



BOLLETTINO PERIODICO

DEBITO REGIONALE

Numero 04 – Dicembre 2023

Indice

Il Mercato finanziario globale.....	pag. 3
Sintesi del debito.....	pag. 4
Portafoglio del debito.....	pag. 8
Rimborso dei finanziamenti regionali.....	pag. 9
Anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013	pag. 11

Il Mercato finanziario globale

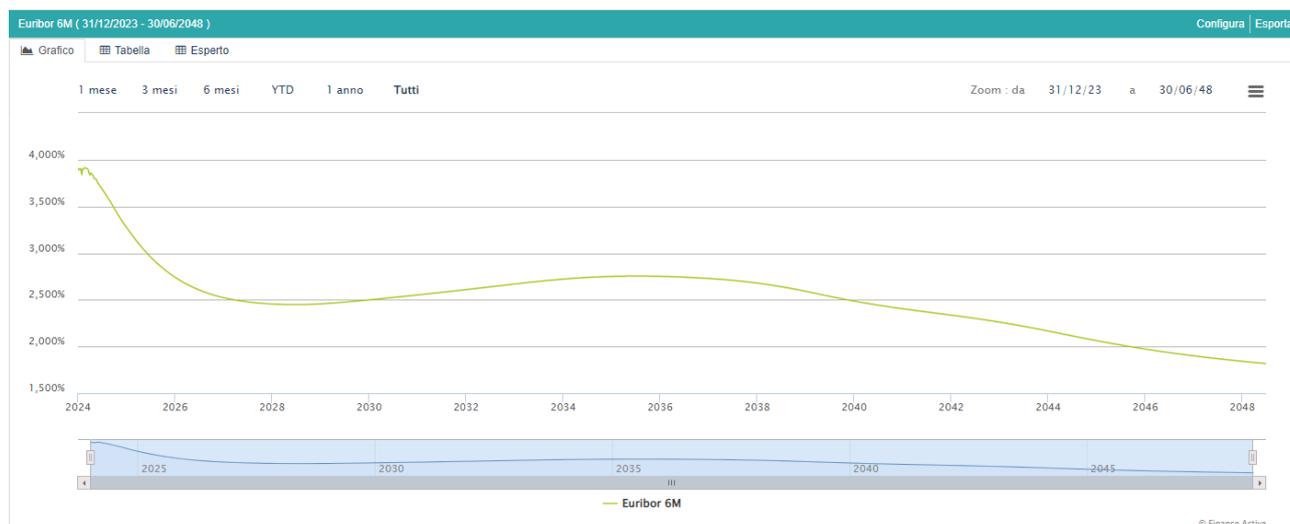
Le analisi finanziarie sono state effettuate utilizzando le seguenti curve dei tassi alla data del 31 dicembre 2023:

- Tassi IRS (o Swap);
- Tassi Euribor;
- Tassi Forward Euribor 6 mesi, curva implicita nelle quotazioni dei tassi IRS.

Di seguito, per dare evidenza dell'andamento degli indici di mercato indicati, si riporta la tabella dei Tassi IRS, dei tassi Euribor ed infine si rappresenta graficamente l'evoluzione attesa dei tassi Euribor 6 mesi nei prossimi anni (tasso forward Euribor 6 mesi).

Euribor	Tasso	Durata	IRS Swap (mid)
€STR	3,88%	1 anno	3,66%
Euribor 1M	3,85%	5 anni	2,88%
Euribor 3M	3,91%	10 anni	2,51%
Euribor 6M	3,86%	15 anni	2,58%
Euribor 12M	3,51%	20 anni	2,54%
		25 anni	2,42%

Evoluzione attese dei tassi Euribor 6 mesi



Sintesi del debito

L'obiettivo di tale documento è rappresentare con cadenza semestrale la composizione del portafoglio di debito regionale al fine di favorire un quadro conoscitivo consapevole da parte dei cittadini e delle istituzioni pubbliche e private interessati.

