



BOLLETTINO PERIODICO

DEBITO REGIONALE

Numero 07 – Giugno 2025

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

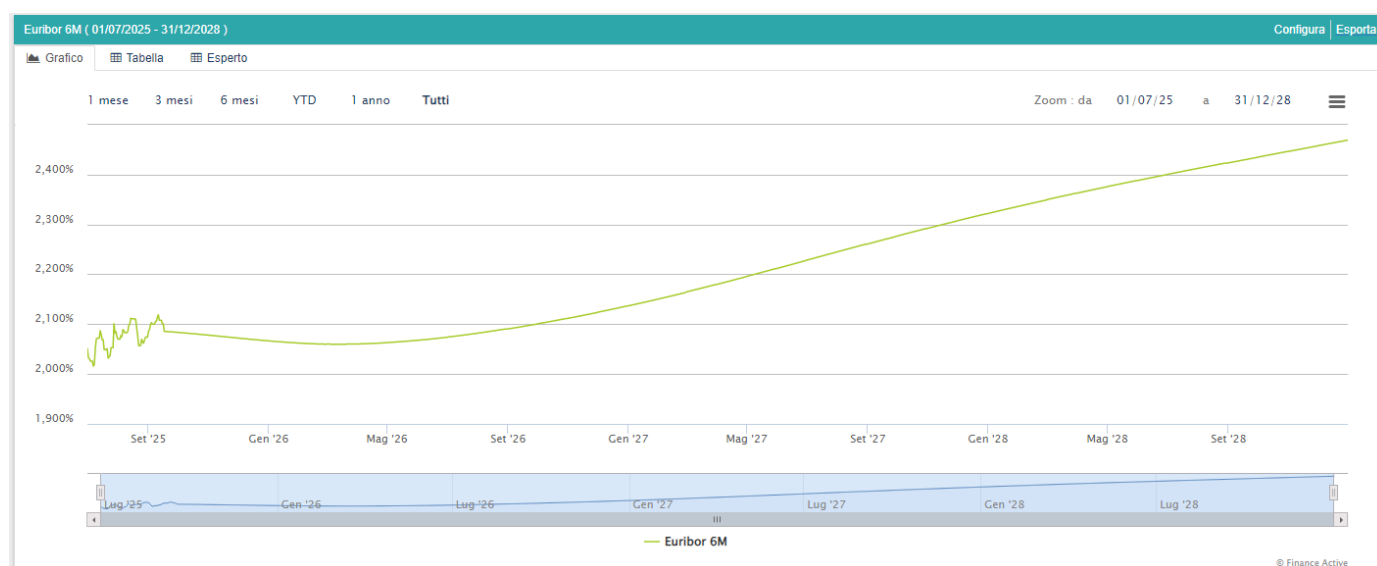
Le analisi finanziarie sono state effettuate utilizzando le seguenti curve dei tassi alla data del 30 giugno 2025:

- 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	2,01%	1 anno	2,05%
Euribor 1M	1,91%	5 anni	2,27%
Euribor 3M	1,94%	10 anni	2,60%
Euribor 6M	2,05%	15 anni	2,77%
Euribor 12M	2,07%	20 anni	2,81%
		25 anni	2,78%

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 30 giugno 2025 è pari a € 4.450.909.837 ed è composto come segue:

Debito residuo al 30/06/2025	Tasso medio	Durata residua	Num. posizioni
€ 4.450.909.837	3,08%	23 anni e 6 mesi	57

DEBITO PER TIPOLOGIA al 30/06/2025

Totale Debito diretto a carico ente	€ 4.450.909.837
Mutui Banche	€ 2.753.274.622
Derivato Swap	€ 1.318.267.214
Prestito obbligazionario BOR	€ 123.203.509
Leasing finanziario	€ 256.164.492

