

GIUNTA REGIONALE DEL LAZIO

oooooooooooooooooooooooooooo

ESTRATTO DAL PROCESSO VERBALE DELLA SEDUTA DEL

07 DIC. 2001

07 DIC. 2001

ADDI' 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: FORMISANO - IANNARILLI -

DELIBERAZIONE N° 1843

OGGETTO: RIMODERAZIONE TRAMITE VOICERAZIONE
DI "SWAP" DELLE CONDIZIONI AFFERENTI IL MUTUO RELATIVO ALLA
COTEUTURA DEI CIVILTANTI DI ESERCIZIO NON RITENUTI RELATIVI ALL'ANNO
1994 DEI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO LOCALE



OGGETTO: Rimodulazione, tramite un'operazione di "swap" delle condizioni afferenti il mutuo relativo alla copertura dei disavanzi di esercizio non ripianati relativi all'anno 1997 dei servizi di trasporto pubblico locale.

LA GIUNTA REGIONALE

VISTA la determina n. 104/b del 20 giugno 2001 con la quale è stato ratificato il Verbale di aggiudicazione del mutuo per la copertura dei disavanzi di esercizio non ripianati, relativi all'anno 1997 di L. 80.331.117.313 ad un tasso pari a 5,69%, all'Istituto Bancario CREDITO ITALIANO;

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 scadenze e/o tasso attraverso l'uso di strumenti previsti dalla prassi dei mercati finanziari";

VISTA la proposta presentata da U.B.M. (Gruppo UniCredito) del 20 settembre 2001 che segnala a questa Amministrazione la possibilità di rimodulare, attraverso un'operazione di swap, le condizioni del citato mutuo, ottenendo un abbassamento del tasso attualmente praticato pari al 5,69%;

ATTESO che la succitata proposta 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 la citata proposta prevede una struttura già nota a questa Amministrazione, vale a dire un tasso fisso inferiore a quello attualmente praticato, con la possibilità di passare a tasso variabile qualora il livello del 6mesi Euribor risultasse uguale o superiore al tetto prefissato, ma con l'obbligo per la controparte di riapplicare nuovamente il tasso fisso predefinito nel periodo di riferimento successivo qualora lo stesso 6mesi Euribor ridiscenda sotto il tetto prestabilito;

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

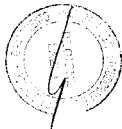
VISTA la legge n. 127/97;

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

ALL'UNANIMITA'

DELIBERA

- Di condividere la proposta avanzata dalla U.B.M. (Gruppo UniCredito) relativa alla rimodulazione delle condizioni sottoscritte afferenti il mutuo relativo alla copertura dei disavanzi di esercizio non ripianati relativi all'anno 1997 dei servizi di trasporto pubblico locale;



- Di autorizzare il Direttore del Dipartimento Economia e Finanza a fissare, su parere conforme 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



11 DIC. 2001

ALLEG. alla DELIB. N. 1873

DEL *bu*



Proposte di ristrutturazione del debito Regione Lazio

20 settembre 2001

Ogni informazione qui contenuta è puramente indicativa e riservata. UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. non assume responsabilità per qualsivoglia opinione o consiglio esposto in questa pubblicazione. Vi invitiamo a fare affidamento esclusivamente sulle Vostre valutazioni relativamente alle condizioni del mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa le Vostre esigenze. Questa pubblicazione non rappresenta né un'offerta, né una sollecitazione ad effettuare alcuna operazione. Il presente documento è di proprietà di UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. e non può essere riprodotto in alcun modo, senza preventivo consenso.

te 8/10/01

***Ipotesi di ottimizzazione del tasso del
mutuo "Credito Italiano"***



bu

10/1/14

*re
placem*

Caratteristiche dei mutui oggetto della proposta

- Mutuo contratto con il Credito Italiano
- Importo residuo complessivo al 01/01/01: ItL. 80.331.117.313
- Scadenza: 31/12/15
- Tasso annuale: 5,69%



CorporateLab
MANAGING RISK FOR THE INDEPENDENT MINDED

DAL	AL	Capitale residuo	
1/1/01	12/31/01	80.331.117.313	5,69%
12/31/01	12/31/02	76.797.557.889	5,69%
12/31/02	12/31/03	73.062.938.932	5,69%
12/31/03	12/31/04	69.115.820.458	5,69%
12/31/04	12/31/05	64.944.110.325	5,69%
12/31/05	12/31/06	60.535.030.202	5,69%
12/31/06	12/31/07	55.875.073.421	5,69%
12/31/07	12/31/08	50.949.965.068	5,69%
12/31/08	12/31/09	45.744.618.112	5,69%
12/31/09	12/31/10	40.243.086.883	5,69%
12/31/10	12/31/11	34.428.516.527	5,69%
12/31/11	12/31/12	28.283.101.231	5,69%
12/31/12	12/31/13	21.788.009.691	5,69%
12/31/13	12/31/14	14.923.347.442	5,69%
12/31/14	12/31/15	7.668.085.912	5,69%

bu

per favore

Possibili interventi: Convertible swap 1

Corporate Lab
MANAGING RISK FOR THE INDEPENDENT FINDED

Durata dell'operazione: 01/01/01 - 31/12/15

Su IYL 80.331.117.313 (Euro 41.487.559,00)