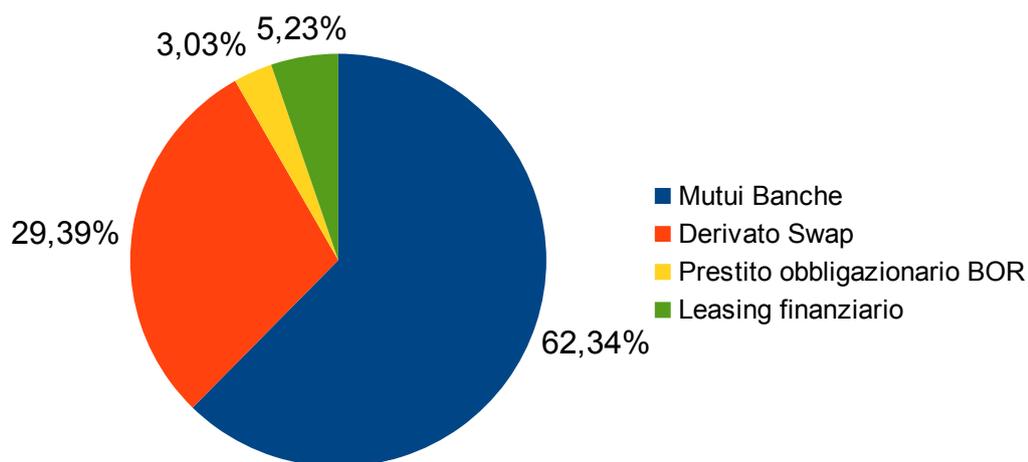
Le anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013 erogate dal Ministero dell'Economia e delle Finanze per far fronte ai pagamenti dei debiti certi, liquidi ed esigibili della Regione, sono da considerarsi in deroga al calcolo della capacità di indebitamento.

Il totale del debito regionale a medio e lungo termine alla data del 31 dicembre 2023 è pari a € 4.779.617.837 ed è composto come segue:

Debito residuo al 31/12/2023	Tasso medio	Durata residua	Num. posizioni
4.779.617.837 €	3,40%	19 anni e 2 mesi	55

DEBITO PER TIPOLOGIA al 31/12/2023

Totale Debito diretto a carico ente	€ 4.779.617.837
Mutui Banche	€ 2.979.780.531
Derivato Swap	€ 1.404.917.646
Prestito obbligazionario BOR	€ 144.960.660
Leasing finanziario	€ 249.959.000

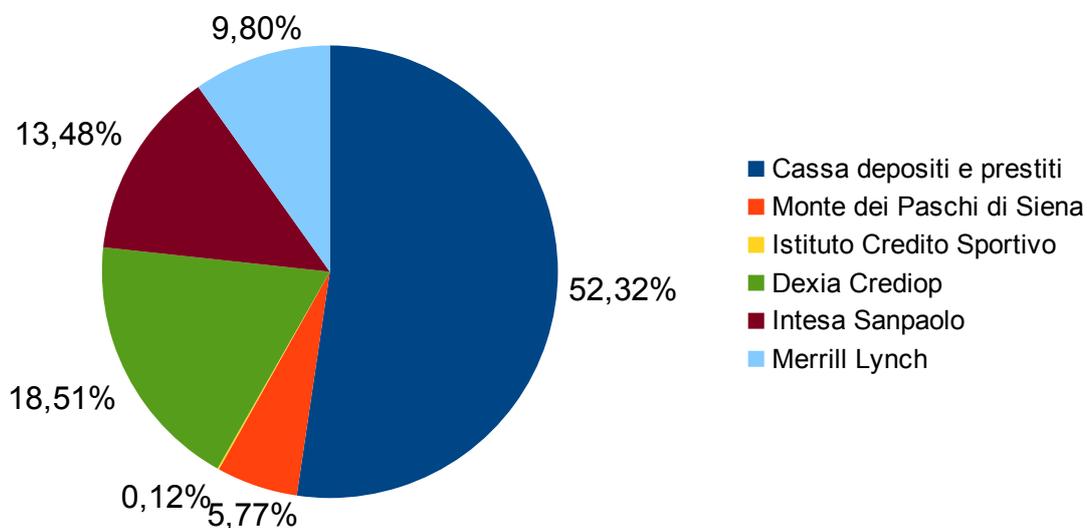


Debito per tipologia al 31/12/2023

Il debito regionale, alla data del 31 dicembre 2023, è suddiviso tra le seguenti controparti:

DEBITO PER CONTROPARTE al 31/12/2023

	Totale Debito per controparte	€ 4.779.617.837
Cassa depositi e prestiti		€ 2.500.562.646
Monte dei Paschi di Siena		€ 275.847.590
	<i>di cui quota per leasing finanziario</i>	<i>(249.959.000)</i>
Istituto Credito Sportivo		€ 5.886.783
Dexia Crediop		€ 884.493.781
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 468.305.882)</i>
Intesa Sanpaolo		€ 644.521.154
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 468.305.882)</i>
Merrill Lynch		€ 468.305.882
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 468.305.882)</i>

