



BOLLETTINO PERIODICO

DEBITO REGIONALE

Numero 08 – Dicembre 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

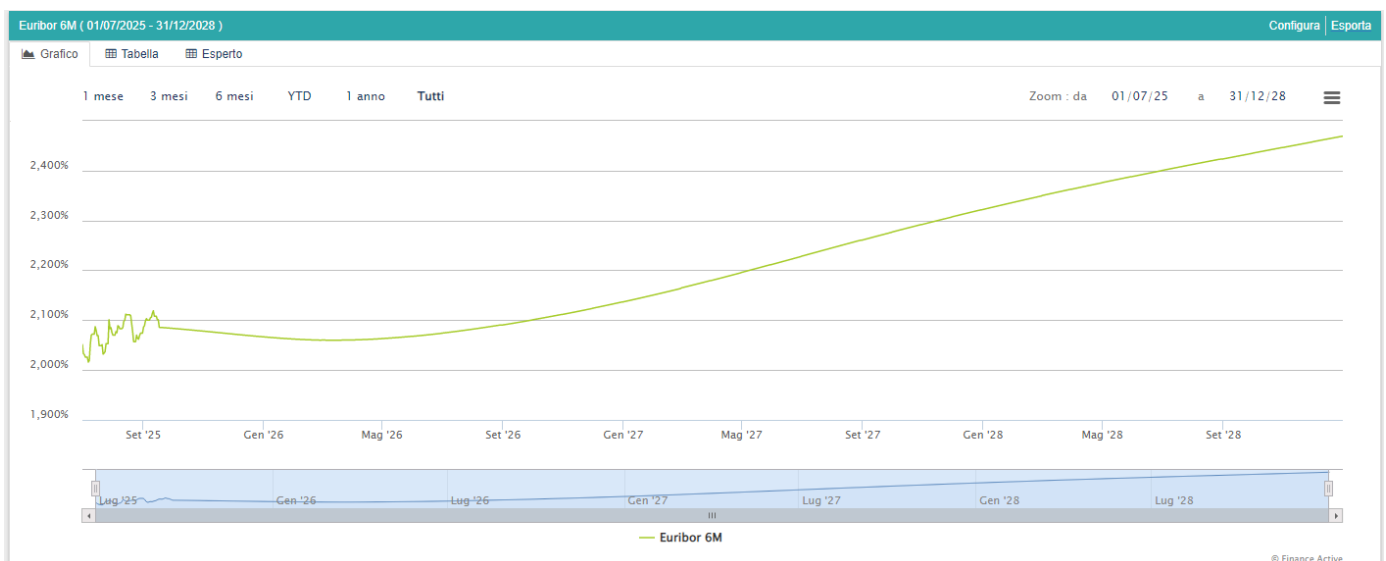
Le analisi finanziarie sono state effettuate utilizzando le seguenti curve dei tassi alla data del 31 dicembre 2025:

- 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 31 dicembre 2025 è pari a € 4.343.975.950 ed è composto come segue:

Debito residuo al 31/12/2025	Tasso medio	Durata residua	Num. posizioni
€ 4.343.975.950	3,09%	23 anni	57

DEBITO PER TIPOLOGIA al 31/12/2025

Totale Debito diretto a carico ente	€ 4.343.975.950
Mutui Banche	€ 2.690.247.444
Derivato Swap	€ 1.286.448.433
Prestito obbligazionario BOR	€ 115.951.125
Leasing finanziario	€ 251.328.948