Cliente riceve:

- interessi come da piani di ammortamento

Cliente paga:

- dal 1/01/2001 fino al 31/12/2005
- 4.83% se Euribor 6m è più basso del 5.60% all'inizio di ogni periodo di pagamento altrimenti Euribor 6m +2.000%
- dal 31/12/2005 fino al 31/12/2015
- 5.00% se Euribor 6m è più basso del 7.00% all'inizio di ogni periodo di pagamento altrimenti Euribor 6m +2.000%

DAL	AL	INTERESSI EX ANTE	INTERESSI EX POST	RISPARMI
01/01/01	31/12/01	4.570.840,575	3.923.103,999	947.736,576
31/12/01	31/12/02	4.369.781,044	3.760.840,408	608.940,636
31/12/02	31/12/03	4.157.281,225	3.577.953,005	579.328,220
31/12/03	31/12/04	3.932.690,167	3.383.932,349	538.757,818
31/12/04	31/12/05	3.695.319,877	3.180.367,233	514.952,675
31/12/05	31/12/06	3.444.443,219	3.058.765,726	375.663,493
31/12/06	31/12/07	3.179.291,676	2.832.655,805	346.735,872
31/12/07	31/12/08	2.899.053,014	2.569.956,569	309.096,455
31/12/08	31/12/09	2.602.898,771	2.318.946,002	293.870,769
31/12/09	31/12/10	2.289.851,644	2.040.100,932	249.730,711
31/12/10	31/12/11	1.969.962,704	1.745.334,620	215.648,084
31/12/11	31/12/12	1.605.308,480	1.437.724,313	171.584,147
31/12/12	31/12/13	1.239.737,751	1.104.531,047	135.206,705
31/12/13	31/12/14	849.138,469	756.530,806	92.607,662
31/12/14	31/12/15	436.314,098	398.729,365	47.584,733

du

P. e. e. Finicio

Possibili interventi: Convertible swap 2

CorporateLab
MANAGING RISK FOR THE INDEPENDENT MINDED

Durata dell'operazione: 01/01/01 - 31/12/06

Su ITL 80.331.117.313 (Euro 41.487.559,00)

Cliente riceve:

- interessi come da piani di ammortamento

Cliente paga:

- fino al 31/12/2006
- 5.32% se Euribor 6m è più basso del 5.70% all'inizio di ogni periodo di pagamento altrimenti Euribor 6m +2.20%

DAL	AL	INTERESSI EX AIE	INTERESSI EXPOS	RSRRM
01/01/01	31/12/01	4.570.840,575	4.321.100,057	246.740,518
31/12/01	31/12/02	4.369.781,044	4.142.374,942	227.406,102
31/12/02	31/12/03	4.157.281,225	3.940.933,745	216.347,480
31/12/03	31/12/04	3.932.650,187	3.735.244,326	194.445,841
31/12/04	31/12/05	3.685.319,877	3.503.013,151	182.306,727
31/12/05	31/12/06	3.444.443,219	3.265.192,268	179.250,951



CorporateLab è una divisione di **UBM**

Lu

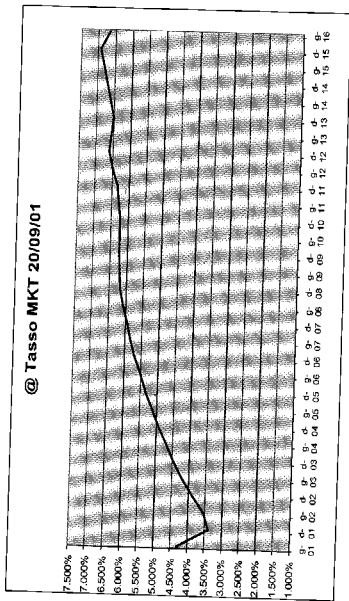
fare revisione!

I tassi attesi

Rappresentano il punto di partenza per ogni ipotesi di lavoro che abbia come obiettivo la ricerca del mix tra rischio e costo che meglio riflette le propensioni del ~~cliente~~ $\lambda, X, \tau, \rho, \gamma, \nu, \mu, \epsilon$

Corporate Lab
MANAGING RISK FOR THE INDEPENDENT MIND

(curva forward Eur 6M del 20/09/2001)



On