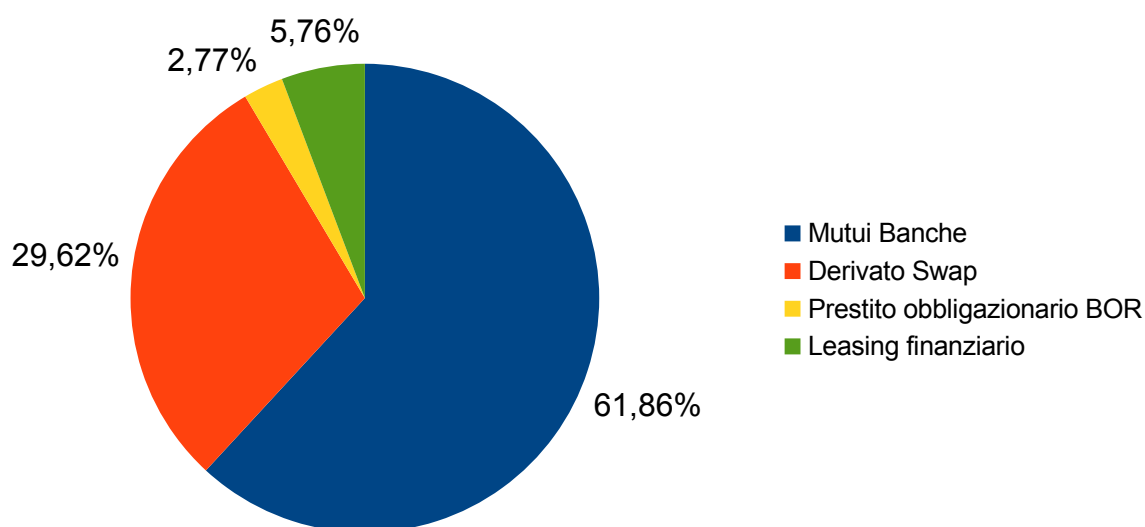


Figura 1: Debito per tipologia al 30/06/2025

Il debito regionale, alla data del 30 giugno 2025, è suddiviso tra le seguenti controparti:

DEBITO PER CONTROPARTE al 30/06/2025		
Totale Debito per controparte		€ 4.450.909.837
Cassa depositi e prestiti		€ 2.342.507.588
Monte dei Paschi di Siena		€ 269.108.787
	<i>di cui quota per leasing finanziario</i>	<i>(€ 256.164.492)</i>
Istituto Credito Sportivo		€ 5.447.427
Dexia Crediop		€ 796.768.636
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 439.422.405)</i>
Intesa Sanpaolo		€ 597.654.995
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 439.422.405)</i>
Merrill Lynch		€ 439.422.405
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 439.422.405)</i>

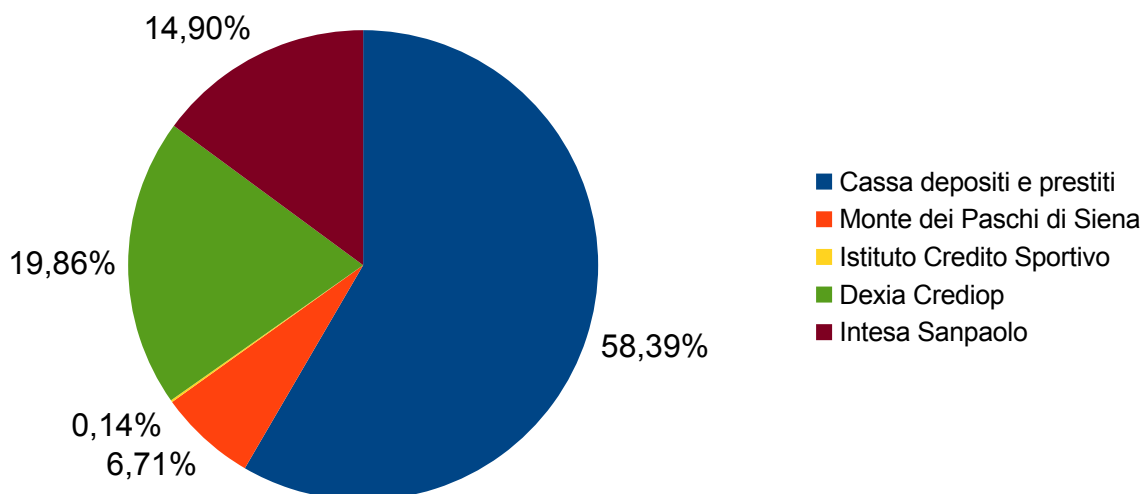


Figura 2: Debito per controparte al 30/06/2025

Il debito regionale, alla data del 30 giugno 2025 ed in termini di tipologia di tassi d’interesse, è ripartito nel seguente modo:

DEBITO PER TIPOLOGIA DI TASSI D’INTERESSE al 30/06/2025		
Tipo	Impiego	Tasso medio
Fisso	€ 2.579.644.016	2,79%
Variabile	€ 1.871.265.821	3,84%
Rischio totale	€ 4.450.909.837	

