



Delibera della Giunta Regionale n. 553 del 17/11/2014

Dipartimento 55 - Dipartimento delle Risorse Finanziarie,Umane e Strumentali

Direzione Generale 13 - Direzione Generale per le risorse finanziarie

U.O.D. 6 - UOD Rendicontazione - bilancio consolidato e indebitamento diretto

Oggetto dell'Atto:

ARTICOLO 45 DEL D.L. 24 APRILE 2014, N. 66. RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO OBBLIGAZIONARIO DELLE REGIONI. PRESA D'ATTO ED APPROVAZIONE DELLA PROPOSTA DI CONTRATTO DI MANDATO CONGIUNTO AGLI INTERMEDIARI INDIVIDUATI DAL MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE AI SENSI DEL COMMA 8 DELL'ART. 45 DEL D.L. 66/2014. ATTO D'INDIRIZZO.

Alla stregua dell'istruttoria compiuta dalla Direzione Generale e delle risultanze e degli atti tutti richiamati nelle premesse che seguono, costituenti istruttoria a tutti gli effetti di legge, nonché dell'espressa dichiarazione di regolarità della stessa resa dal Direttore a mezzo di sottoscrizione della presente

PREMESSO

- a. che l'articolo 45 del Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66, convertito con modificazioni, dalla legge 23 giugno 2014 n. 89, prevede che le regioni possano effettuare operazioni di riacquisto dei titoli obbligazionari emessi dalle medesime, aventi le caratteristiche indicate al comma 5, lett. b), dello stesso articolo;
- b. che la Regione Campania ha chiesto al Ministero dell'Economia e delle Finanze, con nota a firma del Presidente prot. n. 0011318/UDCP/GAB/CG del 19/06/2014, nei termini e con le forme stabilite dal comma 7 dell'articolo e decreto sopra citati, l'attivazione delle conseguenti procedure di acquisto per i titoli sotto specificati:
- b.1 Prestito obbligazionario bullet in Euro
- | | |
|------------------------------|------------------------------|
| Codice ISIN | XS0259658507 |
| Durata | 20 anni |
| Data emissione | 29/06/2006 |
| Data scadenza | 26/06/2026 |
| Importo originario | Euro 1.090.000.000,00 |
| Debito residuo al 31/12/2013 | Euro 1.090.000.000,00 |
| Tasso di interesse | fisso 4,849% |
- b.2 Prestito obbligazionario bullet in Dollari
- | | |
|------------------------------|----------------------------|
| Codice ISIN | XS0259657954 |
| Durata | 30 anni |
| Data emissione | 29/06/2006 |
| Data scadenza | 26/06/2036 |
| Importo originario | \$ 1.000.000.000,00 |
| Debito residuo al 31/12/2013 | \$ 1.000.000.000,00 |
| Tasso di interesse | fisso 6,262% |
- c. che il Ministero dell'Economia e delle Finanze, con decreto del 10/07/2014, al comma 2 dell'articolo 1 ha individuato, tra le operazioni ammissibili a ristrutturazione ai sensi dell'articolo 45 del D.L. 66/2014, le due emissioni obbligazionarie sopra specificate;

CONSIDERATO

- a. che con DGR n. 483 del 29/10/2014 si è di preso atto degli esiti dalla Commissione Affari Finanziari del 15/10/2014, contenenti, tra l'altro, le linee guida finalizzate a definire una serie di procedure finalizzate a garantire da parte delle regioni individuate con Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 10/07/2014 la piena attuazione dell'art. 45 del D.L. 24 aprile 2014 n. 66;
- b. che, in particolare, tali linee guida contengono le modalità ed i termini di affidamento dei mandati agli intermediari finanziari, individuati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi del comma 8, dell'art. 45 del D.L. n. 66 del 24/04/2014;
- c. che, ai sensi del comma 8 dell'art. 45 del D.L. n. 66 del 24/04/2014, le operazioni connesse al riacquisto delle obbligazioni debbono avvenire per il tramite di uno o più intermediari finanziari, individuati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze;
- d. che tali intermediari sono stati individuati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, tramite pubblicazione nel sito istituzionale dello stesso Ministero e sono i seguenti Istituti bancari:
- b.1 Citigroup Global Markets Ltd;
- b.2 BNP Paribas;

b.3 Deutsche Bank;

