



Nota informativa al Rendiconto Generale della Regione per l'esercizio 2018,
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. Nell'ambito del risultato di amministrazione relativo all'anno 2016 è stato considerato un vincolo di € 20.500.542,78 volto alla parziale copertura dei potenziali rischi connessi agli stessi contratti. Tale accantonamento, pur non avendo dato adito ad utilizzazioni, è stato riproposto nell'ambito del risultato di amministrazione sia per l'esercizio 2017 che per l'esercizio 2018.

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 impegnavano a corrispondere periodicamente a RBS somme di capitale (corrispondenti pro quota all'importo nozionale complessivo del prestito obbligazionario) e RBS si impegnavano, 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, 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.

Infine, si evidenzia che con Lettera Circolare prot. n. 2122305/18 del 16 novembre 2018, Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. ha manifestato la propria disponibilità alla rinegoziazione di alcuni prestiti concessi, individuati sulla base di criteri omogenei di selezione del portafoglio, che, in particolare, ha offerto alla Regione Siciliana l'opportunità di rimodulare la propria posizione debitoria al fine di liberare risorse negli anni 2019 e 2020 che dovranno essere destinate prioritariamente all'estinzione dei derivati in essere e, in via residuale, alla realizzazione di investimenti. In data 18.12.2018 sono, quindi, stati sottoscritti da Regione Siciliana e CDP S.p.A. i relativi atti giuridici di rinegoziazione di 9 Prestiti.

Caratteristiche dei contratti derivati alla data del 31.12.2018

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 2018.

CONTRATTI DERIVATI AL 31/12/2018

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	2018	giugno	€ 16.331.397,00	€ 4.839.422,35	€ 12.911.423,00	€ 0,00	-€ 8.259.396,00
			dicembre	€ 16.959.189,00	€ 4.386.267,81	€ 12.911.422,00	€ 0,00	-€ 8.434.034,00
			totale	€ 33.290.586,00	€ 9.225.690,16	€ 25.822.845,00	€ 0,00	-€ 16.693.431,00
CDP 2002	MERRILL LYNCH	2018	giugno	€ 8.466.332,09	€ 3.141.197,48	€ 6.944.444,44	€ 0,00	-€ 4.663.085,00
			dicembre	€ 8.810.840,49	€ 2.913.723,33	€ 6.944.444,44	€ 0,00	-€ 4.780.119,00
			totale	€ 17.277.172,58	€ 6.054.920,81	€ 13.888.888,88	€ 0,00	-€ 9.443.204,00
	BNL	2018	giugno	€ 4.126.470,00	€ 1.531.012,13	€ 3.384.705,56	€ 0,00	-€ 2.272.776,00
			dicembre	€ 4.294.383,00	€ 1.420.141,77	€ 3.384.705,56	€ 0,00	-€ 2.329.819,00
			totale	€ 8.420.853,00	€ 2.951.153,90	€ 6.769.411,12	€ 0,00	-€ 4.602.595,00
CDP 2003	DEUTSCHE BANK	2018	giugno	€ 4.603.924,00	€ 2.138.657,32	€ 4.013.360,53	€ 0,00	-€ 2.729.220,00
			dicembre	€ 4.773.323,00	€ 2.029.589,68	€ 4.013.360,53	€ 0,00	-€ 2.789.552,00
			totale	€ 9.377.247,00	€ 4.168.247,00	€ 8.026.721,06	€ 0,00	-€ 5.518.772,00
	UNICREDIT	2018	giugno	€ 3.622.577,00	€ 1.682.792,92	€ 3.157.894,74	€ 0,00	-€ 2.147.475,00
			dicembre	€ 3.755.868,90	€ 1.596.973,54	€ 3.157.894,74	€ 0,00	-€ 2.194.947,00
			totale	€ 7.378.445,90	€ 3.279.766,46	€ 6.315.789,48	€ 0,00	-€ 4.342.422,00
2018			Totale complessivo	€ 75.744.304,48	€ 25.679.778,33	€ 60.823.655,54	€ 0,00	-€ 40.600.427,20

Flussi finanziari

Per un maggiore dettaglio dei flussi finanziari in entrata ed in uscita scaturiti dai contratti derivati in argomento dal 2005 al 2018, si allega alla presente nota un prospetto analitico che li evidenzia per ogni singolo anno, per flussi che includono lo scambio di capitali ed interessi (all 1).