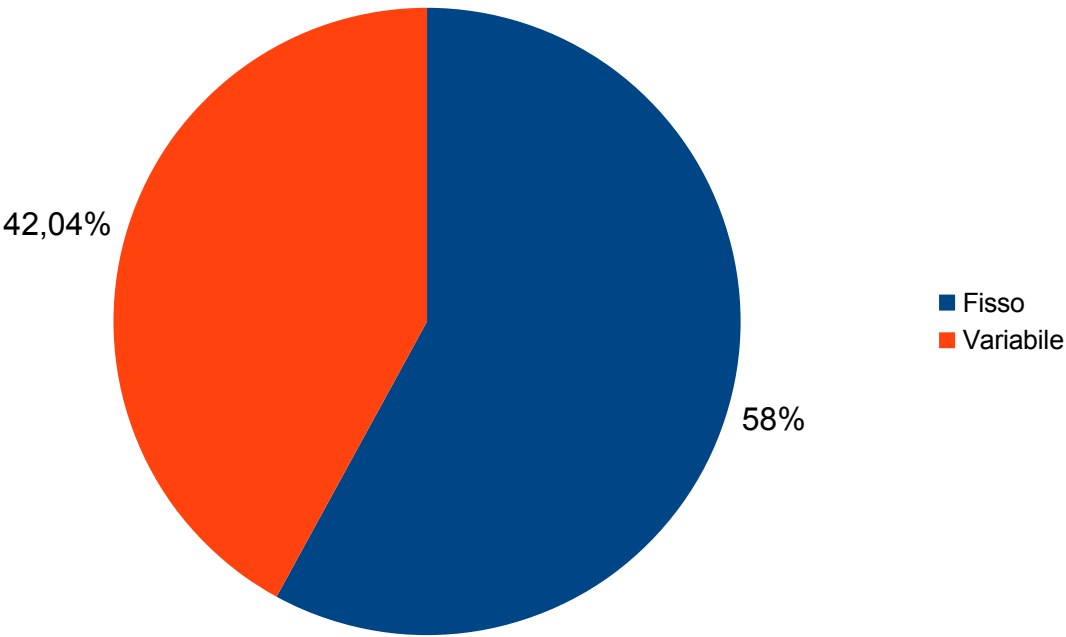


Figura 3: Debito per tipo di rischio al 30/06/2025

Costo annuale del debito regionale

Con riferimento alle scadenze dell'anno 2025, 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	27/05/2025	€ 30.303.601	€ 25.937.300	€ 56.240.901
Mutui/BOR/Leasing	30/06/2025	€ 73.873.875	€ 47.125.955	€ 120.999.829
Derivati	27/11/2025	€ 31.818.781	€ 25.266.788	€ 57.085.569
Mutui/BOR/Leasing	31/12/2025	€ 75.115.140	€ 44.182.516	€ 119.297.657
TOTALE		€ 211.111.396	€ 142.512.559	€ 353.623.955