b.4 Barclays Bank PLC

RILEVATO

- a. che con nota del 31/10/2014, trasmessa via mail il giorno 04/11/2014, acquisita al protocollo generale della Regione al n. 0773133 del 17/11/2014, gli intermediari sopra indicati hanno trasmesso alla Regione Campania una proposta di lettera di mandato congiunta, allegata alla presente deliberazione e che ne forma parte integrante e sostanziale, unitamente alla asseverata traduzione in italiano;
- b. che al paragrafo 4, punti 1 e 2, sono indicati i seguenti corrispettivi da riconoscere agli intermediari per l'attività svolta per il contratto di intermediazione finalizzato all'operazione di *buy back*:
 - b.1 0,25% del totale dei titoli oggetto del *tender offer* (titoli effettivamente riacquistati);
 - b.2 spese a qualsiasi titolo connesse all'operazione di *buy back*, per un importo massimo di Euro 60.000,00 oltre IVA se dovuta;
- c. che, dunque, la citata proposta di contratto di mandato agli elencati intermediari, comporta una spesa massima stimabile in Euro 4.798.200.00 (0,25% di Euro 1.890.000.000,00 + Euro 60.000,00 oltre IVA al 22%);
- d. che non vi sono capitoli idonei tra quelli attribuiti alla responsabilità gestionale della Direzione Generale per le Risorse Finanziarie;
- e. che non vi sono, inoltre, capitoli attribuiti alla responsabilità gestionale della Direzione Generale per le Risorse Finanziarie che presentano disponibilità di competenza e di cassa sufficiente sia per far fronte a tutte le obbligazioni già perfezionate o in corso di perfezionamento ad essi imputabili, sia per far fronte alle esigenze di spesa connesse alle attività di cui alla presente deliberazione;
- f. che i capitoli di spesa nn. 30 - "*Stipendi ed altri assegni fissi al personale non dirigente*", 31 - "*Contributi sociali a carico dell'ente - personale non dirigente*" e 82 - "*Stipendi ed altri assegni fissi e retribuzione accessoria al personale dell'area della dirigenza*", attribuiti alla responsabilità gestionale della Direzione Generale per le Risorse Umane presentano allo stato disponibilità di competenza e di cassa sufficiente sia per far fronte a tutte le obbligazioni già perfezionate o in corso di perfezionamento ad essi imputabili, sia per far fronte alle esigenze di spesa connesse alle attività di cui alla presente deliberazione;
- g. che la Giunta Regionale, ai sensi dell'art 1, comma 16, lett. c), della L. R. 06 maggio 2013, n. 6, come richiamato dall'art. 5 della L. R. 16 gennaio 2014, n. 4, è autorizzata ad effettuare variazioni compensative, in termini di competenza e cassa, tra le dotazioni finanziarie rimodulabili all'interno della stessa missione ma tra programmi differenti;

RILEVATO altresì

- a. che le emissioni di titoli obbligazionari oggetto dell'operazione di *buy back* rappresentano il sottostante dei seguenti contratti derivati:
 - a.1 Prestito obbligazionario bullet in Euro: n. 5 contratti in derivati contenenti ciascuno di essi un *Interest Rate Swap*, un *Amortizing Swap* e un *Credit Default Swap*;
 - a.2 Prestito obbligazionario bullet in Dollari: n. 5 contratti in derivati contenenti ciascuno di essi un *Interest Rate Swap*, un *Amortizing Swap*, un *Cross Currency Swap* e un *Credit Default Swap*;
- b. che nei confronti delle controparti dei contratti derivati, tra le quali si segnala Deutsche Bank, Barclays Bank PLC e BNL (facente parte del gruppo BNP Paribas), sono in atto dei contenziosi presso la High Court of Justice di Londra, e che, dunque, in via astratta potrebbe configurarsi un conflitto di interessi ai fini dell'incarico quali *dealers* dell'operazione di *buy back*;
- c. che, al fine di dirimere la questione, nell'ambito del contratto quadro stipulato dalla Regione in data 04/07/2014, in data 11/11/2014 è stata richiesta apposita *legal opinion* all'avv. Luca Zamagni ed al

Dott. Paolo Chiaia in merito alla percorribilità dell'operazione di riacquisto dei bond regionali con specifico riferimento alla situazione di conflitto di interessi con alcuni degli intermediari individuati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze;

