

LA GIUNTA COMUNALE

Premesso che:

- con determinazione del Dirigente del Settore di Ragioneria n. 20 del 08/02/2006, pubblicata al n. 154 della raccolta generale, veniva conferito a Banca Intesa S.p.a. con sede in Genova un mandato di consulenza finalizzato alla rimodulazione dell'indebitamento dell'ente anche attraverso operazioni in strumenti finanziari derivati;

- con deliberazione della Giunta Comunale n.60 del 14/03/2006 è stata approvata la strategia di ristrutturazione e gestione attiva del debito tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, che prevedeva la stipula di un contratto di interest rate swap proposto da Banca Intesa, allora "Advisor" del Comune selezionato mediante un gara pubblica tra vari istituti di credito, le cui condizioni così si riassumono:

<i>Capitale di Riferimento:</i>	EUR 5.342.503,00
<i>Data Iniziale:</i>	31 dicembre 2005
<i>Scadenza Finale:</i>	31 dicembre 2015
<i>Controparti dell'Interest Rate Swap:</i>	Comune di Cuneo ("Comune") Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo S.p.a. ("BIIS")
<i>Tasso Comune:</i>	Euribor 6 mesi in arrears + 1,800% per anno pagato semestralmente
<i>Comune di Cuneo acquista:</i>	CAP con strike al 5,950% dal 31/12/2005 al 31/12/2015
<i>Comune di Cuneo vende:</i>	FLOOR con strike al 3,200% dal 31/12/2005 al 31/12/2008, al 3,400% dal 31/12/2008 al 31/12/2012, al 3,500% dal 31/12/2012 al 31/12/2015
<i>Parametro di riferimento CAP e FLOOR:</i>	6 mesi euribor in arrears
<i>Fattore moltiplicativo tasso Comune:</i>	Act/360 (giorni effettivi/360)
<i>Data di pagamento tasso Comune:</i>	Ogni 31/12 e 30/06 a partire dal 30/06/2006 fino al 31/12/2015
<i>Data di rilevazione euribor:</i>	due giorni lavorativi antecedenti la fine del periodo di calcolo degli interessi (in arrears)
<i>BIIS S.p.a. paga:</i>	Flussi di interesse come da tabella allegata
<i>Fattore moltiplicativo tasso Comune:</i>	30/360
<i>Date di pagamento flussi di interessi:</i>	ogni 31/12 e 30/06 a partire dal 30/06/2006 fino al 31/12/2015
<i>BIIS paga importo immediato:</i>	Euro 53.425 con valuta 2 giorni lavorativi
<i>Giorno lavorativo bancario:</i>	TARGET

- con determinazione del Dirigente del Settore di Ragioneria n. 43 del 15/03/2006, pubblicata al n. 349 della raccolta generale, veniva perfezionata l'operazione di finanza derivata approvata dalla Giunta, con la stipula in medesima data del contratto di Interest Rate Swap con Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo S.p.a.;

Dato atto che l'operazione così conclusa ha consentito di avvalersi delle condizioni offerte dal mercato finanziario in questi quattro anni dalla stipula del contratto, trasformando il costo fisso dell'indebitamento sottostante in un costo variabile indicizzato all'andamento del tasso euribor a 6 mesi;

Visto che le condizioni di mercato degli ultimi quattro anni non hanno permesso di raggiungere l'obiettivo prefissato dall'Amministrazione, e cioè quello di un risparmio di spesa in termini di interessi pur assumendosi un profilo di rischio contenuto connesso alla volatilità dei tassi finanziari di mercato;

Considerato che il contratto stipulato, pur conservando tutte le caratteristiche di legittimità, contiene inevitabilmente elementi di aleatorietà che potrebbero peggiorare il risultato finale dell'operazione intrapresa;

Visto l'articolo 16 del contratto stipulato, che prevede la facoltà delle parti di estinzione anticipata dello stesso, concordando di volta in volta i relativi termini e condizioni;

