**Repubblica Italiana**

**Regione Siciliana**

*ASSESSORATO REGIONALE DELL'ECONOMIA*
*Dipartimento Bilancio e Tesoro*
*Ragioneria Generale della Regione*

**Nota informativa al Rendiconto Generale della Regione per l'esercizio 2016, ai sensi del comma 8 dell'art. 62 del D.L. 112/2008.**

**Oneri finanziari derivanti da contratti relativi a strumenti finanziari derivati**

***Informazioni sull'entità e natura dei contratti derivati***

La Regione Siciliana ha stipulato nell'anno 2005 n. 6 contratti derivati che, facendo riferimento a tre mutui accesi con la Cassa Depositi e Prestiti, si basano su una struttura collar e che corrispondono a degli scambi di flussi di tasso variabile contro tasso variabile con corridoio di oscillazione per due mutui (CDP 2021 per un importo nominale di euro 438.988.364,23 e CDP 2023 per un importo nominale di euro 152.507.700,00) e di tasso variabile contro tasso fisso con opzionalità per l'altro (CDP 2022 per un importo nominale di euro 371.849.400,00).

La Regione Siciliana ha, inoltre, rimodulato l'esborso delle quote capitale da ammortizzare al fine di limitare l'impatto dei pagamenti negli anni 2006 e 2007, ritenuti periodi di maggiore criticità. Le scadenze delle operazioni, essendo state effettuate nell'ambito delle disposizioni legislative nazionali, sono rimaste immutate. L'operazione è stata effettuata con 6 controparti diverse (Nomura, Merrill Lynch, Deutsche Bank, Lehman Brothers (poi The Royal Bank of Scotland per novazione), Banca Nazionale del Lavoro e Banco di Sicilia (oggi Unicredit S.p.A.), in modo da diversificare il rischio controparte. Tali contratti sono stati posti in essere per proteggere la Regione Siciliana dal rischio di rialzo dei tassi, che all'epoca della sottoscrizione era ritenuto più che probabile. Nel corso degli anni interessati dalla presenza dei contratti derivati la Regione non ha provveduto alla creazione di fondi vincolati alla copertura degli stessi.

In particolare, per quanto concerne la struttura dei collar costruiti sui tre debiti sottostanti CDP con scadenze 2021, 2022 e 2023, si evidenzia che gli stessi collar prevedono un corridoio di tassi che quantifica un tasso minimo (floor) oscillante tra il 4,25% ed il 4,43% ed un tasso massimo (cap) oscillante tra il 4,85 ed il 5,25%.

La Regione Siciliana, nell'ambito del prestito obbligazionario con rimborso del capitale in un'unica soluzione a scadenza (denominato Pirandello Bond), aveva stipulato con The Royal Bank of Scotland una connessa operazione in strumenti finanziari derivati, che prevedeva una componente legata allo scambio di flussi di interesse ed una componente di ammortamento attraverso la quale, come previsto dall'art. 41 della Legge 448/2001, la Regione si impegnava a corrispondere periodicamente a RBS somme di capitale (corrispondenti pro quota all'importo nozionale complessivo del prestito obbligazionario) e RBS si impegnava, a sua volta, a corrispondere alla Regione la somma di tali accantonamenti alla scadenza del Pirandello Bond, affinché la Regione potesse rimborsare gli obbligazionisti.

Si segnala che in data 05.04.2013 la Regione Siciliana e The Royal Bank of Scotland hanno effettuato la chiusura consensuale dei due contratti derivati in essere, il primo dei quali concernente il sottostante prestito CDP con scadenza 2023 (ex Lehman Brothers) ed il secondo relativo al Bond Pirandello.

Per maggiore chiarezza, infine, si precisa che per il sottostante Cassa Depositi e Prestiti scad. 2021 la controparte Swap è Nomura International plc, per Cassa Depositi e Prestiti scad. 2022 le controparti Swap sono Banca Nazionale del Lavoro e Merrill Lynch International Bank D.A.C., mentre per Cassa Depositi e Prestiti scad. 2023, a seguito dell'estinzione anticipata del contratto con The Royal Bank of Scotland, le controparti Swap ad oggi sono Deutsche Bank e Unicredit S.p.A.

