

GIUNTA REGIONALE DEL LAZIO

oooooooooooooooooooooooooooo

31 MAG. 2002

ESTRATTO DAL PROCESSO VERBALE DELLA SEDUTA DEL _____

=====

ADDI 31 MAG. 2002

NELLA SEDE DELLA REGIONE LAZIO, IN VIA CRISTOFORO COLOMBO, 212 - ROMA, SI E' RIUNITA LA GIUNTA REGIONALE, COSI' COSTITUITA:

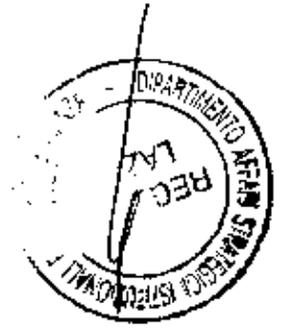
STORACE	Francesco	Presidente	GARGANO	Giulio	Assessore
SIMEONI	Giorgio	Vice Presidente	IANNARILLI	Antonello	"
ARACRI	Francesco	Assessore	ROBILOTTA	Donato	"
AUGELLO	Andrea	"	SAPONARO	Francesco	"
CIARAMELLETTI	Luigi	"	SARACENI	Vincenzo Maria	"
DIONISI	Armando	"	VERZASCHI	Marco	"
FORMISANO	Anna Teresa	"			

ASSISTE IL SEGRETARIO Dott. Adolfo Papi.
.....OMISSIS

ASSENTI: tutti presenti -

DELIBERAZIONE N° -688-

OGGETTO: VALIDAZIONE OPERAZIONE DI "SWAP", RELATIVA ALLA RIMODULAZIONE DEL MUTUO DI ITL 645.000.635.877 ED EMISSIONE OBBLIGAZIONARIA DI EURO 150 MILIONI - TRANCHE "B", DEL FONDO DI EURO 300 MILIONI DEL GIUGNO 1998.



OGGETTO: Ratifica operazione di "swap" relativa alla rimodulazione del mutuo di ITL 645.400.635.877 ed Emissione Obbligazionaria di EURO 150 milioni - tranche B del Bond di EURO 300 milioni del giugno 1999.

LA GIUNTA REGIONALE

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";

VISTA la deliberazione n. 1493 del 12 ottobre 2001 con la quale la Giunta Regionale ha conferito alla UBM e alla J.P. Morgan un mandato di consulenza finalizzato alla rimodulazione dell'indebitamento in essere anche attraverso operazioni in strumenti finanziari derivati ;

VISTO l'art. 24 della L.R. n. 6/1999 che istituisce l'Agenzia regionale per gli investimenti e lo sviluppo del Lazio - Agenzia Sviluppo Lazio S.p.A. la quale svolge, tra l'altro, anche il ruolo di assistenza tecnica alla Regione con particolare riferimento agli aspetti economici e finanziari ;

CONSIDERATO che il Mutuo di ITL 645.400.635.877 con scadenza 31/12/2014 relativo alla copertura dei disavanzi dell'esercizio o non ripianati relativi al triennio 1994/96, è stato aggiudicato con Verbale Repertorio n. 5164 del 20/4/2000 ratificato con determinazione n.131/b del 4 maggio 2000, al pool capofilato dall'Istituto Bancario CREDIOP al tasso effettivo annuo di 5,94%;

CONSIDERATO altresì che per la tranche B di EURO 150 milioni dell'emissione obbligazionaria di EURO 300 milioni - controparte swp: Deutsche Bank - ratificata con deliberazione n. 3882 del 13 luglio 1999, è prevista una scadenza al 13 luglio 2018 con ammortamento del capitale a partire dall'anno 2009 e una banda di oscillazione "collar" del tasso variabile fissando il limite massimo "cap" al 6,50% + uno spread di 25 b.p. ed un limite minimo "floor" al 4,28% + uno spread di 25 b.p.;

VISTA la deliberazione n. 423 del 15 aprile 2002 con la quale questa Amministrazione è stata autorizzata a rimodulare, attraverso nuovi contratti di "swaps", le menzionate posizioni in essere;

PRESO ATTO della conclusione delle operazioni di swaps di cui trattasi formalizzate con la sottoscrizione dei relativi "Final terms and conditions" da parte del Direttore della Direzione Regionale Economia e Finanza, il quale ha avuto formale autorizzazione a compiere ogni eventuale adempimento risultasse necessario ai fini della conclusione delle operazioni stesse, su conforme parere dell'Assessore al Bilancio Programmazione e Risorse Comunitarie;

RILEVATA la sottoscrizione apposta "per accettazione" da parte dell'Assessore al Bilancio Programmazione e Risorse Comunitarie sui contratti di cui trattasi;



RILEVATO che le offerte presentate sia dall'Advisors del debito – J.P.Morgan e U.B.M. – che dalla rispettive controparti delle operazioni in essere, vale a dire Crediop e Deutsche Bank, sono esattamente equivalenti sia nelle strutture proposte che nel prezzo offerto;

PRESO ATTO che in presenza di offerte equivalenti le due operazioni sono state suddivise esattamente a metà tra la controparte esistente della posizione e i due Istituti Advisors del debito;

RILEVATO che le condizioni definitive delle due operazioni concluse possono essere riassunte come segue:

- Mutuo di ITL 645.400.635.877 con scadenza 31/12/2014 capofilato dall'Istituto Bancario CREDIOP:

- **Scadenza:** invariata;
- **Tasso:** dal 30/6/02 al 31/12/03 pari al 4.33% se Euribor 6m è inferiore al 4.70%
Se è superiore o uguale: Euribor 6m FLAT;

Dal 31/12/03 al 31/12/09 pari al 5.38% se Euribor 6m è inferiore al 5.75%
Se è superiore o uguale : Euribor 6m FLAT;

dal 31/12/09 al 31/12/14 pari al 5.60% se Euribor 6m è inferiore al 5.75%
se è uguale o superiore: Euribor 6m FLAT

- Tranche B di EURO 150 milioni dell'emissione obbligazionaria di EURO 300 milioni controparte swap: Deutsche Bank;

- **Scadenza:** invariata;
- **Tasso:** dal 13/7/02 al 13/7/07 pari a USD Libor 6m +0.225% (pagato in Euro)

Dal 13/7/07 al 13/7/18: pari a USD Libor 6m + 0.225% (pagato in Euro)
Tasso 6.90% se USD Libor 6m è inferiore a 8.70%
Tasso 7.90% se USD Libor 6m è superiore o uguale a 8.70% ;

TASSO MINIMO: 3.90%.

PRESO ATTO della validità delle operazioni concluse, dovuto anche al notevole supporto di assistenza tecnica esercitato da Agenzia Sviluppo Lazio che è risultato prezioso specialmente in tutte le fasi di preselezione delle offerte avanzate dalle controparti interessate;

RILEVATO il notevole risparmio di risorse correnti dovuto soprattutto alla diminuzione dei tassi precedentemente praticati;

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

ALL'UNANIMITA'

DELIBERA

03 GIU. 2012

Di prendere atto e ratificare i nuovi contratti di swaps che si allegano alla presente deliberazione, sottoscritti dal Direttore della Direzione Regionale all'Economia e Finanza su parere conforme dell'Assessore al Bilancio, Programmazione e Risorse Comunitarie.

IL PRESIDENTE: F.to Francesco STORACE
IL SEGRETARIO: F.to Dott. Adolfo Papi