



Delibera della Giunta Regionale n. 456 del 06/10/2015

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 DECRETO LEGGE 24 APRILE 2014, N. 66. RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO OBBLIGAZIONARIO DELLE REGIONI. ULTERIORE ATTO D'INDIRIZZO. APPROVAZIONE DELL'ADDENDUM AL MANDATE AGREEMENT, DEL DEALER MANAGER AGREEMENT E DEL TENDER OFFER MEMORANDUM.

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 - come modificato dall'art. 1, comma 700, della legge 23 dicembre 2014, n. 190, e dall'art. 9, comma 6, del Decreto Legge 19 giugno 2015, n. 78 - convertito con modificazioni, dalla Legge 6 agosto 2015, n. 125 - 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 per il riacquisto di tali titoli obbligazionari Ministero dell'economia e delle finanze può effettuare emissioni di titoli di Stato oltre ad erogare un eventuale contributo al riacquisto fino ad un importo massimo complessivo di 543.170.000 di euro;
- c. 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:
- c.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% |
- c.2 **Prestito obbligazionario *bullet* in Dollari**
- | | |
|------------------------------|-----------------------------|
| Codice ISIN | XS0259657954 |
| Durata | 30 anni |
| Data emissione | 29/06/2006 |
| Data scadenza | 26/06/2036 |
| Importo originario | USD 1.000.000.000,00 |
| Debito residuo al 31/12/2013 | USD 1.000.000.000,00 |
| Tasso di interesse | fisso 6,262% |
- d. 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;

PREMESSO altresì:

- a. che con DGR n. 483 del 29/10/2014 si è preso atto degli esiti della Commissione Affari Finanziari del 15/10/2014, contenenti, tra l'altro, le linee guida finalizzate a definire una serie di procedure per 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 (*Dealer Managers*), 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

(*Dealer Managers*), individuati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze;

- d. che tali intermediari, individuati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, tramite pubblicazione nel sito istituzionale dello stesso Ministero, sono i seguenti Istituti bancari:
 - d.1. Citigroup Global Markets Ltd;
 - d.2. BNP Paribas;
 - d.3. Deutsche Bank;
 - d.4. Barclays Bank PLC
- e. che, con DGR n. 553 del 17/11/2014, la Giunta Regionale:
 - e.1. ha preso atto ed approvato la proposta di lettera di mandato congiunta dei sopra elencati intermediari individuati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, tramite pubblicazione nel sito istituzionale dello stesso Ministero;
 - e.2. ha proceduto ad iscrivere nel bilancio gestionale i corrispettivi da riconoscere agli intermediari per l'attività svolta per il contratto di intermediazione finalizzato all'operazione di *buy back*, che di seguito si riepilogano:
 - e.2.1. 0,25% del totale dei titoli oggetto del *tender offer* (titoli effettivamente riacquistati) (Euro 4.720.000,00);
 - e.2.2. spese a qualsiasi titolo connesse all'operazione di *buy back*, per un importo massimo di Euro 60.000,00 oltre IVA, se dovuta (Euro 73.200,00);
- f. che, l'incarico è stato regolarmente conferito mediante sottoscrizione di corrispondente lettera di mandato da parte del Direttore Generale, e che, con decreto dirigenziale della UOD 06 – Rendicontazione, Bilancio Consolidato e Indebitamento Diretto - n. 33 del 20/11/2014, si è proceduto ad assumere impegno di spesa relativo ai corrispettivi previsti nella lettera di mandato;

RILEVATO che gli intermediari finanziari sopra individuati, con propria nota che si allega alla presente deliberazione, unitamente alla traduzione fatta predisporre dai traduttori professionali incaricati dagli intermediari finanziari (*Dealer Managers*) e rivista dai consulenti legali dell'Amministrazione Regionale (*Linklaters*), per le motivazioni nella stessa esplicitate, hanno richiesto le seguenti modifiche della lettera di mandato (*Addendum Mandate Agreement*) che le parti convengono non essere una novazione delle obbligazioni contratte con la lettera di mandato già sottoscritta:

- a. l'aggiunta di un ulteriore paragrafo alla clausola 2 del Mandate Agreement relativo all'identificazione da parte delle banche di un intermediario (*Tender Agent*) incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni da proporre alla Regione, scelto tra intermediari incaricati del coordinamento della raccolta delle adesioni con esperienza internazionale in operazioni simili, che successivamente sarà valutato e nominato dalla Regione;
- b. una modifica della clausola 4.2 (Spese) relativa ad un aumento di Euro 25.000,00 (più IVA) rispetto al limite originariamente previsto nel Contratto di Mandato (vale a dire Euro 60.000,00), in ragione:
 - b.1. dell'opportunità di mantenere una certa flessibilità in relazione all'allocazione delle spese tra le regioni identificate con il decreto del 10 luglio 2014 del Ministero dell'Economia e delle Finanze, nel caso in cui una o più regioni non riuscissero a perfezionare l'Operazione a causa del mancato rispetto dei requisiti di cui all'articolo 45 del decreto legge n. 66 del 24 aprile 2014, come convertito in legge (Articolo 45), e/o all'articolo 41 della legge n. 448 del 28 dicembre 2001 (Articolo 41);
 - b.2. dei costi di traduzione aggiuntivi che gli scriventi intermediari hanno acconsentito ad anticipare;
- c. l'introduzione di due nuovi paragrafi alla fine della clausola 17 (Legge regolatrice e Giurisdizione);
- d. l'aggiunta di una clausola 19 (Tracciabilità dei Flussi Finanziari) che prevede l'indicazione del Codice Identificativo Gara CIG ai sensi dell'art. 3 della Legge n. 136 del 13 agosto 2010, per il pagamento

dei compensi, costi e spese relativi al contratto di mandato;

RILEVATO altresì:

- a. che è necessario definire i criteri per il lancio delle operazioni connesse al riacquisto dei titoli ammessi al *buy back* e, in particolare, perfezionare i contenuti del *Dealer Manager Agreement* e del *Tender Offer Memorandum*, che costituiscono i documenti necessari per l'avvio dell'operazione;
- b. che il *Dealer Manager Agreement* contiene la regolazione dei rapporti di intermediazione con i *Dealer Managers* (gli intermediari finanziari) ai fini della presentazione delle offerte di riacquisto dai titolari delle obbligazioni;
- c. che il *Tender Offer Memorandum* contiene le procedure per l'offerta di acquisto e la regolazione delle modalità di acquisto dei titoli stessi;
- d. che, conformemente alla prassi di mercato, le proposte preliminari degli atti di cui sopra sono state predisposte dagli intermediari finanziari e hanno formato oggetto di negoziazione con le regioni, le quali si sono avvalse a tal fine dell'assistenza dello Studio Legale Associato in associazione con Linklaters LLP incaricato con decreto dirigenziale del Direttore Generale per le Risorse Finanziarie n. 109 del 12/11/2014, a seguito di procedura selettiva indetta dalla Regione Lazio individuata con la citata DGR n. 483 del 29/10/2014 quale Centrale di committenza ai sensi dell'art. 3, comma 34, del Decreto Legislativo n. 163/2006 per l'affidamento dei relativi servizi legali;
- e. che, all'esito della negoziazione di cui sopra, sono pervenuti gli schemi degli atti di cui sopra, unitamente alle relative traduzioni asseverate fatte predisporre dai traduttori professionali incaricati dagli intermediari finanziari (*Dealer Managers*), e riviste dai consulenti legali della Regione (*Linklaters*), tutti allegati alla presente deliberazione di cui formano parte integrante e sostanziale;
- f. che le osservazioni dei consulenti legali alle traduzioni sono meramente formali e non impattano in alcun modo sulla natura sostanziale delle previsioni degli schemi di *Dealer Manager Agreement* e del *Tender Offer Memorandum*;

CONSIDERATO:

- a. che gli Intermediari Finanziari (*Dealer Managers*), con propria nota, conformemente a quanto previsto nell'addendum al *Mandate Agreement*, hanno individuato, mediante una procedura comparativa tra quattro soggetti incaricati del coordinamento della raccolta delle adesioni con esperienza internazionale in operazioni similari, in Lucid Issuer Services Limited il *Tender Agent* per lo svolgimento delle successive attività che comprendono – tra l'altro – la distribuzione della documentazione di offerta ai detentori dei titoli, la gestione di eventuali richieste da parte dei potenziali investitori e loro intermediari, la raccolta e la catalogazione delle offerte di prezzo di questi ultimi, la predisposizione di rapporti in relazione alle offerte di prezzo ricevute, la supervisione dei pagamenti connessi;
- b. che, successivamente al lancio dell'offerta di riacquisto e alla raccolta delle offerte di prezzo da parte dei detentori dei titoli, ai fini dell'effettivo riacquisto dei titoli e della contestuale chiusura totale o parziale dei derivati, si procederà all'acquisizione della valutazione, da parte dei consulenti finanziari di cui all'incarico professionale quadro stipulato in data 04/07/2014 in applicazione della DGR n. 683 del 30/12/2013, della valutazione di convenienza finanziaria ai sensi dell'art. 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 48 e di rispetto della previsione di cui all'art. 45 comma 13 del Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66 in merito al divieto di incremento dell'indebitamento;
- c. che, pertanto, le attività di riacquisto, e di contestuale chiusura totale o parziale dei derivati connessi, saranno formalizzate dalla regione previa presa d'atto delle suddette valutazioni e tenuto conto dei relativi esiti ai fini del rispetto dei parametri stabiliti dai citati articoli 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 448 e 45, comma 13, del Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66;
- d. che, ai sensi dell'art. 45, comma 3, del Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66, i risparmi annuali di

spesa derivanti alle regioni dall'operazione di riacquisto sono prioritariamente destinati al pagamento delle rate di ammortamento delle anticipazioni contratte nel corso dell'esercizio 2014, ai sensi degli articoli 2 e 3 del Decreto Legge 8 aprile 2013, n. 35, convertito, con modificazioni, dalla Legge 6 giugno 2013, n. 64 e ai sensi degli articoli 32, 34 e 35 del medesimo Decreto Legge n. 66/2014;

- e. che, in ragione della natura, della peculiarità e della complessità dell'operazione di riacquisto dei titoli obbligazionari, è necessario prevedere un margine di flessibilità in termini di possibilità di apportare gli aggiustamenti alle condizioni dell'offerta per tenere conto dell'andamento del processo di offerta medesimo, sempre nel rispetto dei parametri di cui agli articoli 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 448 e 45, comma 13, del Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66;

RITENUTO pertanto necessario

- a. confermare l'adesione della Regione Campania alla ristrutturazione del debito di cui all'art. 45 del decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66, e, per l'effetto, autorizzare il lancio dell'operazione di riacquisto dei titoli di seguito specificati, il riacquisto dei medesimi, la loro eventuale cancellazione e la chiusura parziale o totale, in proporzione al valore dei titoli effettivamente riacquistati, dei derivati connessi:

a.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%

a.2 Prestito obbligazionario bullet in Dollari

Codice ISIN	XS0259657954
Durata	30 anni
Data emissione	29/06/2006
Data scadenza	26/06/2036
Importo originario	USD 1.000.000.000,00
Debito residuo al 31/12/2013	USD 1.000.000.000,00
Tasso di interesse	fisso 6,262%