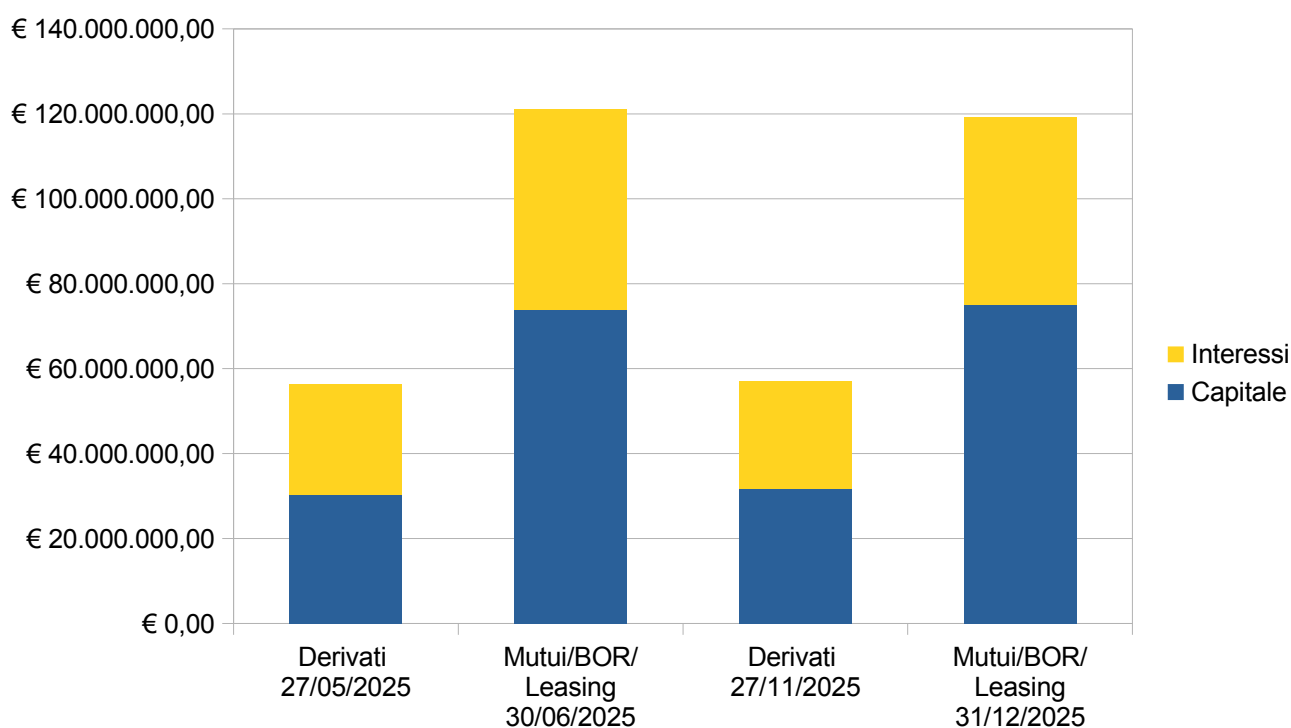


Figura 4: Costo annuale del debito regionale

Portafoglio del debito al 30 giugno 2025

Posizione	Tipologia	Controparte	Tipologia Tasso	Tasso	Scadenza	Debito residuo
ISINIT0003611198	BOR	Dexia Crediop	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,13	31/12/2033	123.203.509
4560815/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	1,655%	31/12/2031	47.062.642
4560816/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	1,655%	31/12/2031	34.163.054
4482013/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,133%	31/12/2048	150.043.617
4526044/10	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,950%	31/12/2048	255.197.929
4526044/11	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,443%	31/12/2048	312.824.306
4526044/12	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,422%	31/12/2048	108.101.071
4534063/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,666%	31/12/2048	290.163.033
4534064/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,666%	31/12/2048	290.163.033
4546051/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,080%	31/12/2048	152.386.690
4546161/06	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,106%	31/12/2048	146.732.471
4546161/07	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,086%	31/12/2048	76.204.807
4546162/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,086%	31/12/2048	169.295.661
4559640/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,133%	31/12/2043	33.683.676
4559640/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,276%	31/12/2043	34.037.420
4553750/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	4,936%	31/12/2048	161.632.121
4555430/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	4,936%	31/12/2048	80.816.061
444863001	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,540%	30/06/2038	131.110.371
444863002	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,500%	31/12/2038	78.573.328
444863003	Mutuo	Dexia Crediop	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2039	2.453.722
444713001	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,38%	31/12/2026	9.255.302
444723001	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,38%	31/12/2026	12.750.000
2025670100	Mutuo	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	30/06/2038	97.500.000
2025670200	Mutuo	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2038	58.725.000

Posizione	Tipologia	Controparte	Tipologia Tasso	Tasso	Scadenza	Debito residuo
2025670300	Mutuo	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2039	2.007.590
5944800	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	60.115
5944900	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	78.471
5945000	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	213.331
5945100	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	162.865
5945200	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	231.343
5945300	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	177.671
5945400	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	109.237
5945500	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	185.074
5945700	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	185.074
5945800	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	228.012
5946000	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	229.492
5946100	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	231.343
5946200	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	231.343
5946300	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	231.343
5946400	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	74.030
5946500	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	74.030
5946600	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	148.059
5946700	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	148.059
5947100	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	151.761
5947200	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	170.268
5947300	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	229.492
5947400	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	231.343
5947700	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	185.074
5951800	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	740.297
5951900	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	740.297

