

# GIUNTA REGIONALE DEL LAZIO

oooooooooooooooooooooooooooo

ESTRATTO DAL PROCESSO VERBALE DELLA SEDUTA DEL 25 LUG. 2001

=====

ADDI, 25 LUG. 2001

NELLA SEDE DEL CONSIGLIO REGIONALE, IN VIA DELLA PISANA, 1301 - ROMA, SI E' RIUNITA LA GIUNTA REGIONALE, COSI' COSTITUITA:

STORACE	Francesco	Presidente	GARGANO	Giulio	Assessore
SIMEONI	Giorgio	Vice Presidente	IANNARILLI	Antonello	"
ARACRI	Francesco	Assessore	ROBILOTTA	Donato	"
AUGELLO	Andrea	"	SAPONARO	Francesco	"
CIARAMELLETTI	Luigi	"	SARACENI	Vincenzo Maria	"
DIONISI	Armando	"	VERZASCHI	Marco	"
FORMISANO	Anna Teresa	"			

ASSISTE IL SEGRETARIO Dott. Saverio Guccione.  
.....OMISSIS

ASSENTI: SARACENI -

DELIBERAZIONE N° 1119

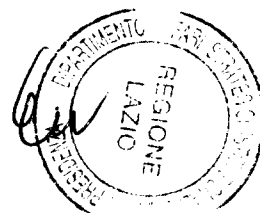
OGGETTO: RATIFICA OPERAZIONE DI "SWAP"  
RELATIVA ALLA MODULAZIONE DELL'EMISSIONE OBBLIGAZIONARIA  
DI USD 300 MILIONI LANCIATA A FEBBRAIO 1998 -



OGGETTO: Ratifica operazione di "swap" relativa alla rimodulazione dell'emissione obbligazionaria di USD 300 milioni lanciata a febbraio 1998 .

## LA GIUNTA REGIONALE

- VISTE la DGR n. 7388 del 21/11/97 con la quale la Giunta Regionale ha approvato il Programma MTN e la successiva DGR n. 3881 del 13/7/99 con la quale ha incrementato l'importo totale fissando a USD 1,500 milioni la capacità massima del Programma stesso;
- VISTA la DGR n.378 del 17 febbraio 1998 con la quale è stata ratificata l'emissione di un prestito obbligazionario di USD 300 milioni nell'ambito del Programma MTN suddivisa in due tranches: la prima di USD 100 milioni e la seconda di USD 200 milioni con scadenze rispettivamente di 30 e 20 anni;
- VISTA la D.G.R. n. 625 del 3 marzo 1998 con la quale sono stati approvati i contratti di Swap relativi all'emissione del prestito obbligazionario di USD 300 milioni afferenti sia la valuta che le modalità di ammortamento, essendo la tranche di USD 100 milioni un titolo "bullet" (restituzione del capitale alla scadenza);
- VISTO l'art. 4 co. 3 della legge regionale n. 50 del 10 novembre 1998, con il quale questa Amministrazione è stata autorizzata, al fine di garantire una gestione attiva del portafoglio del debito, "a ristrutturare il debito esistente, in considerazione delle condizioni dei mercati, mediante operazioni di trasformazioni di scadenze e/o tassi attraverso l'uso di strumenti operativi previsti dalla prassi dei mercati finanziari";
- VISTA la D.G.R. n. 601 del 26/4/2001 con la quale questa Amministrazione è stata autorizzata a rimodulare, attraverso un nuovo contratto di "swap", l'intera struttura relativa all'emissione obbligazionaria di USD 300 milioni ;
- PRESO ATTO della conclusione dell'operazione di swap di cui trattasi, formalizzatasi con la sottoscrizione del relativo contratto, che si allega alla presente deliberazione, da parte del Direttore del Dipartimento Economia e Finanza il quale ha avuto formale autorizzazione a fissare i termini ultimi dell'operazione medesima, su conforme parere dell'Assessore al Bilancio Programmazione e Risorse Comunitarie;
- RILEVATA la sottoscrizione apposta "per parere conforme" dall'Assessore al Bilancio sul contratto di cui trattasi;
- PRESO ATTO che le condizioni definitive dell'operazione possono essere riassunte come segue:
- scadenza per entrambe le tranches fissata a 30 anni; (febbraio 2028)



- Tasso fisso per entrambe le tranches pari a 5,83% semiannuale (30/360) il quale si trasforma in tasso variabile pari a Euribor "flat" qualora il livello del 6mesi Euribor sia uguale o superi, nel periodo di riferimento semestrale, il livello prestabilito pari al 6,50% , con l'obbligo per la controparte swap, di riapplicare nuovamente a questa Regione il tasso fisso pari al 5,83% nel periodo di riferimento immediatamente successivo, qualora lo stesso livello 6mesi Euribor ridiscenda sotto il livello prestabilito;

PRESO ATTO della validità dell'operazione medesima in relazione al notevole risparmio di risorse correnti dovuto all'allungamento della scadenza della tranche maggiore dell'emissione di cui trattasi;

*CONSIDERATO* che l'attuale contratto di swap, che fissa un tasso pari al 5,83% per entrambe le tranches, è risultato più conveniente per questa Amministrazione anche rispetto all'ipotesi di mantenere le condizioni swap preesistenti e procedere al solo allungamento della scadenza a trenta anni del titolo ventennale, in quanto si sarebbe ottenuto, in questo caso, un tasso pari al 5,90% semiannuale;

VISTO l'art. 19 della L.R. n. 6/1999;

VISTA la legge n. 127/97;

SU proposta dell'Assessore al Bilancio, Programmazione e Risorse Comunitarie:

#### DELIBERA

di prendere atto e ratificare il nuovo contratto di swap, che si allega alla presente deliberazione, sottoscritto dal Direttore del Dipartimento Economia e Finanza su parere conforme dell'Assessore al Bilancio, Programmazione e Risorse Comunitarie.

**Il presente provvedimento non è soggetto a controllo ai sensi dell'art. 17, comma 32 della legge 15 maggio 1997, n. 127.**

IL PRESIDENTE: F.to Francesco STORACE

IL SEGRETARIO: F.to Dott. Saverio GUCCIONE



**30 LUG. 2001**