

Deliberazione N. 205**Assessore****Presidente Roberto FICO**

SPL	SSL	STL
202	02	01

Regione Campania

GIUNTA REGIONALE

SEDUTA DEL 20/05/2026

PROCESSO VERBALE

Oggetto:

Rinegoziazione dei prestiti concessi da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. come da Lettere Circolari del 29 aprile 2026 e del 6 maggio 2026 di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.. Determinazioni

1)	Presidente	Roberto	FICO	<u>Presidente</u>
2)	Vicepresidente	Mario	CASILLO	<u></u>
3)	Assessore	Fulvio	BONAVITACOLA	<u></u>
4)	Assessore	Vincenzo	CUOMO	<u></u>
5)	Assessore	Onofrio Giustino Angelo	CUTAIA	<u></u>
6)	Assessore	Vincenzo	MARAI0	<u></u>
7)	Assessore	Andrea	MORNIROLI	<u></u>
8)	Assessore	Claudia	PECORARO	<u>Assente</u>
9)	Assessore	Angelica	SAGGESE	<u></u>
10)	Assessore	Maria Carmela	SERLUCA	<u></u>
11)	Assessore	Fiorella	ZABATTA	<u></u>
	Segretario	Mauro	FERRARA	<u></u>

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'articolo 5 della Legge regionale 27 marzo 2026, n. 2, rubricato "Ristrutturazione del debito", prevede quanto segue: "1. La Giunta regionale, al fine di contenere il costo dell'indebitamento, è autorizzata, ai sensi delle norme statali vigenti, a definire operazioni di revisione, ristrutturazione e rinegoziazione dei contratti di approvvigionamento finanziario in essere al 31 dicembre 2024, che determinano una riduzione del valore finanziario delle passività totali, anche mediante rifinanziamento con altri istituti";
- b. con Lettera-Circolare del 29 aprile 2026, integrata da successiva Lettera-Circolare del 6 maggio 2026, avente ad oggetto "Rinegoziazione 2026 dei prestiti concessi a Regioni e Province Autonome", Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (di seguito CDP) ha comunicato la propria disponibilità alla rinegoziazione dei prestiti contratti con Regione Campania in ammortamento al 1° gennaio 2026, in allegato alla medesima Lettera-Circolare, che di seguito si riportano:

Nr	Posizione	Data scadenza ante/post rinegoziazione	Tasso interesse ante	Tasso interesse post	Debito residuo
1	4560727/00	31/12/2045	1,780%	1,962%	500.073.272,09
2	4561049/00	31/12/2046	1,375%	1,586%	513.220.374,08
3	4561050/00	31/12/2047	1,388%	1,590%	80.722.995,84
4	4561743/00	31/12/2048	4,139%	4,156%	57.544.782,73
5	4561744/00	30/06/2049	4,134%	4,151%	48.529.864,25
6	4561745/00	30/06/2049	4,134%	4,151%	108.036.373,10
7	4561747/00	30/06/2038	3,677%	3,708%	203.117.012,09
					1.511.244.674,18

- c. le citate Lettere Circolari di CDP chiariscono che i sopra elencati prestiti sono stati individuati sulla base dei seguenti criteri:
- c.1. regolati a tasso di interesse fisso o variabile;
 - c.2. con oneri di rimborso integralmente a carico degli Enti;
 - c.3. con debito residuo pari o superiore ad euro 20.000.000,00;
 - c.4. con scadenza dell'ammortamento successiva al 31 dicembre 2033;
 - c.5. anche oggetto di precedenti rinegoziazioni;
- d. le citate Lettere Circolari, in particolare, chiariscono ancora che i Prestiti Rinegoziati presenteranno le seguenti caratteristiche:
- d.1. debito residuo rinegoziato pari a quello in essere alla data del 1° gennaio 2026;
 - d.2. scadenza dell'ammortamento pari alla scadenza originaria dei Prestiti Originari;
 - d.3. corresponsione dal 30 giugno 2026 e al 31 dicembre 2027 di rate semestrali comprensive di quote capitale, ciascuna di importo pari allo 0,25% del debito residuo in essere al 1° gennaio 2026, e di quote interessi semestrali calcolate al tasso di interesse fisso applicabile ai Prestiti Rinegoziati;
 - d.4. corresponsione dal 30 giugno 2028 fino alla scadenza dei Prestiti Rinegoziati, di rate semestrali costanti posticipate (piano di ammortamento c.d. "francese"), comprensive di quota capitale e di quote interessi calcolate al Tasso di interesse fisso Post Rinegoziazione;
 - d.5. Tasso di interesse fisso Post Rinegoziazione determinato, per ciascun Prestito Rinegoziato, nel rispetto del principio di equivalenza finanziaria;
- e. le citate Lettere Circolari, infine, fissano il termine del 29 maggio 2026 per la sottoscrizione del Contratto per atto pubblico innanzi all'Ufficiale Rogante;

