



BOLLETTINO PERIODICO

DEBITO REGIONALE

Numero 06 – Dicembre 2024

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

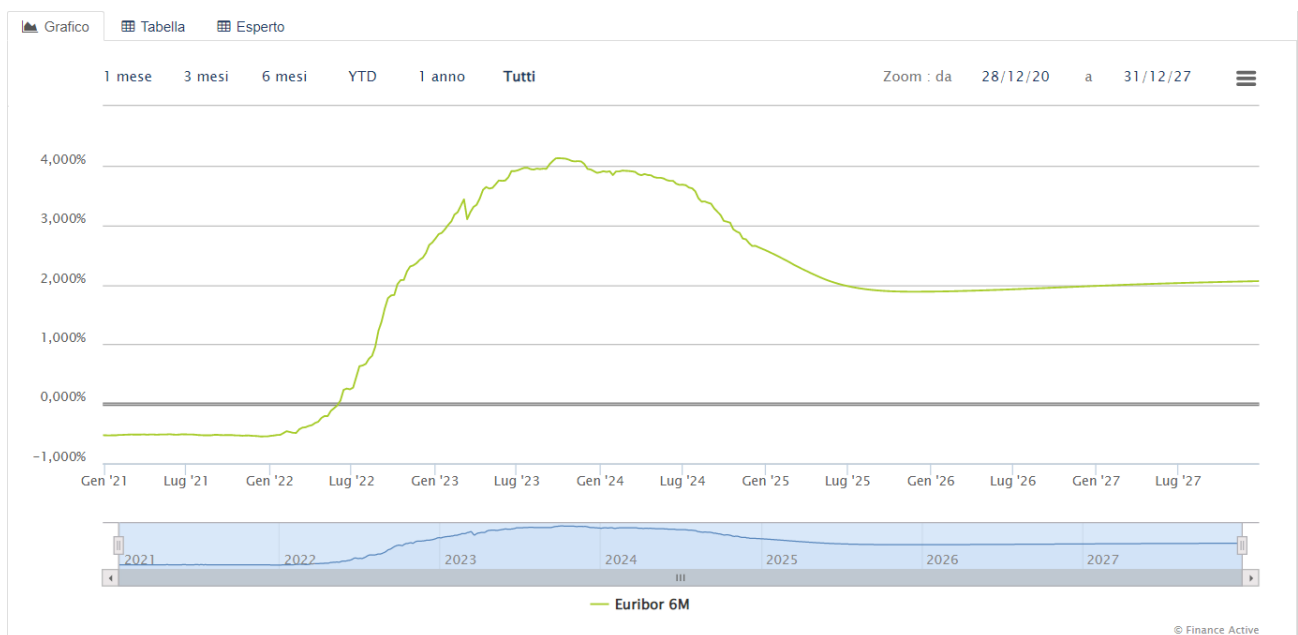
Le analisi finanziarie sono state effettuate utilizzando le seguenti curve dei tassi alla data del 31 dicembre 2024:

- 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	3,90%	1 anno	2,05%
Euribor 1M	2,85%	5 anni	2,25%
Euribor 3M	2,71%	10 anni	2,37%
Euribor 6M	2,57%	15 anni	2,42%
Euribor 12M	2,46%	20 anni	2,37%
		25 anni	2,26%

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 2024 è pari a € 4.555.087.312 ed è composto come segue:

Debito residuo al 31/12/2024	Tasso medio	Durata residua	Num. posizioni
€ 4.555.087.312	3,20%	24 anni	58

DEBITO PER TIPOLOGIA al 31/12/2024

Totale Debito diretto a carico ente	€ 4.555.087.312
Mutui Banche	€ 2.815.614.352
Derivato Swap	€ 1.348.570.815
Prestito obbligazionario BOR	€ 130.455.892
Leasing finanziario	€ 260.446.253

