



Delibera della Giunta Regionale n. 549 del 13/10/2016

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:

DECRETO LEGGE N. 66/2014, ART. 45. AUTORIZZAZIONE ALL'ESPLETAMENTO DELLE OPERAZIONI DI RIACQUISTO DEL DEBITO OBBLIGAZIONARIO DELLA REGIONE CAMPANIA, CODICE ISIN XS0259658507, PER L'EMISSIONE IN EURO E ISIN XS0259657954, PER L'EMISSIONE IN DOLLARI. ADESIONE ALL'ACCORDO ORGANIZZATIVO CON LE REGIONI ABRUZZO, LAZIO, LIGURIA, LOMBARDIA, MARCHE E PUGLIA.

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 che:

- a. l'art. 45 del D.L. n. 66 del 24/04/2014, convertito con modificazioni in Legge n. 89 del 22 giugno 2014 (nel prosieguo "D.L. n. 66 del 24/04/2014"), il quale prevede che le Regioni possono effettuare operazioni di riacquisto dei titoli obbligazionari emessi dalle medesime, aventi le caratteristiche indicate al comma 5, lett. b) dello stesso articolo;
- b. 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:

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
Tasso di interesse	fisso 4,849%

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
Tasso di interesse	fisso 6,262%

- c. 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, che:

- a. con varie deliberazioni di Giunta, tra cui la DGR n. 483 del 29/10/2014, la DGR n. 553 del 17/11/2014, la DGR n. 456 del 06/10/2015 e DGR n. 520 del 03/11/2015, sono state approvate le procedure per il riacquisto dei titoli, da effettuare di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze e con le altre Regioni interessate. La procedura, tra l'altro, prevedeva un'offerta pubblica di acquisto, lanciata in data 25/11/2015 e con scadenza alle ore 17.00 del 9/12/2015;
- b. con riferimento alla Regione Campania, hanno aderito all'offerta obbligazionisti per un equivalente di Euro 765.000.000,00, su un nozionale pari a Euro 1.090.000.000,00 sulla emissione ISIN XS0259658507, e USD 712.000.000,00, su un nozionale di USD 1.000.000.000,00 sulla emissione in valuta ISIN XS0259657954;
- c. con Decreto Dirigenziale del Direttore Generale per le Risorse Finanziarie n. 30 del 11/12/2015 si è proceduto al riacquisto del debito obbligazionario della Regione Campania, Codice ISIN XS0259658507 per nozionale Euro 765.000.000,00, e Codice ISIN XS0259657954 per nozionale USD 712.000.000,00, secondo quanto previsto dall'art. 45 del D.L. n. 66/2014;
- d. dopo la chiusura dell'operazione relativa all'offerta pubblica di acquisto lanciata in data 25/11/2015, la configurazione del debito obbligazionario della Regione Campania è la seguente:

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 31/12/2015	Euro 325.000.000,00
Tasso di interesse	fisso 4,849%

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 31/12/2015	USD 288.000.000,00
Tasso di interesse	fisso 6,262%

CONSIDERATO che:

- a. ravvisandosi l'opportunità di portare comunque a termine l'operazione di riacquisto, la Regione Campania, con nota prot. n. 0660312 del 10/10/2016 a firma del Direttore Generale per le Risorse Finanziarie, ha manifestato al Ministero dell'Economia e Finanze l'interesse a proseguire le operazioni di ristrutturazione del debito, fermo restando il rispetto dei parametri di convenienza economica di cui all'art. 45 del D.L. 66/2014 e all'art. 41 della Legge 448/2001 e l'indirizzo del Ministero stesso;
- b. analoghe richieste in merito alla prosecuzione delle operazioni di ristrutturazione del debito ai sensi dell'art. 45 del DL n. 66/2014 sono state inviate anche dalle Regioni Lazio, Puglia e Lombardia;
- c. con nota prot. n. DT 86774 del 12/10/2016, allegata al presente provvedimento, il Ministero dell'Economia e Finanze ha comunicato la prosecuzione delle operazioni ed ha individuato in Citigroup, Deutsche Bank e Barclays Bank gli intermediari finanziari di cui al comma 8 dall'art. 45 del D.L. n. 66 del 24/04/2014;

CONSIDERATO, altresì, che:

- a. al fine di uniformare le attività da porre in essere, le Regioni Abruzzo, Liguria e Marche hanno già adottato deliberazioni delle relative Giunte, rispettivamente n. 597 del 22/09/2016, n. 1166 del 03/10/2016 e n. 754 del 05/08/2016, con le quali è stato approvato un Accordo organizzativo tra le medesime con il quale si affidavano alla Regione Marche le procedure per l'affidamento di un Accordo quadro per l'assistenza legale e di un Accordo quadro per il consulente finanziario;
- b. il medesimo Accordo organizzativo prevede la possibilità, per le altre Regioni già ammesse alla rinegoziazione del debito, ai sensi del precitato Decreto del Ministero dell'Economia e delle finanze del 10/07/2014, di aderire con propri successivi atti;