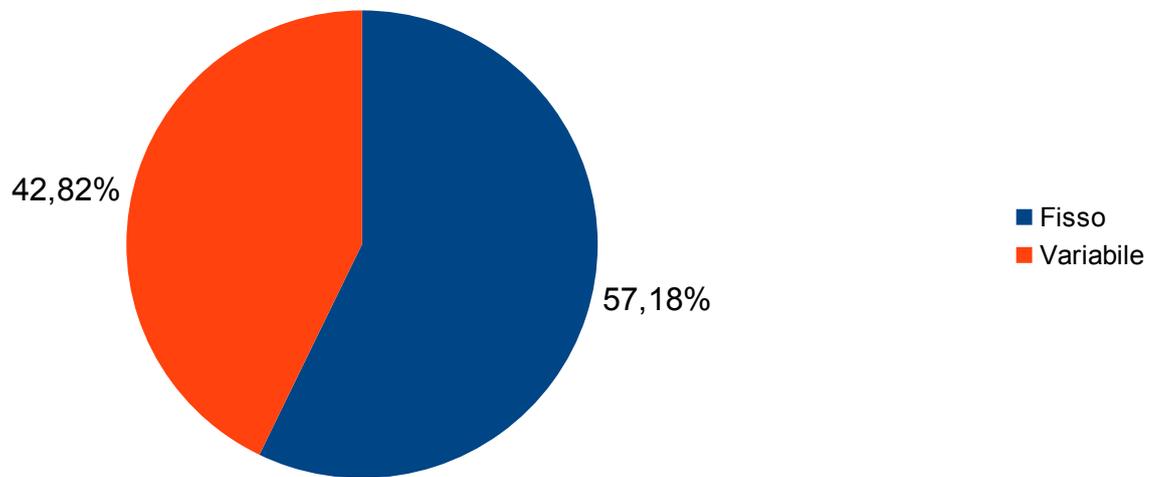


Debito per controparte al 31/12/2023

Il debito regionale, alla data del 31 dicembre 2023 ed in termini di tipologia di tassi d'interesse, è ripartito nel seguente modo:

DEBITO PER TIPOLOGIA DI TASSI D'INTERESSE al 31/12/2023

Tipo	Impiego	Tasso medio
Fisso	€ 2.732.969.115	2,76%
Variabile	€ 2.046.648.722	4,16%
Rischio totale	€ 4.779.617.837	