Dal punto di vista della copertura finanziaria degli oneri scaturenti dai contratti sopra citati, si evidenzia che gli stessi per l'anno 2018 sono stati previsti nel capitolo di spesa 214907 (interessi ed oneri accessori) in € 40.800.000,00, impegnati per € 40.779.924,73 e pagati per € 40.600.427,27.

Scambio dei flussi per quote capitale e interessi a seguito di operazioni di swap

2005			
Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 35.424.712,63	€ 26.840.347,99	€ 8.584.364,65
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 29.358.141,93	€ 22.402.643,40	€ 6.955.498,53
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 29.903.569,25	€ 21.866.406,26	€ 8.037.162,99
Bond Archimede	€ 5.510.302,78		€ 5.510.302,78
Bond Pirandello	€ 34.932.000,00	Err:520	Err:520
TOTALE anno 2005	€ 135.128.726,59	Err:520	Err:520
2006			
Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 37.232.681,91	€ 31.089.138,00	€ 6.143.543,91
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 30.904.385,84	€ 22.869.006,42	€ 8.035.379,42
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 31.614.492,53	€ 25.565.182,42	€ 6.049.310,10
Bond Archimede	€ 40.903.500,00	€ 21.826.925,00	€ 19.076.575,00
Bond Pirandello	€ 34.932.000,00	€ 21.140.881,11	€ 13.791.118,89
TOTALE anno 2006	€ 175.587.060,28	€ 122.491.132,95	€ 53.095.927,33
2007			
Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 41.198.837,41	€ 35.743.460,67	€ 5.455.376,74
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 34.291.491,73	€ 23.400.545,44	€ 10.890.946,30
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 35.263.801,02	€ 28.754.951,86	€ 6.508.849,16
Bond Archimede	€ 40.903.500,00	€ 16.468.674,44	€ 24.434.825,56
Bond Pirandello	€ 34.932.000,00		€ 34.932.000,00
TOTALE anno 2007	€ 186.589.630,17	€ 104.367.632,41	€ 82.221.997,76
2008			
Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 43.010.728,49	€ 36.919.200,54	€ 6.091.527,95
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 35.873.594,73	€ 23.732.042,04	€ 12.141.552,69
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 37.004.939,64	€ 30.380.345,42	€ 6.624.594,22
Bond Archimede	€ 40.916.666,04	€ 77.644.916,06	-€ 36.728.250,02
Bond Pirandello	€ 34.932.000,00	€ 51.647.822,78	-€ 16.715.822,78
TOTALE anno 2008	€ 191.737.928,90	€ 220.324.326,84	-€ 28.586.397,94
2009			
Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 35.513.672,16	€ 38.559.188,11	-€ 3.045.515,95
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 29.436.789,63	€ 24.240.652,08	€ 5.196.137,55
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 30.174.434,00	€ 31.953.991,96	-€ 1.779.557,96
Bond Archimede	€ 40.890.333,97	€ 46.667.434,22	-€ 5.777.100,25
Bond Pirandello	€ 34.932.000,00	€ 43.056.828,63	-€ 8.124.828,63
TOTALE anno 2009	€ 170.947.229,76	€ 184.478.095,00	-€ 13.530.865,24

Scambio dei flussi per quote capitale e interessi a seguito di operazioni di swap

2010

Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 28.860.990,29	€ 39.663.267,57	-€ 10.802.277,28
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 23.695.962,80	€ 27.599.041,12	-€ 3.903.078,32
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 23.917.758,04	€ 31.450.995,08	-€ 7.533.237,04
Bond Archimede	€ 20.283.653,42	€ 10.072.379,83	€ 10.211.273,59
Bond Pirandello	€ 34.932.000,00	€ 38.081.473,44	-€ 3.149.473,44
TOTALE anno 2010	€ 131.690.364,55	€ 146.867.157,04	-€ 15.176.792,49

