



GIUNTA REGIONALE DEL LAZIO

\*\*\*\*\*

ESTRATTO DAL PROCESSO VERBALE DELLA SEDUTA DEL 22/11/2005

=====

ADDI' 22/11/2005 NELLA SEDE DELLA REGIONE LAZIO, VIA CRISTOFORO COLOMBO 212 ROMA, SI E' RIUNITA LA GIUNTA REGIONALE COSI' COMPOSTA:

MARRAZZO	Pietro	Presidente	DE ANGELIS	Francesco	Assessore
		Vice			
POMPILI	Massimo	Presidente	DI STEFANO	Marco	"
ASTORRE	Bruno	Assessore	MANDARELLI	Alessandra	"
BATTAGLIA	Augusto	"	MICHELANGELI	Mario	"
BONELLI	Angelo	"	NIERI	Luigi	"
BRACHETTI	Regino	"	RANUCCI	Raffaele	"
CIANI	Fabio	"	RODANO	Giulia	"
COSTA	Silvia	"	TIBALDI	Alessandra	"
			VALENTINI	Daniela	"

ASSISTE IL SEGRETARIO: Domenico Antonio CUZZUPI

\*\*\*\*\* OMISSIS

ASSENTI: Valentini

DELIBERAZIONE 1027

Oggetto:

Emissione di un prestito obbligazionario di € 500 milioni nell'ambito del Programma M.T.N. (Medium Term Note).

1027 22 NOV, 2005

lee

OGGETTO: Emissione di un prestito obbligazionario di € 500 milioni nell'ambito del Programma M.T.N. (Medium Term Note).

LA GIUNTA REGIONALE

SU proposta dell'Assessore al Bilancio, Programmazione economico-finanziaria e partecipazione;

VISTO L'art. 10 della legge 16 maggio 1979, 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 che l'art. 41, comma 2, della legge del 28 dicembre 2001, n. 448, come successivamente modificato, consente alle Regioni di rinegoziare anche con altri istituti, mutui contratti successivamente al 31 dicembre 1996 o procedere alla loro conversione mediante emissione di titoli obbligazionari anche con rimborso del capitale in unica soluzione alla scadenza (rimborso *bullet*), previa costituzione, in tal caso, al momento dell'emissione di un fondo di ammortamento del debito o di uno swap per l'ammortamento del debito;

VISTO l'art. 5 della L.R. n. 10 del 10/2/2005 che autorizza la Regione sia ad estinguere anticipatamente mutui in essere contraendo nuovi mutui o prestiti obbligazionari per un importo pari al debito residuo inclusi gli oneri connessi all'operazione, che a pagare la corrispondente penale contrattualmente prevista per l'estinzione anticipata;

PRESO ATTO dell'opportunità per questa Amministrazione di estinguere anticipatamente un mutuo per investimenti 1994/1995 contratto il 28 dicembre 1998 con un pool di banche capofilato Dexia-Crediop S.p.A. e con oneri di ammortamento integralmente a carico del bilancio regionale, avente scadenza al 2018 ed importo residuo pari ad Euro 251.890.053,32 al netto della rata avente scadenza 31/12/2005, il cui tasso di interesse (Euribor + 0,31%) non risulta più in linea con le attuali condizioni di mercato;

VISTA la nota prot. n. 139 del 30/9/2005 con la quale si richiede all'Istituto capofila, di comunicare i conteggi, comprensivi della relativa penale, afferenti l'estinzione anticipata del citato mutuo avente scadenza 2018;

VISTA ALTRESI' la nota prot. n. 135881 del 17 ottobre 2005 con la quale l'Istituto Bancario Dexia Crediop comunica, oltre al capitale residuo del suddetto mutuo pari a € 251.890.053,32, anche la corrispondente penale pari a € 4.685.155,09;



lee

1027 22 NOV. 2005 *llly*

RILEVATA l'opportunità di estinguere anticipatamente il predetto mutuo riservando a tal fine una parte dell'emissione obbligazionaria il cui lancio è stato ipotizzato entro 30 giorni dal rilascio dell'autorizzazione del CICR;

CONSIDERATA la necessità per questa Amministrazione di reperire anche nuovi fondi a copertura del fabbisogno finanziario per gli investimenti relativi agli anni 2005/2006;

VISTA la deliberazione n. 296 del 16/4/2004 con la quale è stato autorizzato il rinnovo e l'aggiornamento annuale del Programma M.T.N. (Medium Term Note) avente un capacità massima di USD 2 miliardi, sottoscritto in data 6/7/2004;

CONSIDERATO che il medesimo Programma è in corso di aggiornamento e nell'ambito del rinnovo si è provveduto a trasformare lo stesso da programma globale sui mercati statunitensi, in programma europeo, quotato sulla Borsa di Lussemburgo, adeguandone la dimensione ad Euro 2,5 miliardi per consentire le operazioni di cui alla presente delibera;

VISTE la L.R. 17 febbraio 2005 n. 10 che ha approvato il bilancio preventivo dell'esercizio 2005 e la L.R. 17 febbraio 2005 n. 8 che ha approvato il rendiconto dell'esercizio 2003;