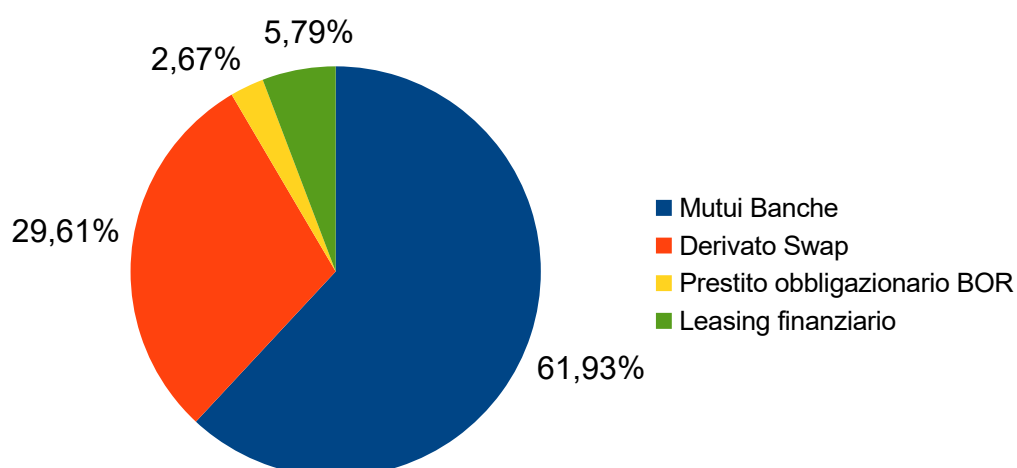


Figura 1: Debito per tipologia al 31/12/2025

Il debito regionale, alla data del 31 dicembre 2025, è suddiviso tra le seguenti controparti:

DEBITO PER CONTROPARTE al 31/12/2025		
	Totale Debito per controparte	€ 4.343.975.950
Cassa depositi e prestiti		€ 2.302.746.302
Monte dei Paschi di Siena		€ 259.958.478
	<i>di cui quota per leasing finanziario</i>	<i>(€ 251.328.948)</i>
Istituto Credito Sportivo		€ 5.294.906
Dexia Crediop		€ 766.105.612
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 428.816.144)</i>
Intesa Sanpaolo		€ 581.054.507
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 428.816.144)</i>
Merrill Lynch		€ 428.816.145
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	<i>(€ 428.816.144)</i>

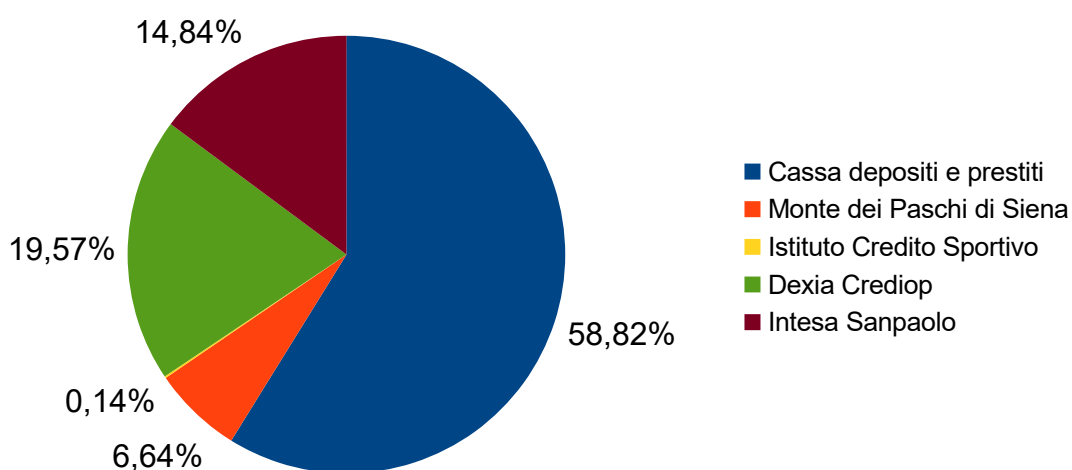


Figura 2: Debito per controparte al 31/12/2025

Il debito regionale, alla data del 31 dicembre 2025 ed in termini di tipologia di tassi d’interesse, è ripartito nel seguente modo:

DEBITO PER TIPOLOGIA DI TASSI D’INTERESSE al 31/12/2025		
Tipo	Impiego	Tasso medio
Fisso	€ 2.527.010.440	2,78%
Variabile	€ 1.816.965.510	3,08%
Rischio totale	€ 4.343.975.950	