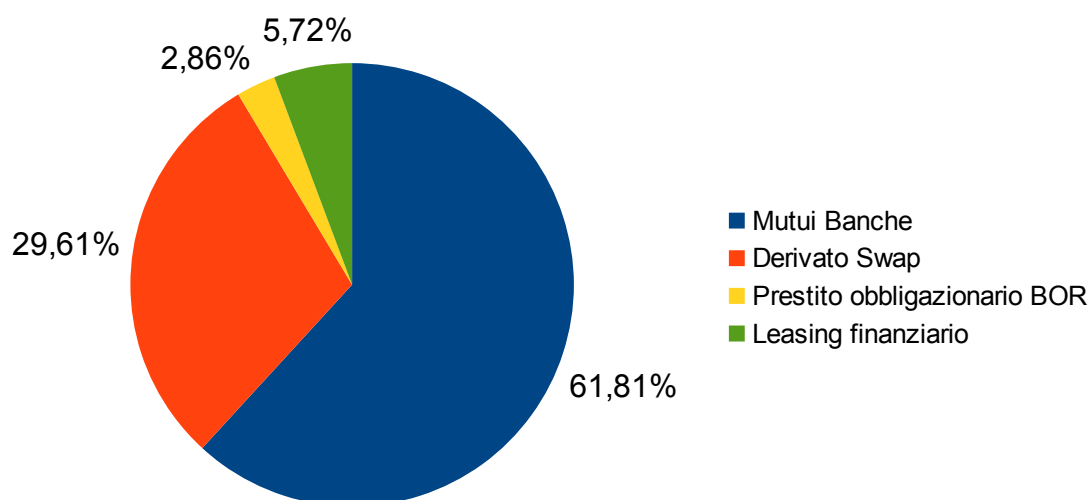


Figura 1: Debito per tipologia al 31/12/2024

Il debito regionale, alla data del 31 dicembre 2024, è suddiviso tra le seguenti controparti:

DEBITO PER CONTROPARTE al 31/12/2024		
	Totale Debito per controparte	€ 4.555.087.312
Cassa depositi e prestiti		€ 2.381.725.454
Monte dei Paschi di Siena		€ 277.705.313
	<i>di cui quota per leasing finanziario</i>	<i>(€ 260.446.253)</i>
Istituto Credito Sportivo		€ 5.596.917
Dexia Crediop		€ 826.785.601
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 449.523.605)</i>
Intesa Sanpaolo		€ 613.750.422
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 449.523.605)</i>
Merrill Lynch		€ 449.523.605
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 449.523.605)</i>