RILEVATO che:

- a. dalle verifiche condotte a cura della Direzione Generale Risorse Finanziarie, con l'ausilio del proprio Advisor Finanziario, risulta che sia a livello complessivo, sia per singola posizione di mutuo, l'attualizzazione con la curva fornita da CDP permette di rispettare il principio della convenienza economica, con una riduzione del valore attualizzato dei flussi finanziari pari a Euro 80.394,19;
- b. le modalità attuative della rinegoziazione prevista dalle citate Lettere Circolari determinano, rispetto ai prestiti originari, in termini di flussi finanziari:

- b.1. un minore esborso per cassa per gli esercizi 2026 e 2027 pari a complessivi Euro 108.070.861,93, che liberano quota libera da poter destinare ad altre tipologie di spesa;
- b.2. un incremento delle rate di ammortamento dall'esercizio 2028 fino alla scadenza che comportano, sulla base delle simulazioni predisposte dalla Direzione Generale Risorse Finanziarie con l'ausilio del proprio Advisor finanziario, un maggior esborso per interessi per Euro 52.324.576,24;

CONSIDERATO che:

- a. con la delibera CIPRESS 25/2023 è stato determinato l'importo massimo, per ciascuna Regione, per il concorso del Fondo per lo sviluppo e la coesione alla copertura finanziaria della quota di cofinanziamento regionale del Programma Regionale (PR) a valere dei Fondi SIE 2021/2027, da cui emerge che la quota di cofinanziamento cui è obbligata la Regione Campania (Tabella 2 della deliberazione) con risorse proprie è pari a Euro 313.790.776,50;
- b. la Regione Campania, già nell'esercizio 2025, ha stipulato con CDP un Prestito ad erogazione multipla di Euro 143.022.332,44 per il finanziamento di quota parte della quota Regionale di cofinanziamento al FESR 2021/2027;
- c. il risparmio di spesa per gli esercizi 2026 e 2027 derivanti dalla rinegoziazione di cui si tratta, pari ad Euro 108.070.861,93, può essere destinata alla ulteriore copertura di quota parte della quota di cofinanziamento regionale del PR 2021/2027;
- d. a tal fine, la Direzione Generale Risorse Finanziarie, con l'ausilio del proprio Advisor Finanziario, ha proceduto a simulare la contrazione al 30/06/2026 di un nuovo mutuo con CDP di durata ventennale (in quanto la durata media dei prestiti oggetto di rinegoziazione è circa venti anni), utilizzando le curve dei tassi presenti sul Portale CDP, di importo pari ad Euro 108.070.861,93 in modo da poter valutare il costo opportunità della rinegoziazione rispetto alla contrazione di un nuovo mutuo per garantire l'ulteriore finanziamento della quota di cofinanziamento regionale;
- e. l'attivazione di un nuovo mutuo con CDP al 30 giugno 2026 di valore e durata equivalenti determinerebbe, in base alle condizioni attualmente applicate da CDP, un esborso per interessi pari a Euro 53.570.224,06, con una differenza di Euro 1.245.647,82 in più rispetto all'esborso correlato alla rinegoziazione proposta (Euro 52.324.576,24);
- f. da tutto quanto precede, risulta per l'operazione di rinegoziazione proposta da CDP con le citate Lettere Circolari la contemporanea sussistenza della condizione di convenienza economica (Euro 80.394,19) e del risparmio di spesa rispetto ad un alternativo nuovo prestito per la copertura della quota di cofinanziamento regionale al PR 2021/2027 (Euro 1.245.647,82);

PRESO ATTO che:

- a. CDP risulta essere l'Istituto di credito di riferimento degli Enti pubblici in quanto di regola pratica tassi vantaggiosi nonché condizioni di ammortamento convenienti anche per finanziamenti a lunga scadenza aggiornati e pubblicati con cadenza settimanale;
- b. in particolare, l'articolo 56 del Codice dei Contratti Pubblici (D. Lgs. 31 marzo 2023, n. 36) prevede l'esclusione dalla disciplina del Codice stesso per gli appalti e le concessioni di servizio *“concernenti i prestiti, a prescindere dal fatto che siano correlati all'emissione, alla vendita, all'acquisto o al trasferimento di titoli o di altri strumenti finanziari”*;
- c. la norma istitutiva della CDP di cui all'art. 5 del D.L. 30 settembre 2003, n. 269 convertito in legge 24 novembre 2003, n. 326, così come peraltro interpretata anche nella sentenza del TAR Toscana n. 1042/2010, sancisce il principio *“che la Cassa possieda i requisiti propri dell'organismo di diritto pubblico, come definito dall'art. 3, comma 26, del d.lgs. 12 aprile 2006 n. 163. Trattasi infatti di un soggetto dotato di personalità giuridica, sottoposto indubbiamente ad una influenza pubblica essendo il suo capitale in mano allo Stato, e si può anche ritenere che sia istituita per soddisfare esigenze di interesse generale che non hanno carattere industriale o commerciale”*
- d. CDP ha infatti lo scopo di fornire la provvista finanziaria delle pubbliche amministrazioni statali e locali al fine di consentire loro di svolgere le proprie funzioni istituzionali. Conseguentemente, *“i contratti che vengono stipulati da Stato, regioni, enti pubblici, enti locali o organismi di diritto pubblico con la Cassa sono esenti dall'applicazione della normativa di evidenza pubblica in base a quanto stabilito dall'art. 19, comma 2 del d.lgs. 163/2006; secondo tale norma infatti le procedure dell'evidenza pubblica non si applicano agli appalti pubblici di servizi aggiudicati da un'amministrazione aggiudicatrice o da un ente aggiudicatore ad un'altra amministrazione aggiudicatrice in base ad un diritto esclusivo di cui essa beneficia in virtù di disposizioni legislative, regolamentari o amministrative, purché tali disposizioni siano compatibili con il Trattato europeo”* (TAR Firenze - Toscana sentenza n. 1042/2010);

RITENUTO, pertanto:

- a. prendere atto della Lettera-Circolare del 29 aprile 2026, allegata alla presente deliberazione, di cui forma parte integrante e sostanziale, integrata da successiva Lettera-Circolare del 6 maggio 2026, anch'essa allegata alla presente deliberazione, di cui forma parte integrante e sostanziale, avente ad oggetto *“Rinegoziazione 2026 dei prestiti concessi a Regioni e Province Autonome”*;
- b. aderire alla relativa proposta di rinegoziazione da parte di CDP, secondo le caratteristiche indicate nella citata Lettera

Circolare del 29 aprile 2026 e che qui si intendono integralmente richiamate, per tutte le posizioni di mutuo riportate nell'Allegato A alla Lettera-Circolare medesima, e che di seguito si riportano:

Nr	Posizione	Data scadenza ante/post rinegoziazione	Tasso interesse ante	Tasso interesse post	Debito residuo
1	4560727/00	31/12/2045	1,780%	1,962%	500.073.272,09
2	4561049/00	31/12/2046	1,375%	1,586%	513.220.374,08
3	4561050/00	31/12/2047	1,388%	1,590%	80.722.995,84
4	4561743/00	31/12/2048	4,139%	4,156%	57.544.782,73
5	4561744/00	30/06/2049	4,134%	4,151%	48.529.864,25
6	4561745/00	30/06/2049	4,134%	4,151%	108.036.373,10
7	4561747/00	30/06/2038	3,677%	3,708%	203.117.012,09
					1.511.244.674,18

- c. demandare, conseguentemente, alla Direzione Generale Risorse Finanziarie l'adozione di tutti gli atti e gli adempimenti necessari per il perfezionamento della rinegoziazione dei prestiti di cui al punto precedente, previa verifica della permanenza delle condizioni di convenienza economica e di risparmio di spesa;
- d. stabilire che le risorse che si libereranno nel 2026 e nel 2027 a seguito della rinegoziazione siano integralmente utilizzati a copertura della quota di cofinanziamento del Programma Regionale (PR) a valere dei Fondi SIE 2021/2027;