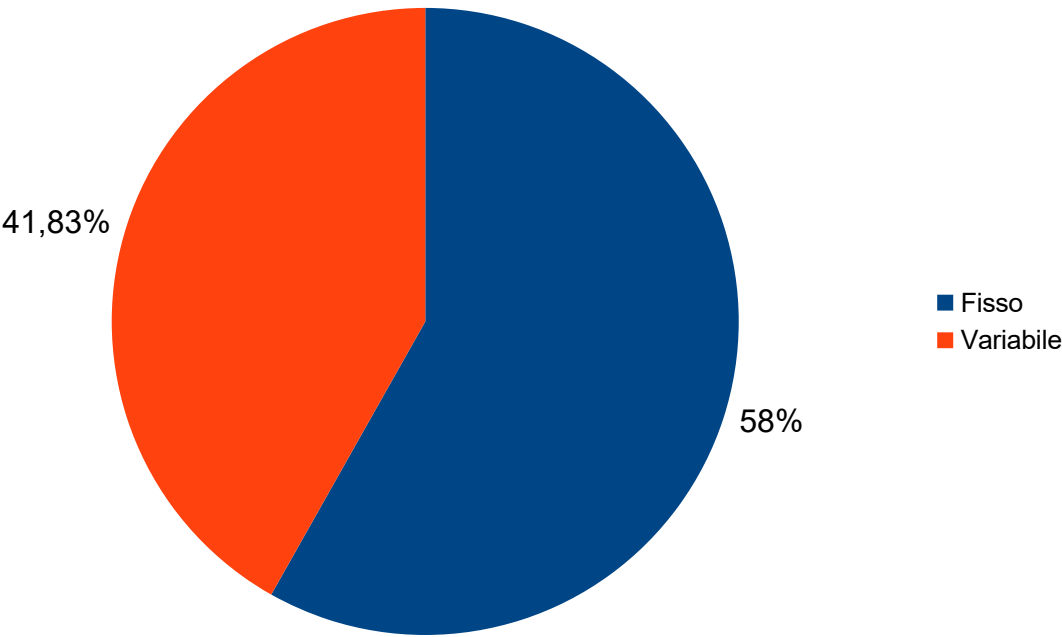


Figura 3: Debito per tipo di rischio al 31/12/2025

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	31/12/2025	€ 73.873.875	€ 47.125.989	€ 120.999.864
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	€ 119.297.656
TOTALE		€ 211.111.397	€ 142.512.593	€ 353.623.990

