

1347 19 DIC. 2003

OGGETTO: Rinegoziazione del mutuo di importo iniziale pari a € 333.321.611,07 (ITL 645.400.635.877)

LA GIUNTA REGIONALE

SU PROPOSTA dell'Assessore al Bilancio, Programmazione e Risorse comunitarie;

NON SOGGETTA ALLA PROCEDURA DI CONCERTAZIONE

VISTA la determinazione n. 131/b del 4 maggio 2000 con la quale è stato ratificato il verbale di aggiudicazione - Repertorio n. 5164 del 20 aprile 2000 - il quale assegna il mutuo relativo alla copertura dei disavanzi di esercizio relativi al triennio 1994/96 dei servizi di trasporto pubblico locale, ad un pool di banche il cui capofila è l'Istituto bancario Crediop;

CONSIDERATO che le condizioni finali del mutuo di cui trattasi sono:

importo: € 333.321.611,07 (ITL 645.400.635.877);

tasso: effettivo annuo pari a 5,9442%; 5,8584% 30/360 semestrale,

scadenza: 31/12/2014

VISTO l'art. 24 della L.R. n. 6/1999 che istituisce l'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;

PRESO ATTO della deliberazione n. 423 del 15 aprile 2002 con la quale la Giunta Regionale ha autorizzato una ristrutturazione del citato mutuo attraverso l'uso di strumenti derivati;

RILEVATO che con la deliberazione n. 688/2002 è stata ratificata l'operazione di "swap" relativa alla rimodulazione del citato mutuo, con capitale residuo alla data dell'operazione pari a € 302.174.169,89, le cui condizioni finali possono essere così riassunte:

Importi: € 151.087.084,89 controparte swap: Dexia- Crediop;

€ 75.543.542,50 controparte swap: JP Morgan;

€ 75.543.542,50 controparte swap: Unicredit Banca

Tasso: 4,33% da giugno 2002 a dicembre 2003 se 6m Euribor è < a 4,70%;

5,38% da gennaio 2004 a dicembre 2009 se 6m Euribor è < a 5,75%;

5,60% da gennaio 2010 a dicembre 2014 se 6m Euribor è < a 5,80%.

Qualora il valore di riferimento, 6m Euribor, sia uguale o superi le barriere nei periodi di riferimento si pagherà il tasso pari a 6mEuribor "flat" (livello 6m Euribor rilevato)

Scadenza: Invariata: 31/12/2014.

RILEVATO CHE nella riunione tenuta con l'Osservatorio del debito, nominato con deliberazione n. 423/2002 e Agenzia Sviluppo Lazio è emerso, tra l'altro, che secondo le attuali condizioni dei mercati finanziari l'operazione finanziaria (swap) ratificata con la citata deliberazione n. 688/2002 è al momento quotata positivamente (circa 1,4 milioni di Euro);

PRESO ATTO che l'Osservatorio e Agenzia Sviluppo Lazio suggeriscono, per le motivazioni esplicitate, di chiudere l'attuale swap acquisendone il valore attualmente positivo;

ATTESO che le condizioni del mutuo ratificato con determinazione n. 131/b del 4 maggio 2000 prevedono un tasso effettivo annuo pari a 5,9442% (5,8584% 30/360 semestrale) che risulta più alto della media delle altre posizioni di pari durata attualmente in essere per questa Amministrazione;



1347 19 DIC. 2003

RILEVATO che l'estinzione anticipata della posizione esistente, al fine di sostituirla con un'altra maggiormente conveniente, comporterebbe la necessità di riconoscere agli istituti eroganti una commissione di "estinzione anticipata" di importo tale da rendere l'intero intervento non sostenibile economicamente;

VISTO l'art. 5 della L.R. n. 3 del 6/2/2003 che autorizza la rinegoziazione, per una durata superiore alla vita residua, dei mutui in essere;

VISTA la nota prot. n. 112989 del 2 dicembre 2003 con la quale l'Istituto bancario Dexia-Crediop propone di intervenire direttamente sul mutuo di cui trattasi, il cui capitale residuo è di € 285,2 milioni, migliorando le condizioni mediante un allungamento della scadenza e il sostanziale mantenimento del tasso attualmente praticato, senza il pagamento di alcuna penale;