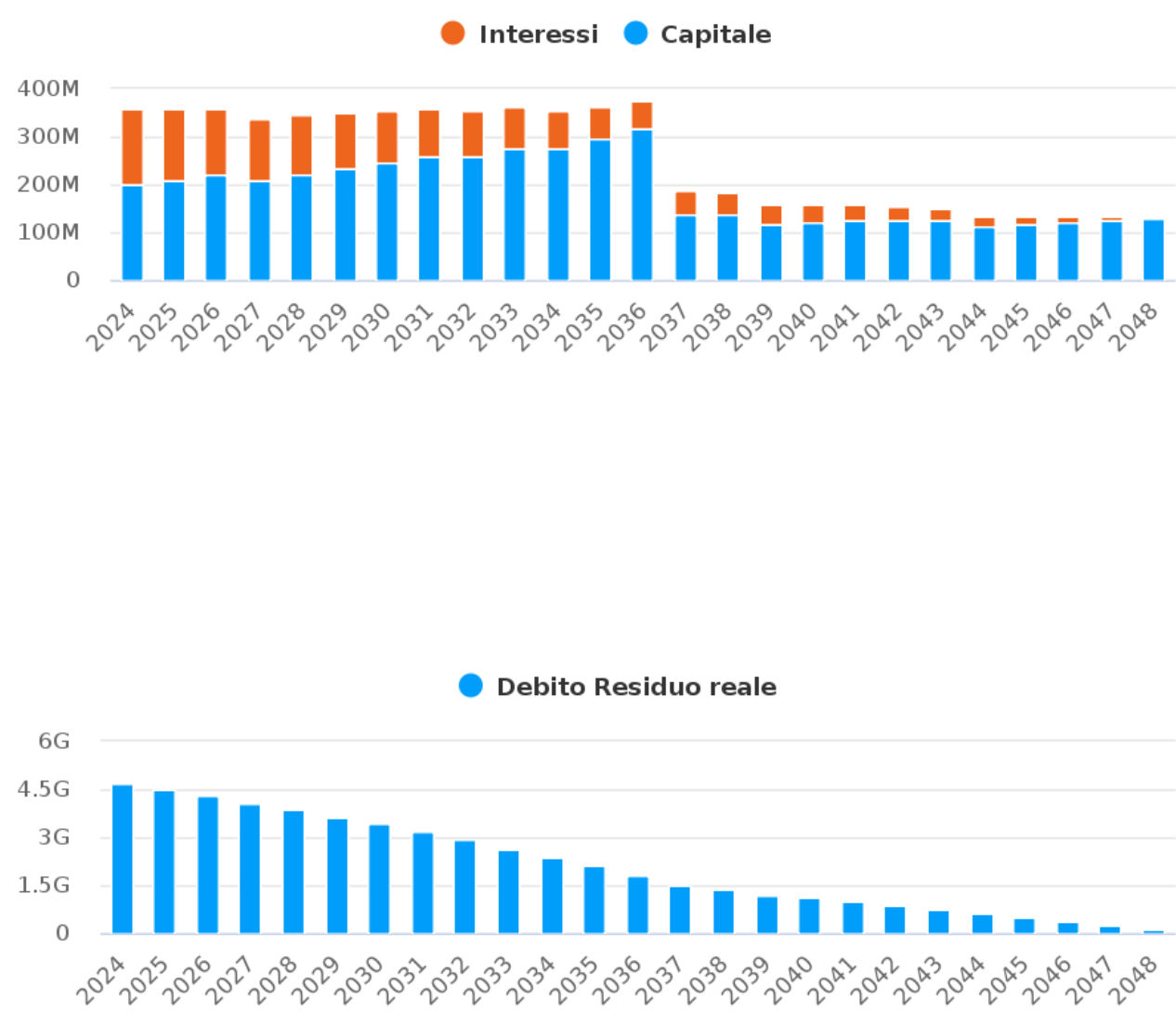
Posizione	Tipologia	Controparte	Tipologia Tasso	Tasso	Scadenza	Debito residuo
741305851/35	Mutuo	Monte dei Paschi di Siena	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,082	31/12/2026	5.444.295
741305852/36	Mutuo	Monte dei Paschi di Siena	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,082	31/12/2026	7.500.000
XS0276060083	Swap	HSBC	VARIABILE	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	- 160.577.595
XS0276060083	Swap	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,155	27/11/2036	- 160.577.596
XS0276060083	Swap	Merrill Lynch	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,155	27/11/2036	- 160.577.595
Sede Unica	Leasing	Monte dei Paschi di Siena	VARIABILE	Euribor 06 M + 1,485	30/06/2043	256.164.492
TOTALE						€ 4.450.909.837