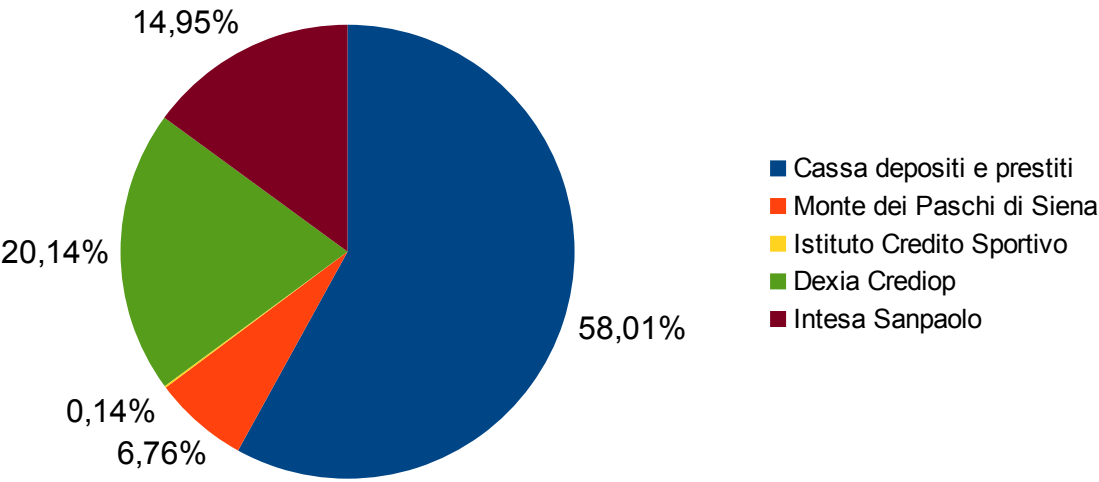


Figura 2: Debito per controparte al 31/12/2024

Il debito regionale, alla data del 31 dicembre 2024 ed in termini di tipologia di tassi d’interesse, è ripartito nel seguente modo:

DEBITO PER TIPOLOGIA DI TASSI D’INTERESSE al 31/12/2024		
Tipo	Impiego	Tasso medio
Fisso	€ 2.631.590.142	2,78%
Variabile	€ 1.932.497.170	3,84%
Rischio totale	€ 4.555.087.312	

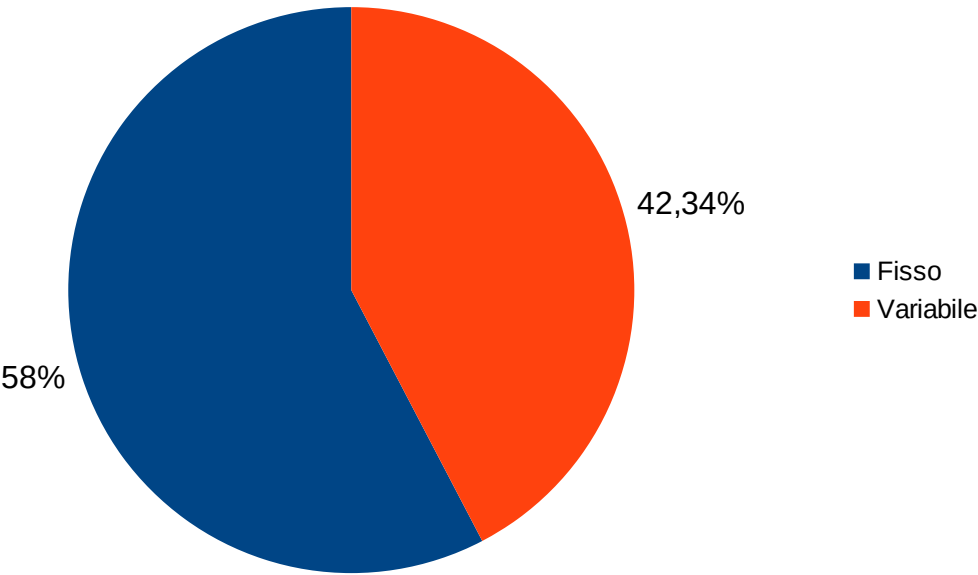


Figura 3: Debito per tipo di rischio al 31/12/2024

Costo annuale del debito regionale

Con riferimento alle scadenze dell'anno 2024, 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	27/05/2024	€ 27.486.259	€ 38.374.700	€ 65.860.959
Mutui/BOR/Leasing	30/06/2024	€ 71.902.511	€ 51.767.338	€ 123.669.849
Derivati	27/11/2024	€ 28.860.573	€ 36.229.600	€ 65.090.173
Mutui/BOR/Leasing	31/12/2024	€ 76.992.182	€ 56.378.975	€ 133.371.157
TOTALE		€ 205.241.525	€ 182.750.613	€ 387.992.138