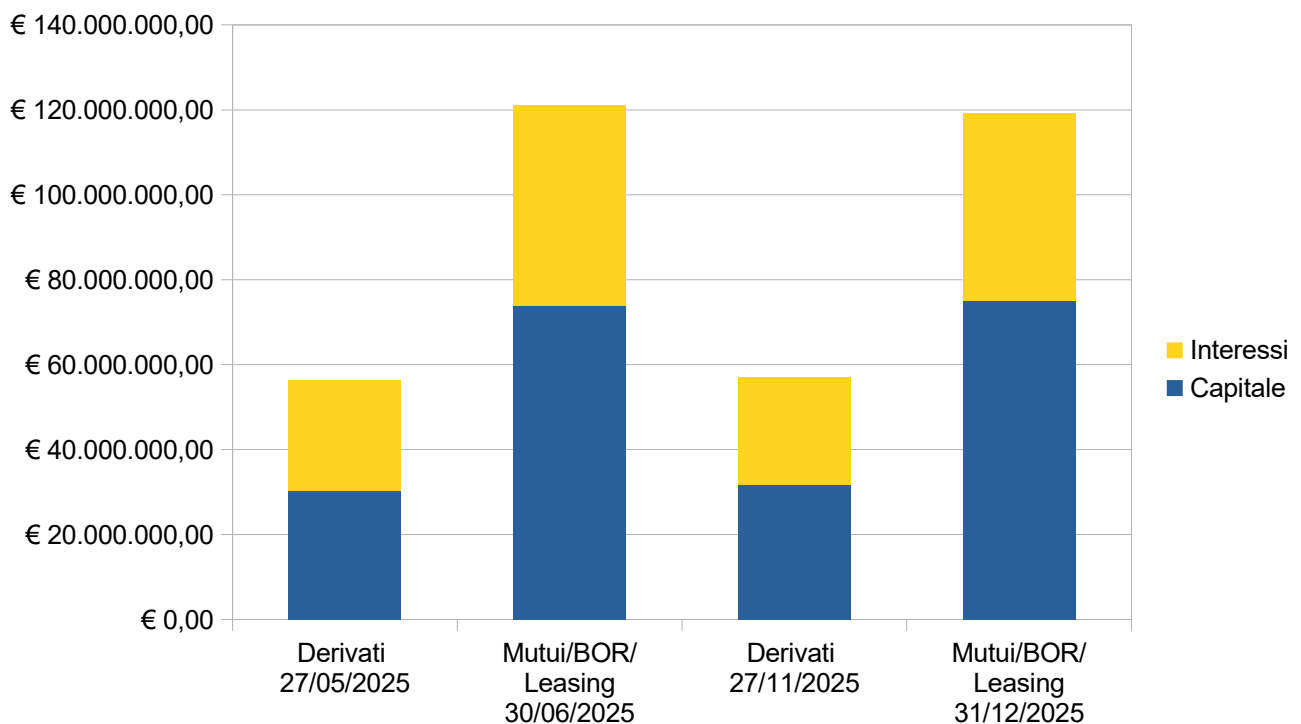


Figura 4: Costo annuale del debito regionale

Portafoglio del debito al 31 dicembre 2025

Posizione	Tipologia	Controparte	Tipologia Tasso	Tasso	Scadenza	Debito residuo
ISINIT0003611198	BOR	Dexia Crediop	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,13	31/12/2033	115.951.125
4560815/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	1,655%	31/12/2031	43.618.726
4560816/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	1,655%	31/12/2031	31.663.095
4482013/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,133%	31/12/2048	147.859.641
4526044/10	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,950%	31/12/2048	251.396.138
4526044/11	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,443%	31/12/2048	307.857.748
4526044/12	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,422%	31/12/2048	106.380.309
4534063/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,666%	31/12/2048	285.682.910
4534064/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,666%	31/12/2048	285.682.910
4546051/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,080%	31/12/2048	150.153.619
4546161/06	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,106%	31/12/2048	144.589.347
4546161/07	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,086%	31/12/2048	75.088.955
4546162/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,086%	31/12/2048	166.816.697
4559640/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	3,133%	31/12/2043	33.004.871
4559640/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	2,276%	31/12/2043	33.292.463
4553750/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	4,936%	31/12/2048	159.772.583
4555430/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	FISSO	4,936%	31/12/2048	79.886.292
444863001	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,540%	30/06/2038	127.743.462
444863002	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,500%	31/12/2038	76.555.569
444863003	Mutuo	Dexia Crediop	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2039	2.369.111
444713001	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,38%	31/12/2026	6.170.201
444723001	Mutuo	Dexia Crediop	FISSO	0,38%	31/12/2026	8.500.000
2025670100	Mutuo	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	30/06/2038	93.750.000

Posizione	Tipologia	Controparte	Tipologia Tasso	Tasso	Scadenza	Debito residuo
2025670200	Mutuo	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2038	56.550.000
2025670300	Mutuo	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2039	1.938.363
5944800	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	58.465
5944900	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	76.274
5945000	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	207.357
5945100	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	158.304
5945200	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	224.864
5945300	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	172.696
5945400	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	106.178
5945500	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	179.891
5945700	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	179.891
5945800	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	221.626
5946000	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	223.065
5946100	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	224.864
5946200	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	224.864
5946300	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	224.864
5946400	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	71.957
5946500	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	71.957
5946600	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	143.913
5946700	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	143.913
5947100	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	147.511
5947200	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	165.500
5947300	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	223.065
5947400	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	224.864
5947700	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	179.891
5951800	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	719.565

