



Delibera della Giunta Regionale n. 727 del 13/12/2016

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:

CONTRATTI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI STIPULATI CON UBS LIMITED. DELIBERAZIONE DI GIUNTA REGIONALE N. 691 DEL 08/12/2015. DELIBERAZIONE DI GIUNTA REGIONALE N. 549 DEL 13/10/2016. APPROVAZIONE LETTERA INTEGRATIVA DELL'ACCORDO TRANSATTIVO STIPULATO TRA REGIONE CAMPANIA ED UBS LIMITED IN DATA 9 DICEMBRE 2015

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, 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 dettando la relativa procedura;
- b. il Ministero dell'Economia e delle Finanze, con decreto del 10/07/2014, ha individuato, tra le operazioni ammissibili a ristrutturazione ai sensi dell'articolo 45 del D.L. 66/2014, le obbligazioni della Regione Campania, Codice ISIN XS0259658507 per le obbligazioni in Euro, e Codice ISIN XS0259657954 per le obbligazioni in dollari;
- c. sulle predette obbligazioni insistevano ed insistono operazione in strumenti finanziari derivati con diverse banche controparte della Regione Campania, tra cui un contratto in derivati con UBS limited;
- d. la procedura di riacquisto di cui al D.L. n. 66 del 24/04/2014 richiede, all'art. 13, che siano estinti per quanto occorrente le operazioni in derivati insistenti sul debito riacquistato;
- e. 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;
- f. nell'ambito della procedura di riacquisto di cui al D.L. n. 66 del 24/04/2014, la Giunta Regionale, con deliberazione n. 691 del 08/12/2015, nell'esercizio dei poteri attribuiti alla medesima dagli artt. 47 e 51 dello Statuto, ha approvato lo Schema di Accordo transattivo con UBS che prevede, tra l'altro, la facoltà dell'Ente di procedere alla risoluzione consensuale con la stessa banca anticipata totale o parziale del contratto in derivati, come definito nella citata delibera di Giunta e nel singolo accordo transattivo e relativi allegati autorizzando, tra l'altro, il Direttore Generale per le Risorse Finanziarie a sottoscrivere il sopradetto schema di accordo nonché ad assumere tempestivamente tutti gli atti conseguenti necessari ai fini del perfezionamento e dell'esecuzione dell'accordo medesimo, ed a compiere tempestivamente tutti gli atti necessari alla risoluzione integrale o parziale dello swap in essere con UBS limited;
- g. il predetto Schema di Accordo transattivo prevede, in particolare, che, laddove la risoluzione anticipata parziale o la risoluzione integrale del contratto derivato in essere tra Regione Campania o UBS Limited intervengono antecedentemente alla ivi definita "*Long Stop Date*" del 23 dicembre 2015, spetta alla Regione una Somma transattiva e sono osservate le procedure per l'esecuzione della risoluzione dettate dagli artt. 4.2. e 4.3. e dall'allegato 1) al medesimo Schema di accordo, mentre dispone, all'art. 3.3. dell'Accordo stesso, che ove risoluzione anticipata parziale o la risoluzione integrale intervengano successivamente, "*tale risoluzione successiva alla Long Stop Date sarà sottoscritta a condizioni di mercato e le Parti dovranno negoziare i termini e le condizioni di tale risoluzione integrale o parziale avendo a riferimento le condizioni di mercato a tale momento esistenti e le disposizioni delle Clausole 4.2 e 4.3 e dell'Allegato 1 del presente Accordo. A titolo di esempio, UBS non pagherà alcun importo quale Contributo per la Risoluzione Parziale o di Contributo per la Risoluzione Totale o di Contributo per la Risoluzione Residuale in relazione a qualsivoglia risoluzione, integrale o parziale, dell'Operazione Esistente (o dello Swap Residuo, a seconda del caso) successiva alla Long Stop Date.*";
- h. in esecuzione di quanto oggetto di premessa al punto g), in data 9 dicembre 2015 è stato sottoscritto tra la Regione Campania ed UBS Limited l' Accordo transattivo rispondente allo Schema di Accordo del punto e) che precede e che, in esecuzione dello stesso, nell'ambito della procedura di riacquisto eseguita ai sensi di cui al D.L. n. 66 del 24/04/2014 nel dicembre 2015, in data 11 dicembre 2015 la Regione Campania ed UBS limited hanno altresì dato corso ad una prima risoluzione Anticipata parziale del contratto in derivati in essere tra loro ai sensi dell'Accordo transattivo con pagamento da parte di UBS limited alla Regione Campania dei relativi costi di risoluzione anticipata, inclusivi della

somma transattiva prevista dall'Accordo, che è intervenuto in data 14 dicembre 2015, le cui risultanze sono di seguito riepilogate:

Quota nozionale Originaria	Bond Euro	Euro	346.031.746,03
	Bond Dollaro	USD	317.460.317,46
Quota nozionale Riacquistata	Bond Euro	Euro	245.952.380,95
	Bond Dollaro	USD	235.809.523,81
Quota Nozionale Residua	Bond Euro	Euro	100.079.365,08
	Bond Dollaro	USD	81.650.793,64
Importo di Unwind del Contratto		Euro	126.658.588,00
Somme transattive		Euro	3.173.000,00

- i. all'esito della risoluzione parziale del punto h. permane oggi in essere tra UBS limited e Regione Campania la parte del contratto derivati non anticipatamente risolta in data 11 dicembre 2015 (lo "Swap residuo") per l'importo sopra evidenziato;

PREMESSO, altresì, che:

- 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;
- con nota prot. n. DT 86774 del 12/10/2016, il Ministero dell'Economia e Finanze ha comunicato la prosecuzione delle operazioni di riacquisto di cui all'art. 45 del D.L. n. 66 del 24/04/2014;
- con deliberazione n. 549 del 13/10/2016, la giunta Regionale per la Campania ha autorizzato, con riferimento alle obbligazioni della Regione Campania, Codice ISIN XS0259658507 per le obbligazioni in Euro, e Codice ISIN XS0259657954 per le obbligazioni in dollari, come residue ne loro ammontare a seguito del riacquisto parziale del dicembre 2015, la prosecuzione del 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, nonché , tra l'altro, la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie all'adozione di tutti gli atti necessari all'esecuzione di quanto disposto dalla detta deliberazione;
- in ragione di quanto precede, con comunicazione a firma del Direttore generale del Servizio Finanziario n. prot. 0794491 del 5 dicembre 2016, la Regione Campania ha richiesto ad UBS limited di concordare una estensione e/o riapertura della Long Stop Date, già convenuta nella data del 23 dicembre 2015, alla data del 31 marzo 2017, onde poter così acquisire un'ulteriore somma transattiva nel caso di ulteriori risoluzioni parziali o integrali dello Swap Residuo che si fossero prodotte antecedentemente a tale ultima data;
- con comunicazione acquisita al protocollo generale al n. 0807886 del 12/12/2016, la UBS limited trasmesso in data 09/12/2016 il proprio rifiutato alla riapertura/estensione della *Longstop Date* ma ha nondimeno dato corso a quanto disposto dall'art. 3.3. dell'Accordo transattivo proponendo i termini e condizioni atti a consentire la risoluzione anticipata integrale o parziale dello Swap residuo ai sensi dell'Accordo, ed allegando quindi la Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo a ciò necessaria.

PRESO ATTO che:

- la Lettera Integrativa di Accordo Transattivo è rivolta in sostanza ha modificare l'Accordo Transattivo per quanto strettamente occorra alle parti per eseguire la risoluzione successivamente allo spirare della *Longstop Date*;
- nel suo contenuto, la Lettera non comporta quindi la costituzione, modificazione o estinzione di nuovi diritti sostanziali delle parti diversi da quelli già mutualmente riconosciuti dall'una all'altra nell'Accordo transattivo, né importa alterazione degli assetti sostanziali della transazione da esse raggiunta

tramite la stipulazione dell'Accordo Transattivo, rappresentando essenzialmente un accordo volto ad eseguire le pattuizioni dell'art.3.3. nel cui rispetto le parti concordano le procedure da osservarsi per conseguire l'*unwinding* totale o parziale dello Swap Residuo previsto dall'Accordo transattivo, mutuando e ripetendo al riguardo quelle già tra esse concordate ed adottate per la Risoluzione Anticipata Parziale intervenuta l'11 dicembre 2015, già autorizzate dalla DGR 691/15, modificando rispetto ad esse solo quanto occorrente a garantire il rispetto dell'art. 3.3 citato;