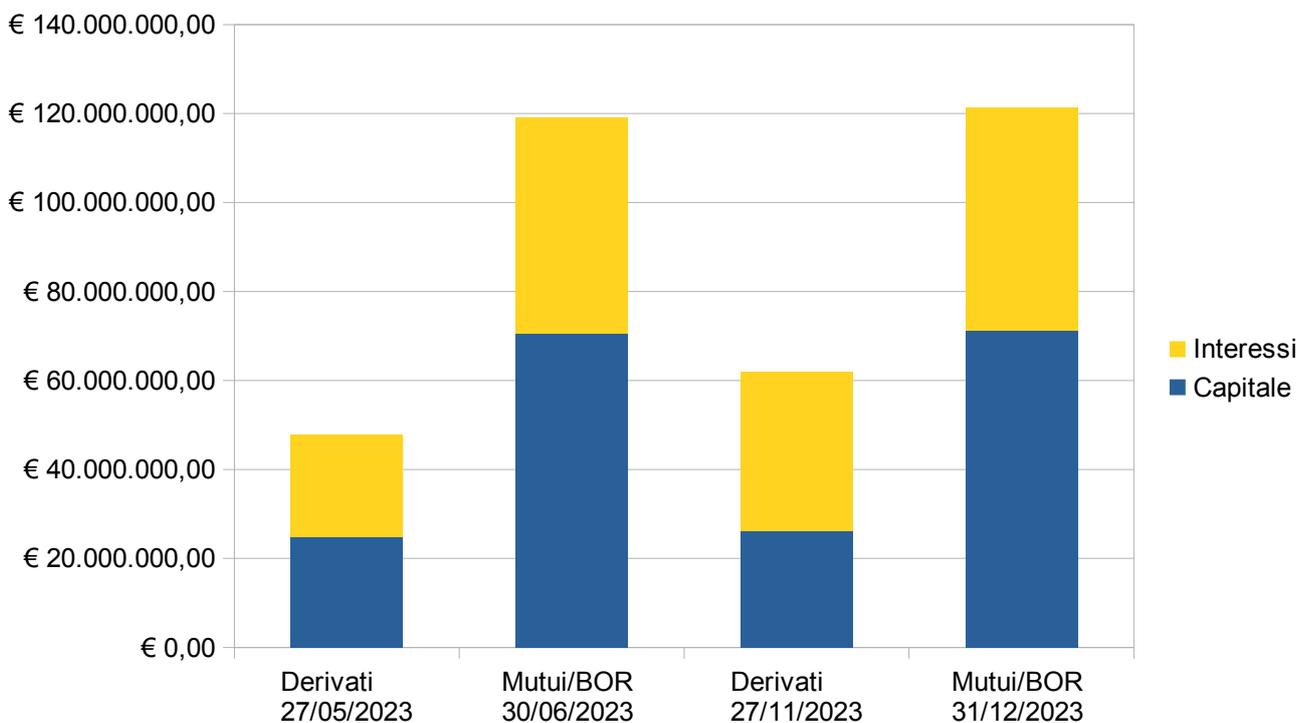


Debito per tipo di rischio al 31/12/2023

Costo annuale del debito regionale

Con riferimento alle scadenze dell'anno 2023, i finanziamenti analizzati determinano un rimborso del debito e un pagamento degli interessi così come riportato nella tabella che segue:

Tipologia finanziamenti	Data	Capitale	Interessi	Rata Totale
Derivati	27/05/2023	€ 24.930.847	€ 22.959.300	€ 47.890.147
Mutui/BOR	30/06/2023	€ 70.594.107	€ 48.524.434	€ 119.118.541
Derivati	27/11/2023	€ 26.177.390	€ 35.708.400	€ 61.885.790
Mutui/BOR	31/12/2023	€ 71.225.002	€ 50.047.686	€ 121.272.688
TOTALE		€ 192.927.346	€ 157.239.820	€ 350.167.166



Portafoglio del debito al 31 dicembre 2023

Posizione	Tipologia	Controparte	Tipologia Tasso	Tasso	Scadenza	Debito residuo
ISINIT0003611198	BOR	Dexia Crediop	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,13	31/12/2033	144.960.659,53
4560815/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	1,655%	31/12/2031	57.225.727,67
4560816/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	1,655%	31/12/2031	41.540.499,07
4482013/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,133%	31/12/2048	156.395.507,80
4526044/10	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,950%	31/12/2048	266.274.936,18
4526044/11	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,443%	31/12/2048	327.367.248,91
4526044/12	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,422%	31/12/2048	113.140.803,83
4534063/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,666%	31/12/2048	303.252.885,27
4534064/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,666%	31/12/2048	303.252.885,27
4546051/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,080%	31/12/2048	158.884.742,28
4546161/06	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,106%	31/12/2048	152.967.197,23
4546161/07	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,086%	31/12/2048	79.451.656,53
4546162/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,086%	31/12/2048	176.508.821,46
4559640/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,133%	31/12/2043	35.657.915,14
4559640/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,276%	31/12/2043	36.222.374,21
4553750/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	4,936%	31/12/2048	166.946.297,03
4555430/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	4,936%	31/12/2048	83.473.148,54
444863001	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,540%	30/06/2038	140.380.340,11
444863002	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,500%	31/12/2038	84.128.741,63
444863003	Mutuo	Dexia Crediop	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2039	2.707.554,79
444713001	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,38%	31/12/2026	18.510.603,00
444723001	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,38%	31/12/2026	25.500.000,00
2025670100	Mutuo	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	30/06/2038	108.750.000,00
2025670200	Mutuo	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2038	65.250.000,00

