



GIUNTA REGIONALE DEL LAZIO

.....

ESTRATTO DAL PROCESSO VERBALE DELLA SEDUTA DEL 23/12/2005

=====

ADDI' 23/12/2005 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	"	MICHELANGELO	Mario	"
BONHUI	Angelo	"	NIERI	Luigi	"
BRACCHETTI	Regino	"	RANUCCI	Raffaello	"
CIANI	Vabio	"	RODANO	Giulia	"
COSTA	Silvia	"	TIBALDI	Alessandra	"
			VALENTINI	Daniela	"

ASSISTE IL VICE SEGRETARIO: Laura FANASCA

\*\*\*\*\* OMISSIS

ASSENTI: Yarrazzo - Mandarelli

DELIBERAZIONE 1185

Oggetto:

Contrazione di un finanziamento-ponte per l'estinzione anticipata di mutui della Regione ai sensi dell'art. 41, comma 2, della L. 28 dicembre 2001, n. 448.

1185 23 DIC. 2005 R

OGGETTO: Contrazione di un finanziamento-ponte per l'estinzione anticipata di mutui della Regione ai sensi dell'art. 41, comma 2, della L. 28 dicembre 2001, n. 448.

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 febbraio 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;

VISTA la deliberazione n. 1026 del 22/11/2005 con la quale è stato autorizzato l'aggiornamento del Programma di emissioni obbligazionarie della Regione convertendolo da programma 'global' per mercati statunitensi in programma Euro Medium Term Note (EMTN), con quotazione sulla Borsa del Lussemburgo, ed elevandone l'importo massimo a EURO 2,5 miliardi

VISTA la delibera di Giunta del Lazio n. 1027 del 22/11/2005, con la quale codesta Giunta ha autorizzato l'emissione - nell'ambito del Programma EMTN della Regione - di un prestito obbligazionario dell'importo di Euro 500 milioni, con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza ('bullet'), i proventi dal quale dovranno essere destinati parte all'estinzione anticipata di mutui della Regione, conformemente a quanto precede, parte al finanziamento di spese per investimenti relativi agli anni 2005/2006;

CONSIDERATO che, ai fini dell'emissione del prestito obbligazionario, è necessario attendere il previo parere favorevole del Comitato Interministeriale per il Credito ed il Risparmio ai sensi dell'art. 10 della Legge n. 281/74 e che tale parere non potrà essere ottenuto entro la suindicata scadenza del 31 dicembre 2005;

CONSIDERATO che non è possibile differire oltre il 31 dicembre 2005 il rimborso anticipato del mutuo contratto il 28 dicembre 1998 con un pool di banche avente Dexia Crediop S.p.A. quale capofila e che si era deliberato di rifinanziare attraverso l'emissione obbligazionaria;



R

1185 23 DIC. 2005 *R*

VISTA la nota prot. n. 139 del 20 settembre 2005 con la quale si richiede all'Istituto capofila di comunicare i conteggi, comprensivi della relativa penale, afferenti l'estinzione anticipata del mutuo avente scadenza 2018;

VISTA 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;

RILEVATA pertanto la necessità di reperimento della provvista necessaria all'estinzione anticipata del predetto mutuo con modalità alternative a quelle del prestito obbligazionario;

CONSIDERATA in particolare la proposta ricevuta da codesta Regione da parte dell'Istituto Bancario Dexia Crediop S.p.A. prot. n. 171198 del 22/12/2005 per la concessione di un finanziamento ponte dell'importo di Euro 256.575.208,41 necessario all'estinzione anticipata del residuo debito del mutuo individuato in precedenza e, pertanto, sia del capitale residuo che della penale di estinzione anticipata;

CONSIDERATO che la suindicata proposta prevede (i) un periodo di 4 mesi (preammortamento) durante il quale sono dovuti solo interessi, calcolati ad un tasso nominale annuo pari all'Euribor 1 mese diminuito di 1,5 punti base (0,015%), da riconoscersi con cadenza mensile, e durante il quale è possibile procedere all'estinzione anticipata senza penale in qualsiasi momento in tale periodo calcolando l'importo degli interessi maturati alla data di rimborso, ed (ii) un periodo di 30 anni (ammortamento) durante il quale si rimborserà il capitale in 60 rate semestrali a partire dal primo mese successivo al preammortamento secondo un piano di ammortamento da definire contrattualmente e con applicazione di interessi sul debito residuo, calcolati ad un tasso nominale annuo pari all'Euribor 6 mesi maggiorato di 22 punti base (0,22%);