VALUTATA l'opportunità per la Regione Campania, di aderire a detto Accordo organizzativo per la parte relativa all'assistenza legale, in quanto per la parte relativa alla consulenza finanziaria la Regione Campania si avvale del team di professionisti di cui al contratto quadro stipulato dall'Avvocatura regionale in data 04/07/2014, il quale agli artt. 3 e 4 fa espresso riferimento alle procedure di cui all'art. 45 del DL n. 66/2014, per le quali i medesimi professionisti hanno già espletato le relative attribuzioni per l'offerta pubblica di acquisto lanciata in data 25/11/2015;

RILEVATO che:

- a. per la quantificazione degli oneri finanziari correlati alle funzioni da svolgere al netto del valore di riacquisto dei titoli, a cui si farà fronte, nelle modalità e nei termini di cui all'art. 45 del D.L. n. 66 del 24/04/2014, è possibile prospettare, in via del tutto presuntiva la somma di **Euro 1.484.426,44** (ai fini del calcolo delle spese, la quota in dollari è stata convertita in Euro al tasso di cambio Euro/Dollaro rilevato il giorno 11/10/2016), così distinta:
 - a.1 commissioni per intermediari finanziari pari allo 0,25% (percentuale corrispondente a quella definita nella precedente operazione di riacquisto) del debito nozionale effettivamente riacquistato per un massimo, IVA compresa, di **Euro 1.462.164,11** (la quota in dollari è stata convertita in Euro al tasso di cambio Euro/Dollaro rilevato il giorno 11/10/2016);
 - a.2 oneri derivanti dall'assistenza legale pari ad un massimo di 0,0030% (percentuale corrispondente a quella massima definita nella precedente operazione di riacquisto) del debito nozionale da riacquistare, pari al lordo di IVA e oneri accessori, a **Euro 22.262,33**;
- b. in applicazione dei principi contabili di cui all'allegato 4/2 al Dlgs n. 118/2011, gli oneri di cui sopra debbono trovare copertura nell'esercizio finanziario in cui vanno a scadenza, e dunque sull'esercizio finanziario 2017;
- c. per assicurare la copertura della spesa suddetta occorre far fronte con le risorse del Fondo di riserva per spese impreviste iscritte nel Bilancio Gestionale 2016-2018 per l'annualità 2017;

VISTI:

- a. la Legge Regionale n. 2 del 18 gennaio 2016, di approvazione del bilancio di previsione finanziario per il triennio 2016-2018 della Regione Campania;
- b. la Deliberazione di Giunta Regionale n. 17 del 26 gennaio 2016, di approvazione il Documento Tecnico di Accompagnamento 2016/2018;
- c. la Deliberazione di Giunta Regionale n. 52 del 15 febbraio 2016, di approvazione del Bilancio Gestionale per gli anni 2016/2018;

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 autorizzare, con riferimento alle obbligazioni della Regione Campania, Codice ISIN XS0259658507 per le obbligazioni in Euro, e Codice ISIN XS0259657954 per le obbligazioni in dollari, il riacquisto delle stesse, nel rispetto dei parametri di convenienza economica di cui all'art. 45 del D.L. n. 66 del 24/04/2014, e, all'art. 41 della Legge 448/2001;
- 2. di autorizzare, per le operazioni correlate al riacquisto di cui al punto 1), l'adesione all'accordo organizzativo con le Regioni Abruzzo, Lazio, Liguria, Lombardia, Marche e Puglia, secondo lo schema **allegato A** alla presente deliberazione, di cui costituisce parte integrante e sostanziale, con il quale alla Regione Marche si demandano le procedure per l'affidamento esclusivamente dell'assistenza legale;
- 3. di autorizzare la Direzione all'adozione di tutti gli atti necessari all'esecuzione di quanto disposto dalla presente deliberazione;
- 4. di istituire nel bilancio gestionale, per l'esercizio 2017, il capitolo di spesa n. **1832**, denominato "Art. 45 del DL n. 66/2014. Buy Back Titoli Obbligazionari. Oneri legali", la cui classificazione è riportata nell'**allegato B**, attribuito alla responsabilità gestionale della UOD 55 13 06;
- 5. di autorizzare, ai sensi della lettera f) del comma 2 dell'art. 4 della Legge Regionale n. 2 del 18 gennaio 2016 il prelievo di risorse dal fondo di riserva per spese impreviste nel bilancio regionale per l'annualità 2017, incrementando lo stanziamento per l'esercizio 2017, in termini di competenza, dei

capitoli di spesa nn. **447** e **1832** per euro **Euro 1.484.426,44**, come dettagliato nell'**allegato C** alla presente deliberazione, che ne forma parte integrante e sostanziale;

6. di inviare il presente provvedimento ad intervenuta esecutività:

- 6.1 al Dipartimento Risorse Finanziarie, Umane e Strumentali;
- 6.2 all'Avvocatura Regionale;
- 6.3 alla Direzione Generale per le risorse finanziarie;
- 6.4 all'Ufficio di Gabinetto;
- 6.5 al Consiglio Regionale;
- 6.6 all'Ufficio competente per la pubblicazione sul BURC.