- d. che in base a tale *legal opinion*, resa in data 13/11/2014, allegata alla presente e che ne forma parte integrante e sostanziale, ed alla quale si rimanda per le argomentazioni giuridiche ivi svolte, nel contesto di un rapporto domandato (quale è il contratto con i *dealers* per l'operazione di *buy back*) la sussistenza di un procedimento giudiziario nel quale risultino coinvolti il mandante ed il mandatario non costituisce una situazione che genera ex se un conflitto di interessi, per il quale dovrebbe emergere in concreto che il citato procedimento giudiziario possa configurare un interesse tale da orientare le scelte del mandatario in pregiudizio del mandante;

RITENUTO pertanto necessario

- a. prendere atto ed approvare la proposta di lettera di mandato congiunta degli intermediari individuati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, tramite pubblicazione nel sito istituzionale dello stesso Ministero, allegata alla presente deliberazione e che ne forma parte integrante e sostanziale, unitamente alla asseverata traduzione in italiano;
- b. prendere atto della *legal opinion* dell'avv. Luca Zamagni e del Dott. Paolo Chiaia, resa in data 13/11/2014, in merito alla percorribilità dell'operazione di riacquisto dei bond regionali con specifico riferimento alla situazione di conflitto di interessi con alcuni degli intermediari individuati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, allegata alla presente deliberazione e che ne forma parte integrante e sostanziale;
- c. autorizzare la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie ad avvalersi, per le operazioni connesse alla ristrutturazione del debito di cui all'art. 45 del D.L. n. 66 del 24/04/2014, degli intermediari finanziari individuati ai sensi del comma 8 dello stesso articolo e corrispondenti ai seguenti istituti di credito:
- c.1 Citigroup Global Markets Ltd;
 - c.2 BNP Paribas;
 - c.3 Deutsche Bank;
 - c.4 Barclays Bank PLC;
- d. istituire nel bilancio gestionale 2014 il seguente capitolo di spesa, attribuito alla responsabilità gestionale della Direzione Generale per le Risorse Finanziarie, con particolare riferimento alla U.O.D. 06 – Rendicontazione – Bilancio Consolidato e Indebitamento Diretto:

Cap.	Descrizione	Miss	Prog.	Tit.	Macro	IV liv.	cofog	Cod UE	SIOPE cod. bil.	SIOPE cod. gest.
447	SPESA PER ATTIVITA' CONNESSE ALL'OPERAZIONE DI RIACQUISTO DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI (ART. 45 d.l. 66/2014)	1	03	1	103	1.03.02.17.000	01.1	4	1.03.01	1364

- e. autorizzare, ai sensi dell'art 1, comma 16, lett. c), della L. R. 06 maggio 2013, n. 6, come richiamato dall'art. 5 della L. R. 16 gennaio 2014, n. 4, le seguenti variazioni compensative al bilancio gestionale 2014, in termini di competenza e cassa, tra le dotazioni finanziarie rimodulabili all'interno della stessa missione ma tra programmi differenti, tra capitoli di spesa attribuiti alla responsabilità gestionale di differenti Direzioni Generali:

Cap.	Miss.	Prog.	Tit.	Macro.	Variazione Competenza (+)	Variazione Competenza (-)	Variazione Cassa (+)	Variazione Cassa (-)
30	1	10	1	101		3.000.000,00		3.000.000,00
31	1	10	1	101		1.000.000,00		1.000.000,00
82	1	10	1	101		798.200,00		798.200,00
447	1	03	1	103	4.798.200,00		4.798.200,00	

totali	4.798.200,00	4.798.200,00	4.798.200,00	4.798.200,00
---------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------

- f. stabilire che la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie provvederà, conformemente al presente atto di indirizzo, alla formalizzazione degli incarichi e di ogni atto necessario alla ristrutturazione dei titoli obbligazionari della Regione Campania identificati dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 10/07/2014, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, 12 luglio 2014, n. 160;
- g. stabilire, altresì, che la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie provvederà all'adozione di tutti gli atti gestionali conseguenti;

VISTI

- a. l'articolo 45 del Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66;
- b. il Decreto Legislativo 23 giugno 2011, n. 118;
- c. il D.P.C.M. 28 dicembre 2011;
- d. la Legge Regionale n. 7 del 30 aprile 2002;
- e. la Legge Regionale 16 Gennaio 2014 n. 3;
- f. la Legge Regionale 16 Gennaio 2014 n. 4;
- g. la DGR n. 92 del 01/04/2014;