RITENUTO che la proposta illustrata in precedenza risulta vantaggiosa per la Regione in quanto consente di reperire le risorse necessarie a procedere all'estinzione anticipata della posizione in essere, utilizzando, ai fini del rimborso del finanziamento ponte, parte dei proventi dall'emissione obbligazionaria autorizzata con la richiamata delibera n. 1027/2005, che sarà effettuata comunque entro 30 giorni dal rilascio del parere del CICR;

CONSIDERATO che si rende necessario far ricorso al prestito ponte utilizzando la trattativa privata ai sensi dell'art. 7, 2° comma lettera d) del Decreto Legislativo del 17 marzo 1995 n. 157 per far fronte ad una situazione di urgenza determinata dalla imprevedibile circostanza del mancato rilascio entro il 2005 del parere del CICR;

RITENUTO inoltre necessario prevedere che la stessa emissione obbligazionaria, nell'importo originariamente autorizzato di Euro 500 milioni, sia differita al 2006 condizionatamente all'approvazione del bilancio di previsione per il 2006 ed all'ottenimento del parere favorevole del CICR;

VISTO il Regolamento n. 1 del 6/9/2002;

*R*

1185 23 DIC. 2005

ALL'UNANIMITA'

DELIBERA

- di estinguere anticipatamente il mutuo per investimenti 1994/95 contratto il 28 dicembre 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 autorizzare la contrazione di un finanziamento ponte con l'Istituto Bancario Dexia Crediop S.p.A. per l'importo complessivo di Euro 256.575.208,41 - capitale + penale, da destinarsi all'estinzione anticipata del mutuo individuato in premessa, inclusa la relativa penale, alle condizioni indicate in premessa;
- di prevedere che il predetto finanziamento ponte sarà estinto utilizzando parte dei proventi dell'emissione obbligazionaria di importo complessivo pari ad Euro 500 milioni, comprendente l'importo necessario all'estinzione anticipata oggetto della presente deliberazione ;

di dare atto che gli oneri connessi al finanziamento ponte saranno a valere sulla disponibilità di cui al capitolo di spesa T11401 del bilancio previsionale per il 2006 , approvato dalla Giunta Regionale ed attualmente all'esame del Consiglio Regionale;

- di chiarire che, tra gli istituti bancari selezionati in relazione alla predetta emissione, Dexia Crediop S.p.A. e UBS Limited opereranno in qualità di Co-Lead Managers e Co-Bookrunners, mentre Barclays Bank PLC, Depfa Bank PLC e Merrill Lynch International opereranno in qualità di Co-Managers;



- di chiarire, altresì, che la predetta emissione verrà finalizzata come riapertura del prestito obbligazionario della Regione Lazio perfezionato nel 2002 con scadenza 2028 e cedola pari al 5,695 per cento e che il valore sopra alla pari dell'emissione verrà determinato tenendo conto del rapporto di equivalenza tra il tasso fisso dell'emissione ed il tasso variabile oltre al margine non superiore allo 0,30 *basis points* già approvato e comprensivo dei costi dell'operazione;
- 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 adempimento necessario ai fini della conclusione delle operazioni di cui trattasi, ivi compresa la determinazione del prezzo di emissione sopra alla pari del prestito obbligazionario;
- di prevedere che le ulteriori eventuali spese anche legali, delle controparti e della Regione, in relazione al prestito ponte e all'emissione saranno sostenute dalle controparti;
- di riferire ad una successiva Giunta per la presa d'atto delle condizioni ultime dell'emissione obbligazionaria ;
- di prevedere l'immediata esecutività della presente delibera.

IL VICE PRESIDENTE: F.to Massimo Pompili

IL VICE SEGRETARIO: F.to Laura Fanasca