VISTA la relazione di Agenzia Sviluppo Lazio, che si allega alla presente deliberazione, che svolge, tra l'altro, anche un ruolo di assistenza tecnica alla Regione con particolare riferimento agli aspetti economici e finanziari, con la quale esplicita le proprie valutazioni in merito all'operazione delineata individuando la convenienza per la Regione;

CONSIDERATO che la migliore opportunità di finanziamento esplicitata nella suddetta relazione, appare quella di riaprire un'emissione di € 250 mln lanciata nel 1998 con scadenza 2028 avente una cedola pari al 5,695% già in circolazione, emettendo una nuova serie titoli aventi le stesse caratteristiche dei precedenti (cedola, scadenza, profilo di ammortamento);

ATTESO CHE nell'anno 2002 il citato titolo emesso nel 1998 con scadenza 2028 è stato già riaperto per una nuova tranche di € 300 mln, in quanto erano pervenute esplicite richieste di titoli analoghi da parte di investitori;

RILEVATO che attualmente il titolo con scadenza 2028 ha un importo totale di € 550 mln;

PRESO ATTO che la menzionata cedola pari a 5.695% che era, al momento dell'emissione, in linea rispetto alle condizioni dei mercati finanziari, oggi risulta molto al di sopra dei tassi attualmente praticati, tanto da comportare un prezzo di emissione superiore al nominale di circa il 125%;

*llly*

1027 22 NOV. 2005 lu

PRESO ATTO ALTRESI' CHE lo stock del debito sarebbe limitato al valore nominale della nuova emissione (€ 500 mln) mentre entrerebbero nelle casse regionali maggiori risorse per effetto dell'emissione "sopra la pari" (valore dell'emissione superiore al valore nominale)

RILEVATA l'opportunità di coinvolgere l'Istituto Bancario UBS in quanto, avendo curato sia la prima emissione del 1998 che la successiva riapertura nel 2002, è in grado di assicurare efficienza alle procedure necessarie alla realizzazione di questa emissione, predisponendo la relativa documentazione tecnica e legale;

CONSIDERATO che si ritiene opportuno coinvolgere anche gli Istituti Bancari Barclays e Merrill Lynch, in quanto il lavoro di entrambi è stato essenziale nell'identificazione sia del modello di operazione di emissione che di rifinanziamento;

RILEVATA l'opportunità di coinvolgere gli Istituti Bancari Dexia Crediop e Depfa Bank che, essendo caratterizzati da una rilevante capacità di sottoscrizione interna di titoli, assicurano la stabilità dei termini economici di sottoscrizione dell'emissione che ci si appresta a lanciare, durante tutto l'arco temporale che va, dall'ottenimento del consenso della Giunta regionale con delibera autorizzativa fino all'attuazione dell'emissione stessa;

RILEVATO che l'emissione avrà le seguenti caratteristiche:

- Importo emissione: € 500 milioni
- Data lancio: entro 30gg dal rilascio dell'autorizzazione da parte del CICR
- Scadenza prestito : 23 giugno 2028 con rimborso "bullet" con swap in amortizing
- Prezzo emissione : sopra alla pari
- Tasso di interesse: Fisso 5,695
- Commissione sottoscrizione: non oltre 0.45%
- Tasso di interesse equivalente: non superiore ad Euribor +30 bps

RILEVATO Altresì che in attuazione del Regolamento n. 1 del 6/9/2002 e successive modificazioni e integrazioni, il Direttore del Dipartimento Economico e Occupazionale, è autorizzato a sottoscrivere tutti gli atti che impegnano l'amministrazione verso l'esterno;

VISTA la deliberazione n. 557 del 10/6/2005 con la quale sono stati individuati i Direttori incaricati a svolgere funzioni vicarie di Direttore del Dipartimento;

Alle cancellerie Pro...

lu

1027 22 NOV. 2005 *du*

DELIBERA

- di autorizzare l'emissione di un prestito obbligazionario fino ad un importo massimo di € 500 mln finalizzato sia al rimborso anticipato del mutuo acceso nel 1998 con scadenza 2018 contratto con un pool di banche capofilate da Dexia Cediop che agli investimenti relativi agli anni 2005 e 2006;
- di estinguere anticipatamente il mutuo per investimenti 1994/95 contratto il 28/12/1998 con un pool di banche capofilato da Dexia-Crediop S.p.A. avente scadenza al 2018 e con oneri integralmente a carico del bilancio regionale, il cui capitale residuo è pari a € 251.890.053,32, e la corrispondente penale è pari a € 4.685.155,09;
- Di coinvolgere nell'emissione obbligazionaria gli istituti bancari : UBS, Barclays, Merrill Lynch, Depfa Bank e Dexia Crediop per le motivazioni esplicitate nelle premesse;
- di autorizzare il Direttore Vicario del Dipartimento Economico e Occupazionale a compiere, su parere conforme dell'Assessore al Bilancio, Programmazione economico-finanziaria e partecipazione, ogni eventuale adempimento risultasse necessario ai fini della conclusione dell'operazione di cui trattasi;
- Di riservarsi con successivo provvedimento la ratifica formale delle operazioni concluse per indicarne le condizioni ultime concordate.

IL PRESIDENTE: F.to Pietro MARRAZZO

IL SEGRETARIO: F.to Domenico Antonio CUZZUPA

*du*  
CUB TPA

*du*