- b. confermare che il riacquisto dei suelencati titoli, e la chiusura parziale o totale dei derivati connessi, sarà formalizzata solo previa assunzione e presa d'atto della valutazione del rispetto dei parametri di cui all'art. 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 448 e all'art. 45, comma 13, del Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66 effettuata da parte dei consulenti finanziari di cui all'incarico professionale quadro stipulato in data 04/07/2014
- c. approvare, ai fini del lancio dell'operazione, lo schema di addendum alla lettera di mandato agli Intermediari Finanziari (*Addendum Mandate Agreement*), il *Dealer Manager Agreement* ed il *Tender Offer Memorandum*, allegati alla presente Deliberazione di cui formano parte integrante e sostanziale;
- d. autorizzare la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie, affinché provveda conformemente al presente atto di indirizzo, alla sottoscrizione dell'addendum alla lettera di mandato agli Intermediari Finanziari (*Addendum Mandate Agreement*), del *Dealer Manager Agreement* e del *Tender Offer Memorandum*, nonché all'assunzione delle decisioni e/o alla formalizzazione di ogni atto conseguente previsto dai suddetti contratti e dal *Tender Offer Memorandum* e/o comunque afferente la gestione amministrativa, tecnica e finanziaria, necessario alla ristrutturazione dei titoli obbligazionari della Regione Campania identificati dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 10/07/2014, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, 12 luglio 2014, n. 160, ivi compresa la pubblicazione di eventuali comunicati, l'effettuazione dei pagamenti conseguenti e la cancellazione delle obbligazioni riacquistate;

- e. autorizzare altresì la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie, laddove necessario, alla formalizzazione degli aggiustamenti agli schemi del *Dealer Manager Agreement* e del *Tender Offer Memorandum* che si dovessero rendere necessari per poter pervenire alla chiusura e alla firma degli stessi, nonché quelli che si dovessero rendere necessari dopo il lancio dell'offerta per procedere alla ristrutturazione dei titoli obbligazionari, quali, ad esempio ed a titolo non esaustivo, l'estensione del periodo di offerta, sempre nel rispetto dei parametri di cui all'art. 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 448 e all'art. 45, comma 13, del Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66;
- f. dare atto che, al perfezionamento dell'operazione di riacquisto, la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie riferirà alla Giunta Regionale, con relazione conclusiva, le condizioni definitive ottenute;
- g. stabilire, altresì, che la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie provvederà all'adozione di tutti gli atti gestionali conseguenti alla formalizzazione degli incarichi di cui al presente atto deliberativo;
- h. autorizzare, a tal fine, ai sensi dell'art 6, comma 2, lett. a), della L. R. 5 gennaio 2015, n. 1, la seguente variazione compensativa al bilancio gestionale 2015, in termini di competenza e cassa, tra le dotazioni finanziarie rimodulabili all'interno della stessa missione, programma e macroaggregato, che per economicità procedurale si effettua in questo provvedimento:

Cap.	Miss.	Prog.	Tit.	Macro.	Variazione Competenza (+)	Variazione Competenza (-)	Variazione Cassa (+)	Variazione Cassa (-)
449	1	03	1	103		60.000.00		60.000.00
447	1	03	1	103	60.000.00		60.000.00	
totali					60.000.00	60.000.00	60.000.00	60.000.00

VISTI

- a. l'articolo 45 del Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66;
- b. la Legge Regionale 30 aprile 2002, n. 7;
- c. il D.lgs 23 giugno 2011, n. 118, come modificato e/o integrato con il D.lgs n. 10 agosto 2014, n. 126;
- d. la Legge Regionale n. 1 del 5 gennaio 2015 "Bilancio di Previsione della Regione Campania per l'anno finanziario 2015 e bilancio pluriennale per il triennio 2015 – 2017";
- e. la Deliberazione di Giunta Regionale n. 47 del 09/02/2015, con la quale è stato approvato il Bilancio Gestionale 2015-2017, unitamente alle successive variazioni;

PROPONE e la Giunta, in conformità, a voto unanime

DELIBERA

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

1. di confermare l'adesione della Regione Campania alla ristrutturazione del debito di cui all'art. 45 del decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66, e, per l'effetto, autorizzare il lancio dell'operazione di riacquisto dei titoli di seguito specificati, il riacquisto dei medesimi, la loro eventuale cancellazione e la chiusura parziale o totale, in proporzione al valore dei titoli effettivamente riacquistati, dei derivati connessi:
- 1.1. **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%**