VISTA la nota n. 113512 del 2 dicembre 2003 con la quale questa Amministrazione conferma l'interesse per la proposta avanzata dall'Istituto bancario invitandolo al contempo a contattare gli altri Istituti bancari facenti parte del pool aggiudicatario al fine di formalizzare una proposta operativa;

VISTA la nota n. 4858 dell'11/12/2003 con la quale anche Agenzia Sviluppo Lazio esplicita il l'apprezzamento per la proposta avanzata da Dexia Crediop in relazione ai risparmi in termini di tasso e di flussi cassa;

RILEVATO che la citata proposta prevede una ipotesi di rinegoziazione avverti le seguenti caratteristiche:

Capitale residuo € 285,2 milioni;

Scadenza posticipata dal 2014 al 2033;

Tasso: sostanzialmente immutato rispetto all'attuale che è pari al 5,9442% effettivo annuo (5,8584 30/360 semestrale)

PRESO ATTO che rinegoziando la posizione si passa da un mutuo che ha come tasso pagato Euribor + 180 punti base (vita media 6,63 anni) ad un mutuo con un tasso d'interesse pari a Euribor + 80 punti base, (vita media 19 anni) determinando un risparmio di 100 punti base rispetto al parametro di riferimento;

CONSIDERATO che il sostanziale mantenimento dello stesso tasso del mutuo originario nonostante il forte allungamento della scadenza è possibile soltanto per il basso livello corrente dei tassi di mercato;

CONSIDERATO ALTRESI' che fino al 31 dicembre 2014 si determinerebbero, per effetto della citata rinegoziazione, dei risparmi certi per circa 14 milioni di Euro per anno e che la "curva del debito" risulterebbe per questo effetto comunque attenuata. I nuovi oneri di ammortamento per il periodo successivo risultano comunque convenienti stante la forte riduzione dello "spread" (maggiorazione sul parametro di riferimento) rispetto agli attuali 180 punti base;

VISTA la nota prot. n. 117301 del 12/12/2003 inoltrata a questa Amministrazione all'Istituto Bancario Dexia-Crediop quale proposta operativa, che nel confermare le caratteristiche principali della citata offerta iniziale (prot. n. 112989/03) sottolinea la possibilità che il tasso fisso proposto possa oscillare, in fase di chiusura dell'operazione a seconda delle condizioni dei mercati finanziari, in un arco di più o meno 10 punti base rispetto al tasso attuale di 5,9442% effettivo annuo (5,8584 30/360 semestrale);



1347 19 DIC. 2003

9

ALL'UNANIMITA':

DELIBERA

- Di condividere l'indicazione esplicitata da Agenzia Sviluppo Lazio con nota n. 4858 dell'11/12/2003 circa la proposta avanzata dall'Istituto bancario Dexia-Crediop;
- Di condividere l'allungamento della scadenza dall'anno 2014 all'anno 2033 del mutuo per la copertura dei disavanzi di esercizio non ripianati relativi al triennio 1994/96 dei servizi di trasporto pubblico locale di importo originario pari a € 333.321.611,07 (ITL 645.400.635.877)
- Di condividere il sostanziale mantenimento del livello di tasso del mutuo di cui trattasi pari a 5,9495% effettivo annuo (5,8584% 30/360 semestrale) il quale, in fase di chiusura dell'operazione di rinegoziazione a seconda delle condizioni dei mercati finanziari, potrà oscillare in un arco di più o in meno 10 punti base;
- di chiudere, qualora le condizioni dei mercati finanziari fossero ancora favorevoli, l'attuale swap, ratificato con la deliberazione n. 688/2002 acquisendone il valore attualmente positivo;
- di autorizzare il Direttore del Dipartimento Economico e Occupazionale su parere conforme dell'Assessore al Bilancio, Programmazione e Risorse Comunitarie a compiere ogni eventuale adempimento necessario ai fini della conclusione dell'operazione di rinegoziazione del mutuo indicato nelle premesse.
- Di riservarsi con successivo atto la ratifica formale dell'operazione conclusa per indicarne le condizioni ultime concordate.



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



22 DIC. 2003