Rimborso dei finanziamenti regionali

Il rimborso, stimato al 30 giugno 2025, 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
2025	€ 4.555.087.311,91	€ 211.111.396,28	€ 142.512.559,87	€ 353.623.955,15	€ 4.343.975.915,63
2026	€ 4.343.975.915,63	€ 221.804.231,04	€ 133.492.038,51	€ 335.314.893,50	€ 4.122.171.684,59
2027	€ 4.122.171.684,59	€ 210.363.184,26	€ 127.694.010,67	€ 318.289.255,39	€ 3.911.808.500,33
2028	€ 3.911.808.500,33	€ 222.822.793,65	€ 121.523.852,46	€ 324.536.523,90	€ 3.688.985.706,68
2029	€ 3.688.985.706,68	€ 234.343.085,57	€ 115.145.209,58	€ 329.616.141,65	€ 3.454.642.621,11
2030	€ 3.454.642.621,11	€ 246.773.337,97	€ 108.094.278,68	€ 334.929.109,50	€ 3.207.869.283,14
2031	€ 3.207.869.283,14	€ 260.210.168,56	€ 100.507.528,27	€ 340.707.637,23	€ 2.947.659.114,58
2032	€ 2.947.659.114,58	€ 261.480.161,49	€ 92.637.955,81	€ 334.038.112,99	€ 2.686.178.953,09
2033	€ 2.686.178.953,09	€ 276.971.926,96	€ 83.773.190,20	€ 340.600.840,05	€ 2.409.207.026,13
2034	€ 2.409.207.026,13	€ 279.514.508,37	€ 74.698.313,24	€ 334.016.410,52	€ 2.129.692.517,76
2035	€ 2.129.692.517,76	€ 298.006.957,14	€ 65.258.721,56	€ 343.035.366,98	€ 1.831.685.560,62
2036	€ 1.831.685.560,62	€ 318.191.421,59	€ 55.028.558,45	€ 352.978.694,96	€ 1.513.494.139,03
2037	€ 1.513.494.139,03	€ 141.333.697,81	€ 45.820.292,29	€ 166.922.328,18	€ 1.372.160.441,22
2038	€ 1.372.160.441,22	€ 141.111.244,27	€ 41.702.179,89	€ 162.604.739,59	€ 1.231.049.196,95
2039	€ 1.231.049.196,95	€ 119.020.347,76	€ 37.684.412,46	€ 136.535.130,76	€ 1.112.028.849,19
2040	€ 1.112.028.849,19	€ 122.554.022,68	€ 33.790.184,50	€ 136.220.434,46	€ 989.474.826,51
2041	€ 989.474.826,51	€ 126.494.484,28	€ 29.819.301,36	€ 136.220.434,46	€ 862.980.342,23
2042	€ 862.980.342,23	€ 130.541.025,06	€ 25.756.577,75	€ 136.220.434,46	€ 732.439.317,17
2043	€ 732.439.317,17	€ 127.447.539,94	€ 22.026.196,95	€ 136.220.434,46	€ 604.991.777,23
2044	€ 604.991.777,23	€ 113.751.027,74	€ 17.791.882,64	€ 131.542.910,38	€ 491.240.749,49
2045	€ 491.240.749,49	€ 117.273.838,94	€ 14.269.071,44	€ 131.542.910,38	€ 373.966.910,55
2046	€ 373.966.910,55	€ 120.912.176,92	€ 10.630.733,46	€ 131.542.910,38	€ 253.054.733,63
2047	€ 253.054.733,63	€ 124.670.105,31	€ 6.872.805,07	€ 131.542.910,38	€ 128.384.628,32
2048	€ 128.384.628,32	€ 128.384.628,32	€ 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 € 3.468.257.414,82 ed è composto come segue:

Posizione	Anno stipula	Totale importo originario	Tasso F/V	Scadenza	Debito residuo al 30/06/2025
Art. 2 (NON SANITA')	2013	€ 447.693.392,78	F	30/06/2051	€ 328.201.701,26
Art. 2 (NON SANITA')	2013	€ 660.206.607,23	F	01/02/2044	€ 475.411.650,85
Art. 3 (SANITA')	2013	€ 803.724.000,00	F	30/06/2051	€ 589.569.066,49
Art. 3 (SANITA')	2013	€ 642.979.200,00	F	01/02/2051	€ 482.085.061,15
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	€ 339.955.248,66
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	€ 626.241.602,67
TOTALE		€ 4.825.988.110,36			€ 3.468.257.414,82

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
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

