



1656 13 DIC. 2002

OGGETTO: Ratifica emissione prestito obbligazionario all'estero di € 300 milioni nell'ambito del Programma M.T.N.

LA GIUNTA REGIONALE

- VISTO L'art. 10 della legge 16 maggio 1970, n. 281 che autorizza le Regioni ad emettere prestiti obbligazionari per provvedere alle spese di investimento;
- VISTO l'art. 35 della legge n. 724/94 che conferma la facoltà della Regione ad emettere prestiti obbligazionari;
- VISTO l'art. 5 della Legge Regionale n. 9 del 16 aprile 2002 che autorizza questa Regione ad emettere prestiti obbligazionari;
- VISTE le deliberazioni n. 600 del 28/4/2001 e n. 1946 del 21/12/2001 con le quali si è autorizzato il rinnovo e l'aggiornamento annuale di Programma M.T.N. (Medium Term Note), sottoscritto in data 17 luglio 2002, incrementando al contempo l'importo totale e fissando a USD 2 miliardi la capacità massima del Programma stesso;
- VISTA la deliberazione n. 1259 del 13 settembre 2002 con la quale la Giunta Regionale ha autorizzato la riapertura di una emissione obbligazionaria del 23 giugno 1998 nell'ambito del Programma M.T.N. per un importo massimo di € 300 milioni;
- CONSIDERATO che nella citata deliberazione n. 1259/02 la Giunta Regionale ha affidato alla UBS Warburgh il ruolo di Bookrunner e alla UBS A.G. e quello di controparte swap della emissione di € 300 milioni con la costituzione di un fondo di ammortamento in relazione al prestito obbligazionario con rimborso bullet;
- PRESO ATTO del parere favorevole espresso dal Comitato Interministeriale per il Credito ed il Risparmio comunicato con nota prot. n. 43739 del 25 novembre 2002;
- VISTO il Regolamento regionale n. 1 del 6 settembre 2002, pubblicato sul Bollettino Ufficiale il 16 settembre 2002 come supplemento ordinario n. 6 del B.U. n. 25 del 10/9/2002 ed in particolare l'art. 160 lett. a) che prevede per i Direttori di Dipartimento "l'adozione di tutti gli atti che impegnano l'amministrazione verso l'esterno";
- PRESO ATTO che l'art. 166 del citato Regolamento prevede la delega di funzioni proprie dei Capi Dipartimento ai Direttori Regionali;
- PRESO ATTO ALTRESI' del Decreto n. 0269/b del 28 novembre 2002 che conferisce al Dott. Guido Magrini - Direttore della Direzione Regionale Bilancio e Tributi - la facoltà di sottoscrivere tutti i contratti afferenti la conclusione dell'emissione obbligazionaria di cui trattasi;





1656 23/11/02 (Q)

ATTESO che si è ritenuto opportuno configurare tecnicamente l'operazione come una nuova emissione obbligazionaria in luogo di una riapertura dell'emissione lanciata nel giugno 1998, ferme restando sostanzialmente tutte le altre caratteristiche dell'operazione sia come scadenza, che come tasso afferente il titolo che come condizioni swap, che rimangono identiche a quelle dell'emissione del giugno 1998

PRESO ATTO che in data 29 novembre 2002 è stata lanciata e collocata l'emissione obbligazionaria per un importo di € 300 milioni;

CONSIDERATO che la menzionata emissione obbligazionaria deve operativamente essere considerata come una seconda tranche dell'emissione obbligazionaria di € 250 milioni lanciata nel 1998 avente il medesimo Bookrunner: UBS Warburg

RILEVATO che l'annessione della nuova emissione di € 300 milioni alla precedente di € 250 milioni lanciata nel 1998 oltre a permettere a questa Amministrazione di ottenere notevoli vantaggi relativi alla combinazione costo-durata, ha reso possibile la ristrutturazione dell'esistente tranche con una nuova operazione di copertura per l'intero ammontare di € 550 milioni con il conseguente abbassamento del livello di tasso praticato relativo al primo periodo di pagamento che da 5,035% scende a 4,90%;

PRESO ATTO della firma "per accettazione" dell'Assessore al Bilancio, Tributi e Risorse Comunitarie, Andrea Augello, delle condizioni finali dell'operazione; la documentazione è allegata alla presente deliberazione;

RILEVATA la sottoscrizione da parte del Direttore della Direzione Bilancio e Tributi della "Amended Confirmation" dalla quale si evincono le condizioni finali dell'operazione di cui trattasi, che si allega alla presente deliberazione;

RILEVATO che il prezzo della citata emissione obbligazionaria, considerate le condizioni dei mercati finanziari al momento del lancio, è stato fissato sopra alla pari vale a dire: 102.801;

RILEVATO che l'emissione obbligazionaria lanciata il 29 novembre 2002 ha le seguenti caratteristiche:

- Bookrunner: UBS Warburg
- Importo emissione: € 300 milioni
- Data lancio: 29 novembre 2002
- Scadenza prestito: 23 giugno 2028 con rimborso "bullet" con swap in amortizing sopra la pari: 102.801
- Prezzo emissione: fisso 5,695%
- Tasso di interesse del titolo: 4,390% dal 23/12/02 23/12/03
- Tasso dopo lo swap: 5,035% dal 23/12/03 al 23/12/08
- Qualora 6mEuribor sia = o < a 5,30%
- 5,380% dal 23/12/08 al 23/12/18
- Qualora 6mEuribor sia = o < a 6,00%



4/



5,80% dal 23/12/18 al 23/6/28
 Qualora 6mEuribor sia = o < 6,70%
 Tasso 6m Euribor Flat se > alle
 barriere
 0,40%

- Commissioni sottoscrizione

CONSIDERATO che le citate percentuali relative al tasso dopo lo "swap" a partire dal 23/12/02 fino a scadenza saranno praticate a questa Regione per l'ammortamento dell'intero ammontare pari a € 550 milioni quale importo totale dell'emissione lanciata a giugno 1998 per € 250 milioni e di quella attuale di € 300 milioni ;

PRESO ATTO che la controparte swap - UBS A.G. - rileva semestralmente il livello del parametro di riferimento 6 mesi Euribor e ha l'obbligo, qualora si verificasse in un semestre il superamento delle barriere predefinite, di riapplicare il tasso fisso prestabilito nel semestre immediatamente successivo qualora lo stesso livello del 6m Euribor riscendesse sotto le barriere prefissate;

PRESO ATTO che € 137.130.631,15 della citata nuova emissione di € 300 milioni sono destinati, in attuazione del Decreto del Ministero dei Trasporti e della Navigazione del 17 maggio 2001, agli investimenti del settore del trasporto pubblico locale;

PRESO ATTO ALTRESI' che con Deliberazione n. 843 del 21 giugno 2002 l'Assessorato Regionale all'Ambiente ha autonomamente provveduto all'accensione di un Mutuo con la Cassa Depositi e Prestiti per € 20.400.047,51 da destinare agli eventi sismici dell'11 marzo 2000 che rappresenta uno dei tre interventi infrastrutturali di emergenza a favore dei soggetti privati danneggiati in relazione agli eventi calamitosi previsti nell'ordinanza n. 3124 del 12 aprile 2001;

RILEVATO che in relazione alla citata ordinanza n. 3124/2001 rimangono da finanziare soltanto gli altri due interventi previsti e quantificati nella Deliberazione n. 1536 del 19 ottobre 2001, vale a dire € 38.476.038,98 (Lire 74,5 mld) per gli eventi sismici del 1997 della Provincia di Rieti e € 1.549.370,70 (Lire 3 mld) relativi all'evento idrogeologico del dicembre 1999 nella province di Roma e di Rieti;

CONSIDERATO che i residui € 122 milioni saranno destinati ad ulteriori investimenti regionali relativi all'anno 2002;

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

ALL'UNANIMITA'



Handwritten signature and date.

1656 13 DIC. 2002

DELIBERA

- Di prendere atto e ratificare l'operato del Direttore della Direzione Regionale Bilancio e Tributi su parere conforme dell'Assessore al Bilancio, Programmazione e Risorse Comunitarie, in relazione alle condizioni e termini dell'emissione obbligazionaria di € 300 milioni come una nuova emissione piuttosto che una riapertura della precedente relativa al giugno 1998;
- Di prendere atto e ratificare l'operazione di swap conclusa con la controparte UBS A.G. attraverso la quale si è proceduto all'annessione dell'attuale emissione di € 300 milioni con la precedente lanciata nel giugno 1998 di € 250 milioni, avente la stessa controparte swap, per un importo complessivo di € 550 milioni, che ha comportato un miglioramento del tasso praticato nel primo periodo di pagamento ;
- Di prendere atto e ratificare la documentazione sottoscritta: "Amended Confirmation" dalla quale si evincono le condizioni finali dell'operazione;
- Di destinare € 137.130.631,15 dell'emissione di € 300 milioni agli investimenti del settore del trasporto pubblico locale per le motivazioni espresse nelle premesse;
- Di destinare € 38.476.038,98 (Lire 74,5 mld) dell'emissione di € 300 milioni agli eventi sismici del 1997 della Provincia di Rieti ed € 1.549.370,70 (Lire 3 mld) all'evento idrogeologico del dicembre 1999 nella province di Roma e di Rieti;
- Che i residui € 122 milioni dell'emissione obbligazionaria di € 300 milioni saranno destinati ad ulteriori investimenti regionali relativi all'anno 2002;
- Di confermare che l'emissione sopra descritta sarà assistita dal vincolo irrevocabile di cui all'art. 5 della L.R. n. 9 del 16 aprile 2002.

IL PRESIDENTE: F.to Francesco STORACE
IL SEGRETARIO: F.to Tommaso Nardini

17 DIC. 2002

