

GIUNTA REGIONALE DEL LAZIO

oooooooooooooooooooooooooooo

28 SET. 2001

ESTRATTO DAL PROCESSO VERBALE DELLA SEDUTA DEL _____

=====

ADDI' **28 SET. 2001** NELLA SEDE DELLA REGIONE LAZIO, IN VIA CRISTOFORO COLOMBO, 212 - ROMA, SI E' RIUNITA LA GIUNTA REGIONALE, COSI' COSTITUITA:

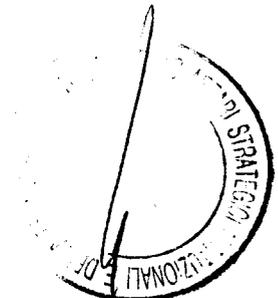
STORACE	Francesco	Presidente	GARGANO	Giulio	Assessore
SIMEONI	Giorgio	Vice Presidente	IANNARILLI	Antonello	"
ARACRI	Francesco	Assessore	ROBILOTTA	Donato	"
AUGELLO	Andrea	"	SAPONARO	Francesco	"
CIARAMELLETTI	Luigi	"	SARACENI	Vincenzo Maria	"
DIONISI	Armando	"	VERZASCHI	Marco	"
FORMISANO	Anna Teresa	"			

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

ASSENTI: ROBILOTTA-VERZASCHI-

DELIBERAZIONE N° 1405

OGGETTO: RIMBOLLAZIONE, TRAMITE UN'OPERAZIONE
DI "SWAP" DELLE CONDIZIONI AFFERENTI L'EMISSIONE OBBLIGAZIONE
NAMA DI EURO 250 MILIONI LANCIATA A GIUGNO 1998.



Oggetto: Rimodulazione, tramite un'operazione di "Swap" delle condizioni afferenti l'emissione obbligazionaria di EURO 250 milioni lanciata a giugno 1998 -

LA GIUNTA REGIONALE

VISTE la DGR n. 7388 del 21/11/97 con la quale la Giunta Regionale ha approvato il Programma Medium Term Note (M.T.N.) 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. 2870 del 23/6/1998 con la quale è stata ratificata l'emissione di un prestito obbligazionario di ECU/EURO 250 milioni nell'ambito del Programma MTN ;

VISTO l'art. 4 co. 3 della L.R. n. 50 del 10/11/1998, 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 tasso attraverso l'uso di strumenti operativi previsti dalla prassi dei mercati finanziari";

CONSIDERATO che UBS Warburg è controparte swap dell'emissione di cui trattasi;

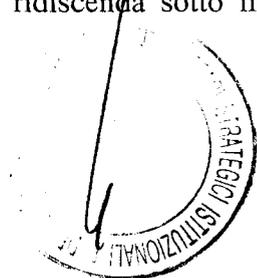
PRESO ATTO della nota della U.B.S. Warburg, prot. n. 16237 del 4 settembre 2001, con la quale è stata proposta a questa Amministrazione, verificate le condizioni favorevoli del mercato, la possibilità di rimodulare le clausole sottoscritte nel contratto di swap afferente l'emissione di ECU/EURO 250 milioni;

ATTESO che la succitata nota prevede tassi indicativi in quanto elementi variabili da definire al momento della chiusura della nuova operazione swap a seconda delle condizioni di mercato;

CONSIDERATO che le condizioni dell'operazione nel primo contratto di swap prevedevano un ammortamento del titolo trentennale, un tasso semestrale pari al 5,40% e un'opzione fisso/variabile da esercitare una sola volta e non prima del settimo anno dalla data di emissione ;

CONSIDERATO ALTRESI' che successivamente questa Amministrazione ha ritenuto opportuno sottoscrivere con la controparte swap un "Accordo di pegno" (Pledge and Security Agreement) formalizzato con delibera n. 273 dell'8/2/2000, attraverso il quale è stato possibile ottenere un tasso di ammortamento pari al 5,39%;

PRESO ATTO che la menzionata nota della U.B.S. Warburg del 4/9/2001 propone un tasso fisso semestrale di ammortamento inferiore a quello attualmente praticato, con la possibilità di passare ad Euribor "flat" qualora, nel semestre di riferimento, il livello 6 mesi Euribor risultasse superiore al tetto prefissato, ma con l'obbligo per la controparte swap di riapplicare nuovamente il tasso fisso predefinito nel periodo di riferimento immediatamente successivo, qualora lo stesso 6 mesi Euribor ridiscenda sotto il tetto prestabilito;



RILEVATO che l'adozione di tale proposta comporterebbe per questa Regione un significativo risparmio, dovuto alla diminuzione del tasso attuale, ottenendo al contempo il riassorbimento dell'opzione fisso/variabile prevista nel contratto di swap esistente;

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:

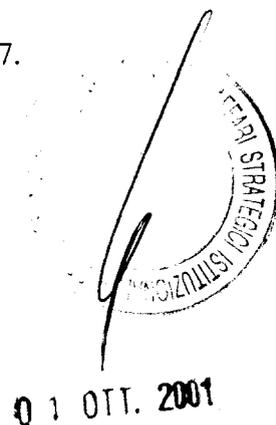
DELIBERA

- Di condividere la proposta avanzata da U.B.S. Warburg relativa alla rimodulazione dell'intera struttura relativa all'emissione obbligazionaria di ECU/EURO 250 milioni tramite un nuovo contratto di swap;
- Di autorizzare il Direttore del Dipartimento Economia e Finanza a fissare, su conforme parere dell'Assessore al Bilancio, i termini ultimi dell'operazione alle migliori condizioni di mercato;
- Di autorizzare il Direttore del Dipartimento Economia e Finanza a compiere ogni eventuale adempimento risultasse necessario ai fini della conclusione dell'operazione di cui trattasi;
- Di riservarsi con successivo provvedimento la ratifica formale dell'operazione stessa.

La presente deliberazione non è soggetta a controllo ai sensi della Legge n. 127/97.

IL PRESIDENTE: F.to Francesco STORACE

IL SEGRETARIO: F.to Dott. Saverio GUCCIONE



01 OTT. 2001