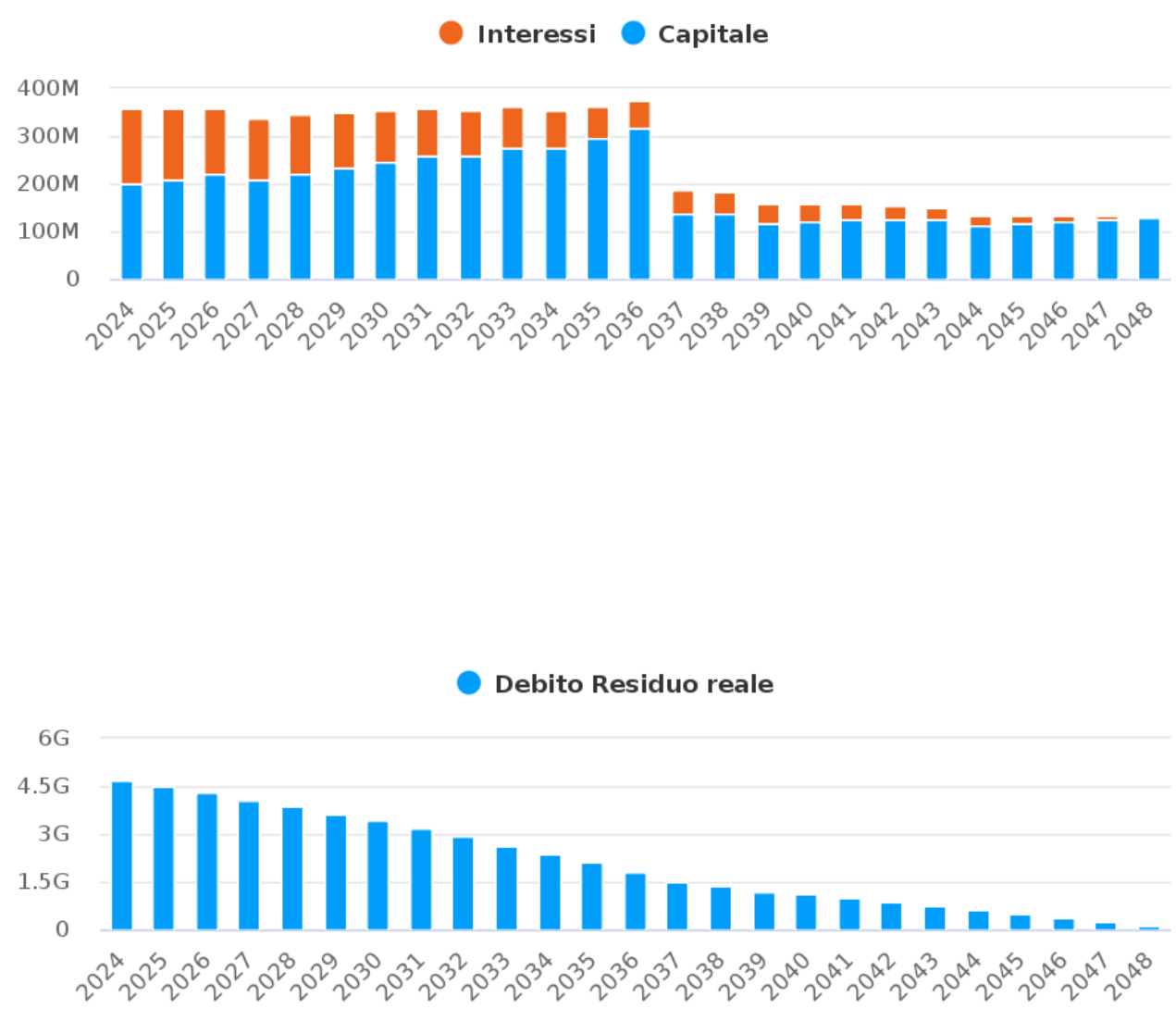
Posizione	Tipologia	Controparte	Tipologia Tasso	Tasso	Scadenza	Debito residuo
5951900	Mutuo	Istituto per il Credito Sportivo	FISSO	4,19%	31/12/2038	719.565
741305851/35	Mutuo	Monte dei Paschi di Siena	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,082	31/12/2026	3.629.530
741305852/36	Mutuo	Monte dei Paschi di Siena	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,082	31/12/2026	5.000.000
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	- 171.183.856
XS0276060083	Swap	Intesa Sanpaolo	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,155	27/11/2036	- 171.183.856
XS0276060083	Swap	Merrill Lynch	VARIABILE	Euribor 06 M + 0,155	27/11/2036	- 171.183.856
Sede Unica	Leasing	Monte dei Paschi di Siena	VARIABILE	Euribor 06 M + 1,485	30/06/2043	251.328.948
TOTALE						€ 4.343.975.950