2025670300	Mutuo	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2039	2.215.272,00
5944800	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	65.000,00
5944900	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	84.800,00
5945000	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	230.536,00
5945100	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	176.000,00
5945200	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	250.000,00
5945300	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	192.000,00
5945400	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	118.047,20
5945500	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	200.000,00
5945700	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	200.000,00
5945800	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	246.400,00
5946000	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	248.000,00
5946100	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	250.000,00
5946200	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	250.000,00
5946300	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	250.000,00
5946400	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	80.000,00
5946500	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	80.000,00
5946600	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	160.000,00
5946700	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	160.000,00
5947100	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	164.000,00
5947200	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	184.000,00
5947300	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	248.000,00
5947400	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	250.000,00
5947700	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	200.000,00
5951800	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	800.000,00
5951900	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	800.000,00
741305851/35	Mutuo	Monte dei Paschi di Siena	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,082	31/12/2026	10.888.590,00

741305851/36	Mutuo	Monte dei Paschi di Siena	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,082	31/12/2026	15.000.000,00
XS0276060083	Swap	HSBC	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,155	27/11/2036	1.800.000.000,00
XS0276060083	Swap	Dexia Crediop	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,155	27/11/2036	-131.694.118,05
XS0276060083	Swap	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,155	27/11/2036	-131.694.117,99
XS0276060083	Swap	Merrill Lynch	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,155	27/11/2036	-131.694.118,05
Sede Unica	Leasing	Monte dei Paschi di Siena	VARIABILE	Euribor 06 M + 1,485	30/06/2043	249.959.000,00
4561693	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	Debito contratto ma non erogato			42.000.000,00

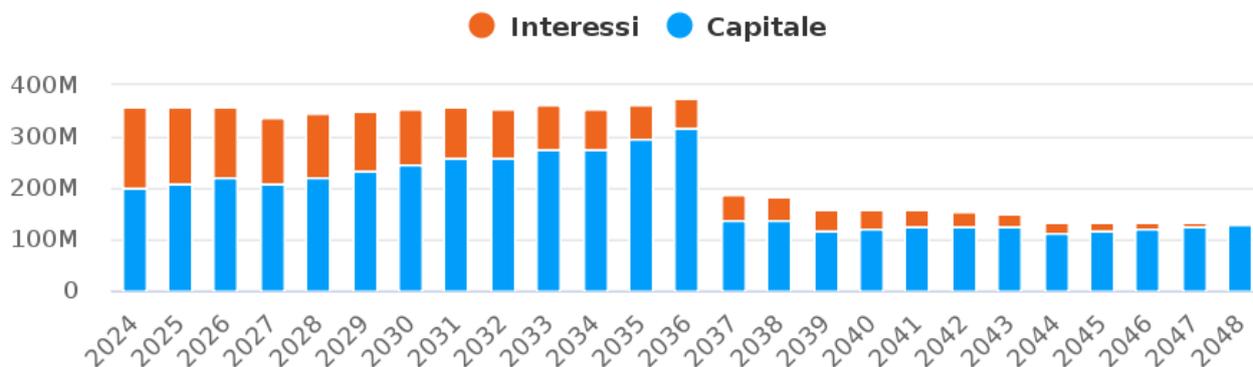
TOTALE						€ 4.779.617.836,59
---------------	--	--	--	--	--	---------------------------

Rimborso dei finanziamenti regionali

Il rimborso, stimato al 31 dicembre 2023, dei finanziamenti nel corso degli esercizi futuri è il seguente:

	Debito Residuo inizio dell'esercizio	Capitale ammortizzato	Interessi stimati	Rata totale	Debito residuo di fine esercizio
2023	€ 4.674.699.399,13	€ 192.927.345,74	€ 161.884.344,00	€ 354.811.689,74	€ 4.779.617.836,59
2024	€ 4.779.617.836,59	€ 201.326.872,17	€ 226.867.917,80	€ 428.194.789,97	€ 4.600.931.964,42
2025	€ 4.600.931.964,42	€ 210.142.877,01	€ 192.888.177,95	€ 403.031.054,96	€ 4.390.789.087,41
2026	€ 4.390.789.087,41	€ 221.843.669,51	€ 181.712.173,62	€ 403.555.843,13	€ 4.168.945.417,90
2027	€ 4.168.945.417,90	€ 211.010.831,84	€ 128.521.875,56	€ 339.532.707,41	€ 3.957.934.586,06
2028	€ 3.957.934.586,06	€ 223.411.971,81	€ 121.793.790,46	€ 345.205.762,27	€ 3.692.522.614,25
2029	€ 3.692.522.614,25	€ 234.903.818,56	€ 115.230.371,07	€ 350.134.189,63	€ 3.457.618.795,69
2030	€ 3.457.618.795,69	€ 247.324.275,36	€ 108.137.060,87	€ 355.461.336,24	€ 3.210.294.520,32
2031	€ 3.210.294.520,32	€ 260.767.815,43	€ 100.540.778,03	€ 361.308.593,46	€ 2.949.526.704,89
2032	€ 2.949.526.704,89	€ 262.055.382,99	€ 92.666.855,12	€ 354.722.238,10	€ 2.687.471.321,90
2033	€ 2.687.471.321,90	€ 277.572.721,85	€ 83.803.528,06	€ 361.376.249,92	€ 2.409.898.600,05
2034	€ 2.409.898.600,05	€ 280.144.793,72	€ 74.730.243,01	€ 354.875.036,73	€ 2.129.753.806,33
2035	€ 2.129.753.806,33	€ 297.930.074,12	€ 65.271.251,49	€ 363.201.325,61	€ 1.831.823.732,21
2036	€ 1.831.823.732,21	€ 318.125.190,27	€ 55.026.289,71	€ 373.151.479,98	€ 1.513.698.541,93
2037	€ 1.513.698.541,93	€ 141.279.490,18	€ 45.810.499,48	€ 187.089.989,65	€ 1.372.419.051,75
2038	€ 1.372.419.051,75	€ 141.093.031,07	€ 41.692.088,75	€ 182.785.119,83	€ 1.231.326.020,68
2039	€ 1.231.326.020,68	€ 119.012.469,59	€ 37.666.684,47	€ 156.679.154,06	€ 1.112.313.551,09
2040	€ 1.112.313.551,09	€ 122.545.137,14	€ 33.776.190,07	€ 156.321.327,20	€ 989.768.413,95
2041	€ 989.768.413,95	€ 126.485.989,57	€ 29.815.010,44	€ 156.301.000,01	€ 863.282.424,38
2042	€ 863.282.424,38	€ 130.534.256,45	€ 25.756.110,04	€ 156.290.366,48	€ 732.748.167,93
2043	€ 732.748.167,93	€ 127.458.318,30	€ 21.534.411,13	€ 148.992.729,43	€ 605.289.849,63
2044	€ 605.289.849,63	€ 113.777.199,68	€ 17.791.882,64	€ 131.569.082,32	€ 491.512.649,95
2045	€ 491.512.649,95	€ 117.300.010,88	€ 14.269.071,44	€ 131.569.082,32	€ 374.212.639,07
2046	€ 374.212.639,07	€ 120.938.348,86	€ 10.630.733,46	€ 131.569.082,32	€ 253.274.290,21
2047	€ 253.274.290,21	€ 124.696.277,25	€ 6.872.805,07	€ 131.569.082,32	€ 128.578.012,95
2048	€ 128.578.012,95	€ 128.578.012,95	€ 2.991.069,37	€ 131.569.082,32	€ 0,00

Il grafico che segue evidenzia gli anni in cui la restituzione della rata complessiva del debito subirà una sensibile riduzione, a beneficio del bilancio regionale, a seguito della scadenza del contratto derivato a fine 2036.



Anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013

L'ammontare delle anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013, erogate dal Ministero dell'Economia e delle Finanze per far fronte ai pagamenti dei debiti certi, liquidi ed esigibili della Regione, è pari ad € 3.705.981.601,01 ed è composto come segue:

Posizione	Anno stipula	Totale importo originario	Tasso F/V	Scadenza	Debito residuo al 31/12/2023
Art. 2 (NON SANITA')	2013	€ 447.693.392,78	F	30/06/2051	€ 348.061.564,91
Art. 2 (NON SANITA')	2013	€ 660.206.607,23	F	01/02/2044	€ 513.073.843,85
Art. 3 (SANITA')	2013	€ 803.724.000,00	F	30/06/2051	€ 625.244.571,00
Art. 3 (SANITA')	2013	€ 642.979.200,00	F	01/02/2051	€ 511.256.584,47
Art. 3 (SANITA')	2014	€ 509.653.800,00	F	31/07/2044	€ 376.308.492,35
Art. 2 (NON SANITA')	2015	€ 488.564.992,32	F	31/03/2045	€ 370.743.436,61
Art. 2 (NON SANITA')	2015	€ 373.166.118,03	F	31/10/2045	€ 278.335.674,97
Art. 3 (SANITA')	2014	€ 900.000.000,00	F	31/03/2045	€ 682.957.432,88
TOTALE		€ 4.825.988.110,36			€ 3.705.981.601,01