2011

Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 29.028.585,33	€ 39.729.280,83	-€ 10.700.695,50
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 24.136.807,47	€ 30.559.336,30	-€ 6.422.528,84
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 24.463.055,65	€ 31.740.780,38	-€ 7.277.724,73
Bond Pirandello	€ 34.932.000,00	€ 32.757.843,41	€ 2.174.156,59
TOTALE anno 2011	€ 112.560.448,44	€ 134.787.240,93	-€ 22.226.792,48

2012

Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 29.273.897,05	€ 39.852.197,54	-€ 10.578.300,49
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 24.045.725,10	€ 31.086.594,66	-€ 7.040.869,56
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 24.427.957,96	€ 31.548.768,38	-€ 7.120.810,42
Bond Pirandello	€ 34.937.491,22	€ 27.082.107,54	€ 7.855.383,68
TOTALE anno 2012	€ 112.685.071,33	€ 129.569.668,12	-€ 16.884.596,79

2013

Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 26.578.920,13	€ 40.180.322,31	-€ 13.601.402,18
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 21.633.368,23	€ 31.613.093,10	-€ 9.979.724,87
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 15.139.128,36	€ 22.376.625,18	-€ 7.237.496,82
Bond Pirandello (swap estinto il 05.04.2013)	€ -	€ -	€ -
TOTALE anno 2013	€ 63.351.416,72	€ 94.170.040,59	-€ 30.818.623,87

2014

Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 26.575.022,12	€ 40.463.586,84	-€ 13.888.564,72
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 21.603.304,32	€ 32.216.913,15	-€ 10.613.608,83
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 15.123.740,39	€ 22.556.868,72	-€ 7.433.128,33
TOTALE anno 2014	€ 63.302.066,83	€ 95.237.368,71	-€ 31.935.301,88

2015

Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 26.036.837,23	€ 40.888.714,91	-€ 14.851.877,68
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 21.097.392,24	€ 32.818.640,41	-€ 11.721.248,17
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 14.724.753,87	€ 22.831.157,25	-€ 8.106.403,38
TOTALE anno 2015	€ 61.858.983,34	€ 96.538.512,57	-€ 34.679.529,23

Scambio dei flussi per quote capitale e interessi a seguito di operazioni di swap

2016

Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 25.822.845,00	€ 41.370.591,32	-€ 15.547.746,32
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 20.761.450,80	€ 33.438.465,88	-€ 12.677.015,08
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 14.457.401,88	€ 23.522.294,23	-€ 9.064.892,35
TOTALE anno 2016	€ 61.041.697,68	€ 98.331.351,43	-€ 37.289.653,75

2017

Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 25.822.845,00	€ 41.922.180,34	-€ 16.099.335,34
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 20.658.300,01	€ 34.054.141,83	-€ 13.395.841,82
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 14.342.510,54	€ 23.848.536,11	-€ 9.506.025,57
TOTALE anno 2017	€ 60.823.655,55	€ 99.824.858,28	-€ 39.001.202,73

2018

Denominazione operazione	Regione riceve	Regione paga	Differenza
Cassa Depositi e Prestiti 2021	€ 25.822.845,00	€ 42.516.276,16	-€ 16.693.431,16
Cassa Depositi e Prestiti 2022	€ 20.658.300,00	€ 34.704.100,29	-€ 14.045.800,29
Cassa Depositi e Prestiti 2023	€ 14.342.510,54	€ 24.203.706,36	-€ 9.861.195,82
TOTALE anno 2018	€ 60.823.655,54	€ 101.424.082,81	-€ 40.600.427,27

TOTALE GENERALE anni 2005-2018	€ 1.588.127.935,68	€ 1.730.588.490,43	-€ 142.460.554,74
---------------------------------------	---------------------------	---------------------------	--------------------------