VISTI:

- a. l'articolo 5 della Legge regionale 27 marzo 2026, n. 2;
- b. la Lettera-Circolare del 29 aprile 2026 e la successiva integrazione con Lettera-Circolare del 6 maggio 2026;
- c. la delibera CIPRESS 25/2023;

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 della Lettera-Circolare del 29 aprile 2026, allegata alla presente deliberazione, di cui forma parte integrante e sostanziale, integrata da successiva Lettera-Circolare del 6 maggio 2026, anch'essa allegata alla presente deliberazione, di cui forma parte integrante e sostanziale, avente ad oggetto "Rinegoziazione 2026 dei prestiti concessi a Regioni e Province Autonome";
2. di aderire alla relativa proposta di rinegoziazione da parte di CDP, secondo le caratteristiche indicate nella citata Lettera Circolare del 29 aprile 2026 e che qui si intendono integralmente richiamate, per tutte le posizioni di mutuo riportate nell'Allegato A alla Lettera-Circolare medesima, e che di seguito si riportano:

Nr	Posizione	Data scadenza ante/post rinegoziazione	Tasso interesse ante	Tasso interesse post	Debito residuo
1	4560727/00	31/12/2045	1,780%	1,962%	500.073.272,09
2	4561049/00	31/12/2046	1,375%	1,586%	513.220.374,08
3	4561050/00	31/12/2047	1,388%	1,590%	80.722.995,84
4	4561743/00	31/12/2048	4,139%	4,156%	57.544.782,73
5	4561744/00	30/06/2049	4,134%	4,151%	48.529.864,25
6	4561745/00	30/06/2049	4,134%	4,151%	108.036.373,10
7	4561747/00	30/06/2038	3,677%	3,708%	203.117.012,09
					1.511.244.674,18

3. di demandare, conseguentemente, alla Direzione Generale Risorse Finanziarie l'adozione di tutti gli atti e gli adempimenti necessari per il perfezionamento della rinegoziazione dei prestiti di cui al punto precedente, previa verifica della permanenza delle condizioni di convenienza economica e di risparmio di spesa;
4. di stabilire che le risorse che si libereranno nel 2026 e nel 2027 a seguito della rinegoziazione siano integralmente utilizzati a copertura della quota di cofinanziamento del Programma Regionale (PR) a valere dei Fondi SIE 2021/2027;

5. di inviare per competenza il presente atto alla Direzione Generale Risorse Finanziarie;
6. di pubblicare il seguente atto sul Bollettino Ufficiale della Regione Campania.



GIUNTA REGIONALE DELLA CAMPANIA

DELIBERAZIONE n°	205	del	20/05/2026	SPL 202	SSL 02	STL 01
------------------	-----	-----	------------	------------	-----------	-----------

OGGETTO:

***Rinegoziazione dei prestiti concessi da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. come da Lettere Circolari del 29 aprile 2026 e del 6 maggio 2026 di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A..
Determinazioni***

QUADRO A	CODICE	NOME E COGNOME	FIRMA
PRESIDENTE / ASSESSORE		<i>Presidente Roberto FICO</i>	<i>19/05/2026</i>
DIREZIONE GENERALE	<i>202.00.00</i>	<i>Antonietta MASTROCOLA</i>	<i>18/05/2026</i>
SETTORE / UOS PARTICOLARE	<i>202.02.00</i>	<i>Paolo BERTONI</i>	<i>18/05/2026</i>

DATA ADOZIONE	<i>20/05/2026</i>	VISTO SEGRETERIA DI GIUNTA	
COGNOME <i>FERRARA</i>	NOME <i>Mauro</i>	INVIATO PER L'ESECUZIONE IN DATA	<i>20/05/2026</i>

AI SEGUENTI UFFICI:

***1010000 UFFICIO DI GABINETTO
2020000 DIREZIONE GENERALE RISORSE FINANZIARIE***

Dichiarazione di conformità della copia cartacea:

Il presente documento, ai sensi del T.U. dpr 445/2000 e successive modificazioni è copia conforme cartacea dei dati custoditi in banca dati della Regione Campania.

Firma

SPL = Direzione Generale

SSL = Settore

STL = UOS