- c. è interesse della Regione Campania adottarne il testo sì da poter procedere, ove ricorrano i presupposti di legge, all'estinzione integrale o parziale dello swap residuo per quanto ciò sia necessario nell'ambito della prosecuzione dell'operazione di riacquisto di cui alla deliberazione n. 549 del 13/10/2016 della giunta Regionale per la Campania, in tale occasione rendendo le dichiarazioni di cui all'Articolo 62 comma 4 del D.L. 112/2008 come sostituito dall'Articolo 1, comma 572 lett. d), della Legge 27 dicembre 2013 n. 147;
- d. la Deliberazione di giunta Regionale n. 691 del 8 dicembre 2015, avente ad *"Oggetto : Contratti in Strumenti Finanziari Derivati stipulati con UBS Limited. Ricorso (Claim Form) n. 2013 folio 1391 depositato in data 18 ottobre 2013 presso la High Court of Justice di Londra, Queen's Bench Division, Commercial Court e successivamente notificato alla Regione in data 22 aprile 2014, Approvazione Schema di Accordo Transattivo e Schema di Accordo per la Risoluzione anticipata dei Contratti in Derivati"*, ha deliberato di:
 - "6. di autorizzare il Direttore Generale per le Risorse Finanziarie o, in ogni caso e in particolare in caso di impedimento del medesimo, il Dirigente all'uopo delegato dal Direttore Generale per le Risorse Finanziarie, alla sottoscrizione dello schema di accordo transattivo con la UBS Limited, a porre in essere tutti gli atti conseguenti necessari ai fini del perfezionamento e dell'esecuzione dello stesso nonché tutti gli atti necessari ai fini dell'eventuale perfezionamento delle operazioni di unwinding dei contratti derivati;*
 - 7. di dare atto che l'autorizzazione alla risoluzione dei contratti in derivati, il "done" in riferimento all'ammontare delle operazioni di unwinding e le relative confirmation dovranno essere eseguiti da parte dal Direttore Generale o, in ogni caso e in particolare in caso di impedimento, dal Dirigente all'uopo delegato dal Direttore Generale per le Risorse Finanziarie, così come sopra autorizzato, dopo che sarà stato riscontrato dal Dott. Chiaia il rispetto delle condizioni stabilite nello Schema di Accordo Transattivo allegato alla presente e valutato come congruo l'ammontare di unwinding dei contratti in derivati;"*.

VISTI:

- a. la Deliberazione di Giunta Regionale n. 223 del 18/05/2015 con la quale è stato conferito l'incarico di Direttore della Direzione Regionale per le Risorse Finanziarie alla Dott.ssa Antonietta Mastrocola;
- b. lo Statuto della Regione Campania approvato con L.R. n. 6 del 28/5/2009 e, in particolare, l'art. 66;
- c. la L.R. n. 8 del 6/08/2010 e s.m.i. e, in particolare, l'art. 2;

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 prendere atto ed approvare il contenuto della Lettera Integrativa dell'Accordo transattivo stipulato tra Regione Campania ed UBS limited in data 9 dicembre 2015, che, acclusa alla presente determinazione, ne forma parte integrante;
- 2. di dare atto che la sottoscrizione della Lettera Integrativa dell'Accordo transattivo stipulato tra Regione Campania ed UBS limited in data 9 dicembre 2015 è propedeutico alla definizione dell'*unwinding* dei contratti derivati stipulati con UBS Limited, e dunque, concorre alla definizione delle decisioni regionali da assumere per la prosecuzione del riacquisto dei titoli obbligazionari regionali di cui alla citata deliberazione di Giunta Regionale n. 549 del 13/10/2016;

3. di procedere all'invio del presente atto completo degli allegati al Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi dell'articolo 1, comma 737, della legge 27 dicembre 2006, n. 296;
4. di autorizzare il Direttore Generale per le Risorse Finanziarie o, in ogni caso e in particolare in caso di impedimento del medesimo, il Dirigente all'uopo delegato dal Direttore Generale per le Risorse Finanziarie, alla sottoscrizione della Lettera Integrativa dell'Accordo transattivo stipulato tra Regione Campania ed UBS limited in data 9 dicembre 2015, a porre in essere tutti gli atti conseguenti necessari ai fini del perfezionamento e dell'esecuzione dello stesso nonché, a conferma di quanto già autorizzato con la citata Deliberazione di Giunta Regionale n. 691 del 08/12/2015, tutti gli atti necessari ai fini dell'eventuale perfezionamento delle operazioni di *unwinding* dei contratti derivati;
5. di dare atto che l'autorizzazione alla risoluzione dei contratti in derivati, il "*done*" in riferimento all'ammontare delle operazioni di *unwinding* e le relative *confirmation* dovranno essere eseguiti da parte dal Direttore Generale o, in ogni caso e in particolare in caso di impedimento, dal Dirigente all'uopo delegato dal Direttore Generale per le Risorse Finanziarie, così come sopra autorizzato, dopo che sarà stato riscontrato dal Dott. Chiaia il rispetto delle condizioni stabilite nello Schema di Accordo Transattivo allegato alla presente e valutato come congruo l'ammontare di *unwinding* dei contratti in derivati;
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 all'Ufficio competente per la pubblicazione sul BURC.