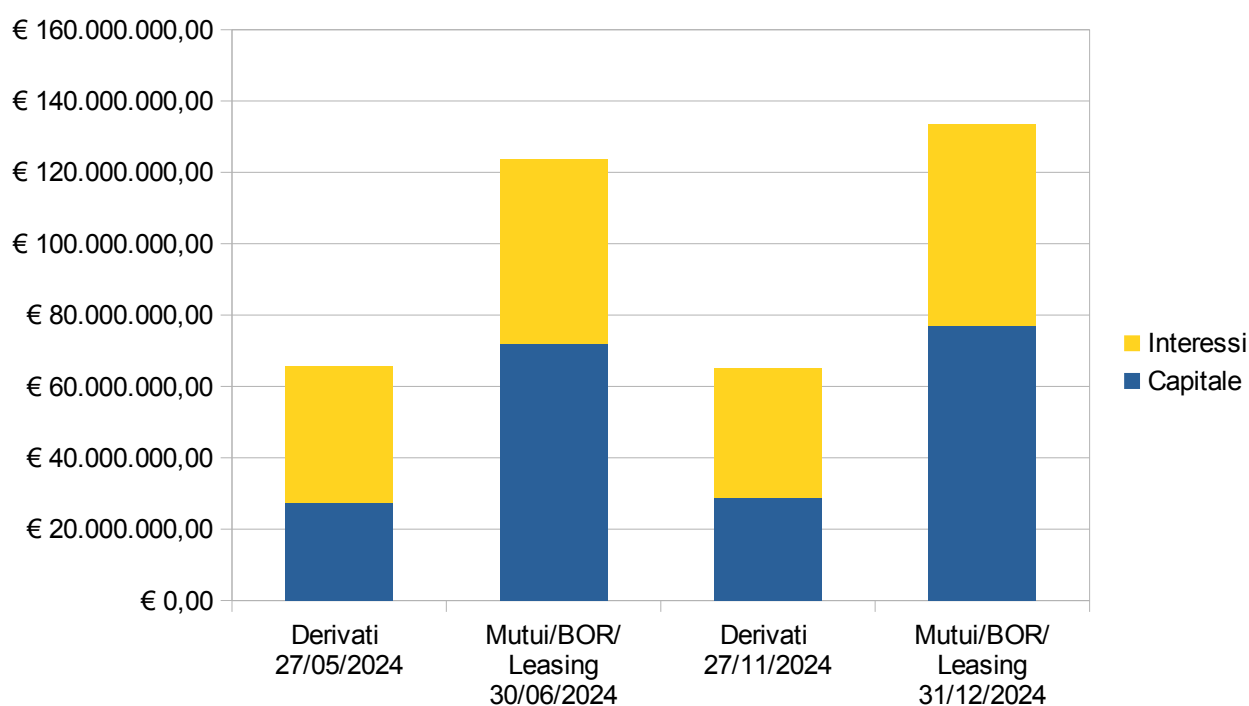


Figura 4: Costo annuale del debito regionale

Portafoglio del debito al 31 dicembre 2024

Posizione	Tipologia	Controparte	Tipologia Tasso	Tasso	Scadenza	Debito residuo
ISINIT0003611198	BOR	Dexia Crediop	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,13	31/12/2033	130.455.892,16
4560815/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	1,655%	31/12/2031	50.478.292,85
4560816/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	1,655%	31/12/2031	36.642.495,65
4482013/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,133%	31/12/2048	152.193.908,12
4526044/10	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,950%	31/12/2048	258.944.459,08
4526044/11	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,443%	31/12/2048	317.730.924,94
4526044/12	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,422%	31/12/2048	109.801.243,46
4534063/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,666%	31/12/2048	294.584.220,93
4534064/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,666%	31/12/2048	294.584.220,93
4546051/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,080%	31/12/2048	154.585.892,65
4546161/06	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,106%	31/12/2048	148.842.821,22
4546161/07	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,086%	31/12/2048	77.303.704,21
4546162/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,086%	31/12/2048	171.736.957,01
4559640/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,133%	31/12/2043	34.352.010,47
4559640/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,276%	31/12/2043	34.773.994,86
4553750/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	4,936%	31/12/2048	163.446.871,54
4555430/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	4,936%	31/12/2048	81.723.435,79
444863001	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,540%	30/06/2038	134.389.116,84
444863002	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,500%	31/12/2038	80.538.252,56
444863003	Mutuo	Dexia Crediop	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2039	2.538.332,67
444713001	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,38%	31/12/2026	12.340.402,00
444723001	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,38%	31/12/2026	17.000.000,00
2025670100	Mutuo	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	30/06/2038	101.250.000,00
2025670200	Mutuo	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2038	60.900.000,00