## *Caratteristiche dei contratti derivati alla data del 31.12.2016*

La tabella sottostante riporta il dettaglio dei 5 contratti Swap, con relativa valorizzazione delle componenti di tasso (interessi pagati – interessi ricevuti) e di capitale nei due semestri dell'anno 2016.

### CONTRATTI DERIVATI AL 31/12/2016

| DEBITO SOTTOSTANTE | CONTROPARTE | ANNO | SEMESTRE | REGIONE SICILIANA PAGA | | REGIONE SICILIANA RICEVE | | NETTO (se + a credito Regione) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | FLUSSO CAPITALE | FLUSSO INTERESSI | FLUSSO CAPITALE | FLUSSO INTERESSI | |
| CDP 2001 | NOMURA | 2016 | giugno | € 13.875.922,00 | € 6.735.504,13 | € 12.911.423,00 | € 0,00 | -€ 7.700.003,13 |
| | | | dicembre | € 14.434.556,00 | € 6.324.609,19 | € 12.911.422,00 | € 0,00 | -€ 7.847.743,19 |
| | | | **totale** | **€ 28.310.478,00** | **€ 13.060.113,32** | **€ 25.822.845,00** | **€ 0,00** | **-€ 15.547.746,32** |
| CDP 2002 | MERRILL LYNCH | 2016 | giugno | € 7.113.088,60 | € 4.074.360,01 | € 6.944.444,44 | € 66.718,75 | -€ 4.176.285,42 |
| | | | dicembre | € 7.437.395,40 | € 3.856.343,85 | € 6.944.444,45 | € 3.212,38 | -€ 4.346.082,42 |
| | | | **totale** | **€ 14.550.484,00** | **€ 7.930.703,86** | **€ 13.888.888,89** | **€ 69.931,13** | **-€ 8.522.367,84** |
| | BNL | 2016 | giugno | € 3.466.903,00 | € 1.985.833,30 | € 3.384.705,56 | € 32.101,30 | -€ 2.035.929,44 |
| | | | dicembre | € 3.624.969,00 | € 1.879.572,72 | € 3.384.705,56 | € 1.118,36 | -€ 2.118.717,80 |
| | | | **totale** | **€ 7.091.872,00** | **€ 3.865.406,02** | **€ 6.769.411,12** | **€ 33.219,66** | **-€ 4.154.647,24** |
| CDP 2003 | DEUTSCHE BANK | 2016 | giugno | € 3.906.066,00 | € 2.651.608,63 | € 4.013.360,53 | € 53.441,62 | -€ 2.490.872,48 |
| | | | dicembre | € 4.061.414,00 | € 2.545.057,31 | € 4.013.360,53 | € 10.863,67 | -€ 2.582.247,11 |
| | | | **totale** | **€ 7.967.480,00** | **€ 5.196.665,94** | **€ 8.026.721,06** | **€ 64.305,29** | **-€ 5.073.119,59** |
| | UNICREDIT | 2016 | giugno | € 3.073.470,00 | € 2.086.406,35 | € 3.157.894,74 | € 42.038,02 | -€ 1.959.943,59 |
| | | | dicembre | € 3.195.705,00 | € 2.002.566,94 | € 3.157.894,74 | € 8.548,03 | -€ 2.031.829,17 |
| | | | **totale** | **€ 6.269.175,00** | **€ 4.088.973,29** | **€ 6.315.789,48** | **€ 50.586,05** | **-€ 3.991.772,76** |
| | | **2016** | **Totale complessivo** | **€ 64.189.489,00** | **€ 34.141.862,43** | **€ 60.823.655,55** | **€ 218.042,13** | **-€ 37.289.653,75** |

## *Flussi finanziari*

Per un maggiore dettaglio dei flussi finanziari in entrata ed in uscita scaturiti dai contratti derivati in argomento dal 2005 al 2016, si allega alla presente nota un prospetto analitico che li evidenzia per ogni singolo anno, sia per flussi che includono lo scambio di capitali ed interessi (all 1), sia solo per oneri in conto interessi (all 1/1).

Dal punto di vista della copertura finanziaria degli oneri scaturenti dai contratti sopra citati, si evidenzia che gli stessi per l'anno 2016 sono stati previsti nel capitolo di spesa 214907 (interessi ed oneri accessori) in € 37.650.000,00 e sostenuti per € 37.289.653,75.