1.2 Prestito obbligazionario bullet in Dollari
Codice ISIN **XS0259657954**
Durata **30 anni**
Data emissione **29/06/2006**
Data scadenza **26/06/2036**
Importo originario **USD 1.000.000.000,00**
Debito residuo al 31/12/2013 **USD 1.000.000.000,00**
Tasso di interesse **fisso 6,262%**

2. di confermare che il riacquisto dei suelencati titoli, e la chiusura parziale o totale dei derivati connessi, sarà formalizzata solo previa assunzione e presa d'atto della valutazione da parte dei consulenti finanziari di cui all'incarico professionale quadro stipulato in data 04/07/2014 del rispetto dei parametri di cui all'art. 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 448 e all'art. 45, comma 13, del Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66;
3. di approvare, ai fini del lancio dell'operazione, lo schema di addendum alla lettera di mandato agli Intermediari Finanziari (*Addendum Mandate Agreement*), il *Dealer Manager Agreement* e il *Tender Offer Memorandum*, allegati alla presente Deliberazione di cui formano parte integrante e sostanziale
4. di autorizzare la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie affinché provveda, conformemente al presente atto di indirizzo, alla sottoscrizione dell'addendum alla lettera di mandato agli Intermediari Finanziari (*Addendum Mandate Agreement*), del *Dealer Manager Agreement* e del *Tender Offer Memorandum*, nonché all'assunzione delle decisioni e/o alla formalizzazione di ogni atto conseguente previsto dai suddetti contratti e dal *Tender Offer Memorandum* e/o comunque afferente la gestione amministrativa, tecnica e finanziaria, necessario alla ristrutturazione dei titoli obbligazionari della Regione Campania identificati dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 10/07/2014, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, 12 luglio 2014, n. 160, ivi compresa la pubblicazione di eventuali comunicati, l'effettuazione dei pagamenti conseguenti e la cancellazione delle obbligazioni riacquistate;
5. di autorizzare altresì la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie, laddove necessario, alla formalizzazione degli aggiustamenti agli schemi del *Dealer Manager Agreement* e del *Tender Offer Memorandum* che si dovessero rendere necessari per poter pervenire alla chiusura e alla firma degli stessi, nonché quelli che si dovessero rendere necessari dopo il lancio dell'offerta per procedere alla ristrutturazione dei titoli obbligazionari, quali, ad esempio ed a titolo non esaustivo, l'estensione del periodo di offerta, sempre nel rispetto dei parametri di cui all'art. 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 448 e all'art. 45, comma 13, del Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 6666;
6. di dare atto che, al perfezionamento dell'operazione di riacquisto, la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie riferirà alla Giunta Regionale, con relazione conclusiva, le condizioni definitive ottenute
7. di stabilire, altresì, che la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie provvederà all'adozione di tutti gli atti gestionali conseguenti alla formalizzazione degli incarichi di cui al presente atto deliberativo;
8. di **autorizzare**, a tal fine, ai sensi dell'art 6, comma 2, lett. a), della L. R. 5 gennaio 2015, n. 1, la seguente **variazione compensativa al bilancio gestionale 2015, in termini di competenza e cassa**, tra le dotazioni finanziarie rimodulabili all'interno della stessa missione, programma e macroaggregato, che per economicità procedurale si effettua in questo provvedimento:

Cap.	Miss.	Prog.	Tit.	Macro.	Variazione Competenza (+)	Variazione Competenza (-)	Variazione Cassa (+)	Variazione Cassa (-)
449	1	03	1	103		60.000.00		60.000.00

447	1	03	1	103	60.000.00		60.000.00	
totali					60.000.00	60.000.00	60.000.00	60.000.00

9. di inviare il presente provvedimento ad intervenuta esecutività:

9.1 al Dipartimento Risorse Finanziarie, Umane e Strumentali;

9.2 all'Avvocatura Regionale;

9.3 alla Direzione Generale per le risorse finanziarie;

9.4 all'Ufficio di Gabinetto;

9.5 all'Ufficio competente per la pubblicazione sul BURC.