PROPONE e la Giunta, in conformità, a voto unanime

D E L I B E R A

per tutto quanto esposto in narrativa e che di seguito si intende integralmente riportato:

1. di prendere atto ed approvare la proposta di lettera di mandato congiunta degli intermediari individuati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, tramite pubblicazione nel sito istituzionale dello stesso Ministero, allegata alla presente deliberazione e che ne forma parte integrante e sostanziale, unitamente alla asseverata traduzione in italiano;
2. di prendere atto della *legal opinion* dell'avv. Luca Zamagni e del Dott. Paolo Chiaia, resa in data 13/11/2014, in merito alla percorribilità dell'operazione di riacquisto dei bond regionali con specifico riferimento alla situazione di conflitto di interessi con alcuni degli intermediari individuati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, allegata alla presente deliberazione e che ne forma parte integrante e sostanziale;
3. di autorizzare la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie ad avvalersi, per le operazioni connesse alla ristrutturazione del debito di cui all'art. 45 del D.L. n. 66 del 24/04/2014, degli intermediari finanziari individuati ai sensi del comma 8 dello stesso articolo e corrispondenti ai seguenti istituti di credito:
 - 3.1 Citigroup Global Markets Ltd;
 - 3.2 BNP Paribas;
 - 3.3 Deutsche Bank;
 - 3.4 Barclays Bank PLC;
4. di istituire nel bilancio gestionale 2014 il seguente capitolo di spesa, attribuito alla responsabilità gestionale della Direzione Generale per le Risorse Finanziarie, con particolare riferimento alla U.O.D. 06 – Rendicontazione – Bilancio Consolidato e Indebitamento Diretto:

Cap.	Descrizione	Miss	Prog.	Tit.	Macro	IV liv.	cofog	Cod UE	SIOPE cod. bil.	SIOPE cod. gest.
447	SPESA PER ATTIVITA' CONNESSE ALL'OPERAZIONE DI RIACQUISTO DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI (ART. 45 d.l.	1	03	1	103	1.03.02.17.000	01.1	4	1.03.01	1364

66/2014)									
----------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

5. di **autorizzare**, ai sensi dell'art 1, comma 16, lett. c), della L. R. 06 maggio 2013, n. 6, come richiamato dall'art. 5 della L. R. 16 gennaio 2014, n. 4, le seguenti **variazioni compensative al bilancio gestionale 2014, in termini di competenza e cassa**, tra le dotazioni finanziarie rimodulabili all'interno della stessa missione ma tra programmi differenti, tra capitoli di spesa attribuiti alla responsabilità gestionale di differenti Direzioni Generali:

Cap.	Miss.	Prog.	Tit.	Macro.	Variazione Competenza (+)	Variazione Competenza (-)	Variazione Cassa (+)	Variazione Cassa (-)
30	1	10	1	101		3.000.000,00		3.000.000,00
31	1	10	1	101		1.000.000,00		1.000.000,00
82	1	10	1	101		798.200,00		798.200,00
447	1	03	1	103	4.798.200,00		4.798.200,00	
totali					4.798.200,00	4.798.200,00	4.798.200,00	4.798.200,00

6. di stabilire che la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie provvederà, conformemente al presente atto di indirizzo, alla formalizzazione degli incarichi e di ogni atto necessario alla ristrutturazione dei titoli obbligazionari della Regione Campania identificati dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 10/07/2014, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, 12 luglio 2014, n. 160;
7. di stabilire, altresì, che la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie provvederà all'adozione di tutti gli atti gestionali conseguenti;
8. di allegare il prospetto di variazione di cui alla nota prot. n. 418122 del 18/06/2014 della Direzione Generale per le Risorse finanziarie
9. di inviare il presente provvedimento ad intervenuta esecutività:
- 8.1 al Dipartimento Risorse Finanziarie, Umane e Strumentali;
 - 8.2 all'Avvocatura Regionale;
 - 8.3 alla Direzione Generale per le risorse finanziarie;
 - 8.4 alla Direzione Generale per le Risorse Umane;
 - 8.5 all'Ufficio di Gabinetto;
 - 8.6 all'Ufficio competente per la pubblicazione sul BURC;
 - 8.7 al Tesoriere Regionale;
 - 8.8 al Consiglio Regionale.