Posizione	Tipologia	Controparte	Tipologia Tasso	Tasso	Scadenza	Debito residuo
2025670300	Mutuo	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2039	2.076.817,50
5944800	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	61.799,38
5944900	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	80.624,43
5945000	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	219.184,38
5945100	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	167.333,73
5945200	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	237.689,97
5945300	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	182.545,89
5945400	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	112.234,53
5945500	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	190.151,97
5945700	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	190.151,97
5945800	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	234.267,24
5946000	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	235.788,44
5946100	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	237.689,97
5946200	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	237.689,97
5946300	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	237.689,97
5946400	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	76.060,78
5946500	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	76.060,78
5946600	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	152.121,58
5946700	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	152.121,58
5947100	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	155.924,62
5947200	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	174.939,81
5947300	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	235.788,44
5947400	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	237.689,97
5947700	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	190.151,97
5951800	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	760.607,91
5951900	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	760.607,91

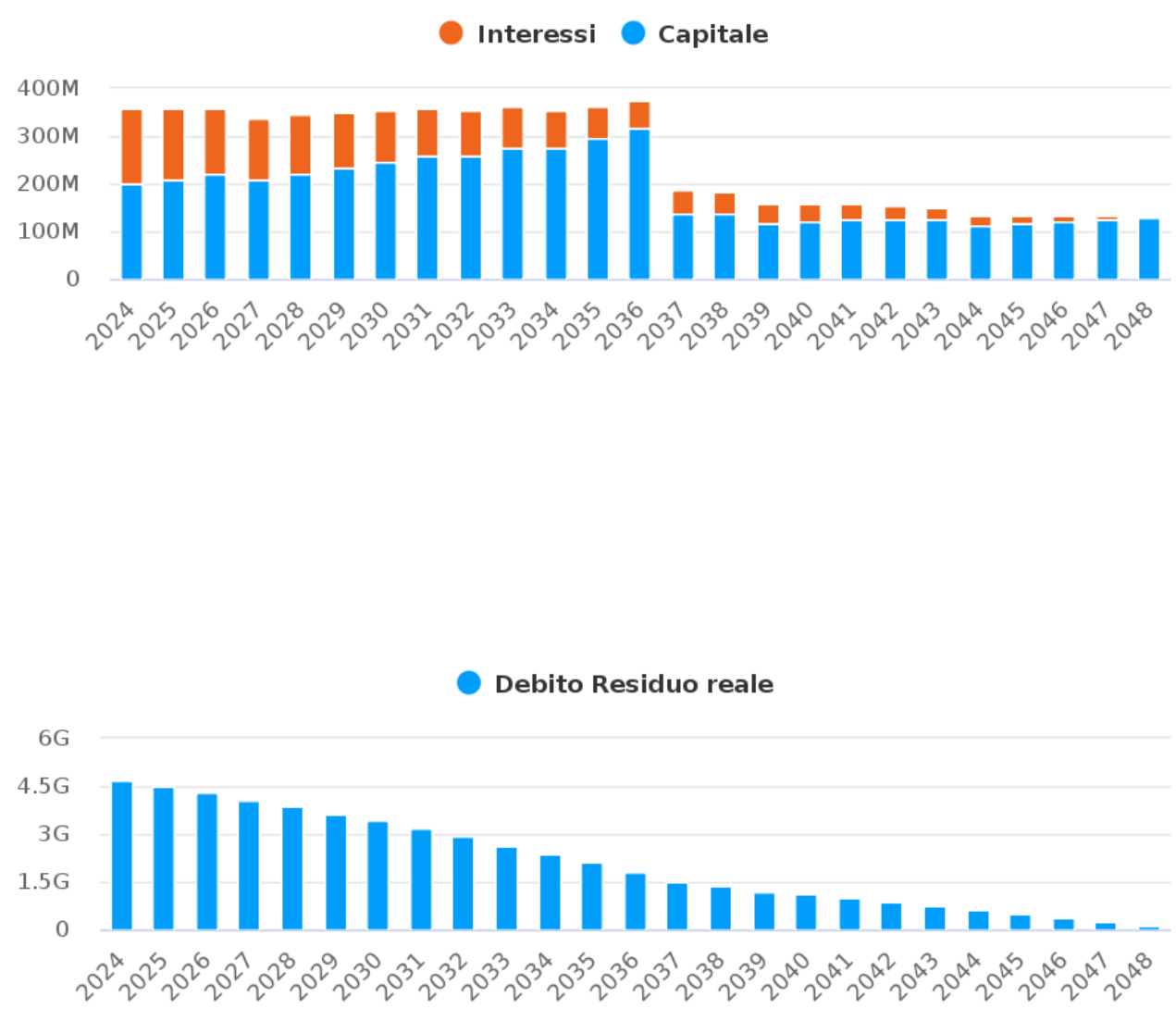
Posizione	Tipologia	Controparte	Tipologia Tasso	Tasso	Scadenza	Debito residuo
741305851/35	Mutuo	Monte dei Paschi di Siena	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,082	31/12/2026	7.259.060,00
741305852/36	Mutuo	Monte dei Paschi di Siena	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,082	31/12/2026	10.000.000,00
XS0276060083	Swap	HSBC	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	-150.476.395,05
XS0276060083	Swap	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,155	27/11/2036	-150.476.395,22
XS0276060083	Swap	Merrill Lynch	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,155	27/11/2036	-150.476.395,16
Sede Unica	Leasing	Monte dei Paschi di Siena	VARIABILE	Euribor 06 M + 1,485	30/06/2043	260.446.252,71
TOTALE						€ 4.555.087.311,91