Rimborso dei finanziamenti regionali

Il rimborso, stimato al 31 dicembre 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 €	211.111.362,01 €	142.512.593,09 €	353.623.955,10 €	4.343.975.949,90 €
2026	4.343.975.949,90 €	219.810.699,26 €	132.505.962,77 €	347.140.806,28 €	4.124.165.250,64 €
2027	4.124.165.250,64 €	212.827.298,07 €	128.379.991,72 €	341.207.289,79 €	3.911.337.952,57 €
2028	3.911.337.952,57 €	225.373.125,28 €	121.477.544,33 €	346.850.669,61 €	3.685.964.827,29 €
2029	3.685.964.827,29 €	236.990.626,02 €	114.692.470,94 €	351.683.096,96 €	3.448.974.201,27 €
2030	3.448.974.201,27 €	249.518.288,74 €	107.407.289,08 €	356.925.577,82 €	3.199.455.912,53 €
2031	3.199.455.912,53 €	263.052.054,69 €	99.622.274,44 €	362.674.329,13 €	2.936.403.857,84 €
2032	2.936.403.857,84 €	264.412.683,62 €	91.569.002,41 €	355.981.686,03 €	2.671.991.174,22 €
2033	2.671.991.174,22 €	279.984.820,95 €	82.521.293,27 €	362.506.114,22 €	2.392.006.353,27 €
2034	2.392.006.353,27 €	282.592.156,96 €	73.285.808,59 €	355.877.965,55 €	2.109.414.196,31 €
2035	2.109.414.196,31 €	301.129.246,00 €	63.750.456,70 €	364.879.702,70 €	1.808.284.950,31 €
2036	1.808.284.950,31 €	321.335.820,10 €	53.452.007,84 €	374.787.827,94 €	1.486.949.130,21 €
2037	1.486.949.130,21 €	144.481.625,26 €	44.195.556,17 €	188.677.181,43 €	1.342.467.504,95 €
2038	1.342.467.504,95 €	144.252.398,41 €	40.034.741,30 €	184.287.139,71 €	1.198.215.106,54 €
2039	1.198.215.106,54 €	122.147.341,16 €	36.033.728,66 €	158.181.069,82 €	1.076.067.765,38 €
2040	1.076.067.765,38 €	125.673.987,89 €	32.190.689,83 €	157.864.677,72 €	950.393.777,49 €
2041	950.393.777,49 €	118.812.654,10 €	28.229.901,99 €	147.042.556,09 €	831.581.123,39 €
2042	831.581.123,39 €	111.498.395,96 €	24.722.038,50 €	136.220.434,46 €	720.082.727,43 €
2043	720.082.727,43 €	114.923.737,51 €	21.296.696,95 €	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 € 3.440.155.358,30 ed è composto come segue:

Posizione	Anno stipula	Totale importo originario	Tasso F/V	Scadenza	Debito residuo al 31/12/2025
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	€ 344.579.566,46
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	€ 254.111.460,79
Art. 3 (SANITA')	2014	€ 900.000.000,00	F	31/03/2045	€ 626.241.602,67
TOTALE		€ 4.825.988.110,36			€ 3.440.155.358,30

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