Rimborso delle anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013

Il rimborso delle anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013 nel corso degli esercizi futuri è il seguente:

	Debitto Residuo inizio dell'esercizio	Capitale ammortizzato	Interesse	Rata totale	Debitto residuo di fine esercizio
2023	3.836.173.765,33 €	130.192.164,29 €	55.567.614,75 €	185.759.779,04 €	3.705.981.601,04 €
2024	3.705.981.601,04 €	131.996.012,33 €	53.763.766,72 €	185.759.779,05 €	3.573.985.588,71 €
2025	3.573.985.588,71 €	133.830.230,38 €	51.929.548,67 €	185.759.779,05 €	3.440.155.358,33 €
2026	3.440.155.358,33 €	135.695.409,83 €	50.064.369,22 €	185.759.779,05 €	3.304.459.948,51 €
2027	3.304.459.948,51 €	137.592.154,76 €	48.167.624,29 €	185.759.779,05 €	3.166.867.793,75 €
2028	3.166.867.793,75 €	139.521.082,38 €	46.238.696,65 €	185.759.779,03 €	3.027.346.711,37 €
2029	3.027.346.711,37 €	141.482.823,30 €	44.276.955,76 €	185.759.779,06 €	2.885.863.888,07 €
2030	2.885.863.888,07 €	143.478.021,70 €	42.281.757,36 €	185.759.779,06 €	2.742.385.866,37 €
2031	2.742.385.866,37 €	145.507.335,81 €	40.252.443,24 €	185.759.779,05 €	2.596.878.530,56 €
2032	2.596.878.530,56 €	147.571.438,23 €	38.188.340,81 €	185.759.779,04 €	2.449.307.092,33 €
2033	2.449.307.092,33 €	149.671.016,17 €	36.088.762,88 €	185.759.779,05 €	2.299.636.076,16 €
2034	2.299.636.076,16 €	151.806.771,82 €	33.953.007,22 €	185.759.779,04 €	2.147.829.304,34 €
2035	2.147.829.304,34 €	153.979.422,79 €	31.780.356,27 €	185.759.779,06 €	1.993.849.881,54 €
2036	1.993.849.881,54 €	156.189.702,29 €	29.570.076,75 €	185.759.779,04 €	1.837.660.179,26 €
2037	1.837.660.179,26 €	158.438.359,73 €	27.321.419,30 €	185.759.779,03 €	1.679.221.819,52 €
2038	1.679.221.819,52 €	160.726.160,89 €	25.033.618,16 €	185.759.779,05 €	1.518.495.658,63 €
2039	1.518.495.658,63 €	163.053.888,37 €	22.705.890,70 €	185.759.779,07 €	1.355.441.770,27 €
2040	1.355.441.770,27 €	165.422.342,07 €	20.337.436,97 €	185.759.779,04 €	1.190.019.428,20 €
2041	1.190.019.428,20 €	167.832.339,51 €	17.927.439,55 €	185.759.779,06 €	1.022.187.088,69 €
2042	1.022.187.088,69 €	170.284.716,23 €	15.475.062,82 €	185.759.779,05 €	851.902.372,46 €
2043	851.902.372,46 €	172.780.326,27 €	12.979.452,78 €	185.759.779,05 €	679.122.046,19 €
2044	679.122.046,19 €	175.320.042,62 €	10.439.736,45 €	185.759.779,07 €	503.802.003,57 €
2045	503.802.003,57 €	125.242.018,86 €	7.855.021,54 €	133.097.040,40 €	378.559.984,69 €
2046	378.559.984,69 €	60.505.523,96 €	6.333.308,54 €	66.838.832,50 €	318.054.460,73 €
2047	318.054.460,73 €	61.517.781,38 €	5.321.051,12 €	66.838.832,50 €	256.536.679,35 €
2048	256.536.679,35 €	62.546.973,85 €	4.291.858,65 €	66.838.832,50 €	193.989.705,50 €
2049	193.989.705,50 €	63.593.384,73 €	3.245.447,78 €	66.838.832,51 €	130.396.320,77 €
2050	130.396.320,77 €	64.657.302,05 €	2.181.530,45 €	66.838.832,50 €	65.739.018,72 €
2051	65.739.018,72 €	65.739.018,72 €	1.099.813,78 €	66.838.832,50 €	0,00 €