Rimborso dei finanziamenti regionali

Il rimborso, stimato al 31 dicembre 2024, 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
2024	€ 4.779.617.836,59	€ 185.952.524,68	€ 182.750.612,78	€ 368.703.137,46	€ 4.555.087.311,91
2025	€ 4.555.087.311,91	€ 210.944.183,59	€ 142.523.984,94	€ 332.213.657,56	€ 4.344.143.128,32
2026	€ 4.344.143.128,32	€ 221.804.231,04	€ 133.492.038,51	€ 335.314.893,50	€ 4.122.338.897,28
2027	€ 4.122.338.897,28	€ 210.363.184,26	€ 127.694.010,67	€ 318.289.255,39	€ 3.911.975.713,03
2028	€ 3.911.975.713,03	€ 222.822.793,65	€ 121.523.852,46	€ 324.536.523,90	€ 3.689.152.919,38
2029	€ 3.689.152.919,38	€ 234.343.085,57	€ 115.145.209,58	€ 329.616.141,65	€ 3.454.809.833,80
2030	€ 3.454.809.833,80	€ 246.773.337,97	€ 108.094.278,68	€ 334.929.109,50	€ 3.208.036.495,84
2031	€ 3.208.036.495,84	€ 260.210.168,56	€ 100.507.528,27	€ 340.707.637,23	€ 2.947.826.327,28
2032	€ 2.947.826.327,28	€ 261.480.161,49	€ 92.637.955,81	€ 334.038.112,99	€ 2.686.346.165,78
2033	€ 2.686.346.165,78	€ 276.971.926,96	€ 83.773.190,20	€ 340.600.840,05	€ 2.409.374.238,83
2034	€ 2.409.374.238,83	€ 279.514.508,37	€ 74.698.313,24	€ 334.016.410,52	€ 2.129.859.730,46
2035	€ 2.129.859.730,46	€ 298.006.957,14	€ 65.258.721,56	€ 343.035.366,98	€ 1.831.852.773,32
2036	€ 1.831.852.773,32	€ 318.191.421,59	€ 55.028.558,45	€ 352.978.694,96	€ 1.513.661.351,73
2037	€ 1.513.661.351,73	€ 141.333.697,81	€ 45.820.292,29	€ 166.922.328,18	€ 1.372.327.653,91
2038	€ 1.372.327.653,91	€ 141.111.244,27	€ 41.702.179,89	€ 162.604.739,59	€ 1.231.216.409,64
2039	€ 1.231.216.409,64	€ 119.020.347,76	€ 37.684.412,46	€ 136.535.130,76	€ 1.112.196.061,88
2040	€ 1.112.196.061,88	€ 122.554.022,68	€ 33.790.184,50	€ 136.220.434,46	€ 989.642.039,20
2041	€ 989.642.039,20	€ 126.494.484,28	€ 29.819.301,36	€ 136.220.434,46	€ 863.147.554,92
2042	€ 863.147.554,92	€ 130.541.025,06	€ 25.756.577,75	€ 136.220.434,46	€ 732.606.529,87
2043	€ 732.606.529,87	€ 127.447.539,94	€ 22.026.196,95	€ 136.220.434,46	€ 605.158.989,92
2044	€ 605.158.989,92	€ 113.751.027,74	€ 17.791.882,64	€ 131.542.910,38	€ 491.407.962,18
2045	€ 491.407.962,18	€ 117.273.838,94	€ 14.269.071,44	€ 131.542.910,38	€ 374.134.123,24
2046	€ 374.134.123,24	€ 120.912.176,92	€ 10.630.733,46	€ 131.542.910,38	€ 253.221.946,32
2047	€ 253.221.946,32	€ 124.670.105,31	€ 6.872.805,07	€ 131.542.910,38	€ 128.551.841,01
2048	€ 128.551.841,01	€ 128.551.841,01	€ 2.991.069,37	€ 131.542.910,38	€ 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 € 3.573.985.588,68 ed è composto come segue:

Posizione	Anno stipula	Totale importo originario	Tasso F/V	Scadenza	Debito residuo al 31/12/2024
Art. 2 (NON SANITA')	2013	€ 447.693.392,78	F	30/06/2051	€ 338.214.007,90
Art. 2 (NON SANITA')	2013	€ 660.206.607,23	F	01/02/2044	€ 494.488.538,02
Art. 3 (SANITA')	2013	€ 803.724.000,00	F	30/06/2051	€ 607.554.793,73
Art. 3 (SANITA')	2013	€ 642.979.200,00	F	01/02/2051	€ 496.791.820,56
Art. 3 (SANITA')	2014	€ 509.653.800,00	F	31/07/2044	€ 360.543.349,80
Art. 2 (NON SANITA')	2015	€ 488.564.992,32	F	31/03/2045	€ 355.417.771,73
Art. 2 (NON SANITA')	2015	€ 373.166.118,03	F	31/10/2045	€ 266.249.733,94
Art. 3 (SANITA')	2014	€ 900.000.000,00	F	31/03/2045	€ 654.725.573,03
TOTALE		€ 4.825.988.110,36			€ 3.573.985.588,68

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:

	Debito Residuo inizio dell'esercizio	Capitale ammortizzato	Interesse	Rata totale	Debito residuo di fine esercizio
2024	€ 3.705.981.601,01	€ 131.996.012,33	€ 53.763.766,72	€ 185.759.779,05	€ 3.573.985.588,68
2025	€ 3.573.985.588,68	€ 133.830.230,38	€ 51.929.548,67	€ 185.759.779,05	€ 3.440.155.358,30
2026	€ 3.440.155.358,30	€ 135.695.409,83	€ 50.064.369,22	€ 185.759.779,05	€ 3.304.459.948,47
2027	€ 3.304.459.948,47	€ 137.592.154,76	€ 48.167.624,29	€ 185.759.779,05	€ 3.166.867.793,71
2028	€ 3.166.867.793,71	€ 139.521.082,38	€ 46.238.696,65	€ 185.759.779,03	€ 3.027.346.711,33
2029	€ 3.027.346.711,33	€ 141.482.823,30	€ 44.276.955,76	€ 185.759.779,06	€ 2.885.863.888,03
2030	€ 2.885.863.888,03	€ 143.478.021,70	€ 42.281.757,36	€ 185.759.779,06	€ 2.742.385.866,33
2031	€ 2.742.385.866,33	€ 145.507.335,81	€ 40.252.443,24	€ 185.759.779,05	€ 2.596.878.530,52
2032	€ 2.596.878.530,52	€ 147.571.438,23	€ 38.188.340,81	€ 185.759.779,04	€ 2.449.307.092,29
2033	€ 2.449.307.092,29	€ 149.671.016,17	€ 36.088.762,88	€ 185.759.779,05	€ 2.299.636.076,12
2034	€ 2.299.636.076,12	€ 151.806.771,82	€ 33.953.007,22	€ 185.759.779,04	€ 2.147.829.304,30
2035	€ 2.147.829.304,30	€ 153.979.422,79	€ 31.780.356,27	€ 185.759.779,06	€ 1.993.849.881,51
2036	€ 1.993.849.881,51	€ 156.189.702,29	€ 29.570.076,75	€ 185.759.779,04	€ 1.837.660.179,22
2037	€ 1.837.660.179,22	€ 158.438.359,73	€ 27.321.419,30	€ 185.759.779,03	€ 1.679.221.819,49
2038	€ 1.679.221.819,49	€ 160.726.160,89	€ 25.033.618,16	€ 185.759.779,05	€ 1.518.495.658,60
2039	€ 1.518.495.658,60	€ 163.053.888,37	€ 22.705.890,70	€ 185.759.779,07	€ 1.355.441.770,23
2040	€ 1.355.441.770,23	€ 165.422.342,07	€ 20.337.436,97	€ 185.759.779,04	€ 1.190.019.428,16
2041	€ 1.190.019.428,16	€ 167.832.339,51	€ 17.927.439,55	€ 185.759.779,06	€ 1.022.187.088,65
2042	€ 1.022.187.088,65	€ 170.284.716,23	€ 15.475.062,82	€ 185.759.779,05	€ 851.902.372,42
2043	€ 851.902.372,42	€ 172.780.326,27	€ 12.979.452,78	€ 185.759.779,05	€ 679.122.046,15
2044	€ 679.122.046,15	€ 175.320.042,62	€ 10.439.736,45	€ 185.759.779,07	€ 503.802.003,53
2045	€ 503.802.003,53	€ 125.242.018,86	€ 7.855.021,54	€ 133.097.040,40	€ 378.559.984,67
2046	€ 378.559.984,67	€ 60.505.523,96	€ 6.333.308,54	€ 66.838.832,50	€ 318.054.460,71
2047	€ 318.054.460,71	€ 61.517.781,38	€ 5.321.051,12	€ 66.838.832,50	€ 256.536.679,33
2048	€ 256.536.679,33	€ 62.546.973,85	€ 4.291.858,65	€ 66.838.832,50	€ 193.989.705,48
2049	€ 193.989.705,48	€ 63.593.384,73	€ 3.245.447,78	€ 66.838.832,51	€ 130.396.320,75
2050	€ 130.396.320,75	€ 64.657.302,05	€ 2.181.530,45	€ 66.838.832,50	€ 65.739.018,70
2051	€ 65.739.018,70	€ 65.739.018,70	€ 1.099.813,78	€ 66.838.832,50	€ 0,00