Ritenuto pertanto opportuno risolvere anticipatamente il contratto in modo da eliminare i fattori di rischio ad esso connaturati;

Valutato il momento attuale come il più favorevole per la chiusura anticipata dell'operazione stante i livelli minimi raggiunti dal tasso euribor 6 mesi;

Dato atto che la chiusura anticipata del contratto in essere può comportare il pagamento di un costo parametrato al valore vigente di mercato delle prestazioni finanziarie oggetto del contratto, oltre che comporta il venir meno della copertura con conseguente applicazione dei tassi originari dei mutui;

Dato atto inoltre che il valore di mercato del contratto, comunicato mensilmente dalla banca controparte, è meramente indicativo del costo di chiusura dell'operazione in quanto tale valore varia giornalmente a seconda dell'andamento della curva dei tassi;

Considerato che con il provvedimento di approvazione dell'operazione si erano vincolati i risparmi di spesa realizzati dall'esecuzione del contratto, per l'estinzione di ulteriori passività derivanti da mutui e prestiti oppure per la costituzione di un fondo da destinare alla copertura finanziaria di eventuali differenziali negativi futuri da pagare all'istituto di credito controparte nell'operazione di IRS;

Dato atto altresì che nella relazione previsionale e programmatica 2010/2012, approvata con deliberazione consiliare n. 31 del 09/03/2010, tra le finalità da conseguire nell'attuazione del programma della gestione economico e finanziaria è prevista la chiusura delle operazioni in essere in materia di prodotti derivati;

Dato atto ancora che con delibera di Giunta n. 59 del 16/03/2010 di approvazione del Piano Esecutivo di Gestione anno 2010 è stato disposto lo stanziamento di spesa di € 40.000 per il conseguimento della finalità di cui sopra, così come anche riportato nella nota informativa dei proventi ed oneri derivanti da contratti di strumenti finanziari allegata al bilancio di previsione 2010 ai sensi dell'articolo 1, comma 383, della legge 244/2007 e dell'articolo 62, comma 8, del D.L. 112/2008;

Dato atto infine che, Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo S.p.a., a seguito di fusione per incorporazione con Banca OPI S.p.a., ha modificato la propria denominazione in Banca Infrastrutture, Innovazione e Sviluppo S.p.a. a far data dal 01/01/2008;

Considerato che sarà cura del Dirigente del Settore di Ragioneria perfezionare la chiusura del contratto di "interest rate swap" sopra descritto alle condizioni di mercato vigenti ritenute più favorevoli;

Visto l'articolo 48 del T.U. degli enti locali di cui al D.Lgs. n. 267/2000;

Acquisiti i pareri favorevoli in ordine alla regolarità tecnica e contabile del Dirigente del Settore Ragioneria - Dott. Carlo Tirelli -, espressi ai sensi dell'art. 49 del D.Lgs. 18 agosto 2000, n. 267;

Con voti unanimi espressi nei modi di legge;

DELIBERA

- 1) di approvare, per le motivazioni espresse in premessa, l'estinzione del contratto di Interest Rate Swap stipulato in data 15/03/2006 con Banca Infrastrutture, Innovazione e Sviluppo S.p.a., da perfezionare entro la data del 31 maggio p.v. mediante corresponsione di un valore di chiusura non superiore ad € 40.000,00;
- 2) di autorizzare il Dirigente responsabile del Settore di Ragioneria - Dott. Tirelli Carlo - a porre in essere tutti gli atti gestionali necessari all'estinzione anticipata dell'operazione di "interest rate swap" in oggetto, alle condizioni finanziarie ricomprese nel limite massimo sopra riportato, anche mediante rilascio di ordine a fermo;
- 3) di trasmettere la presente deliberazione alla banca controparte, Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.a., per i necessari adempimenti connessi alla chiusura dell'operazione;
- 4) di nominare responsabile della esecuzione del presente provvedimento il Dirigente di Ragioneria Dott. Carlo Tirelli.

LA GIUNTA COMUNALE

Visto l'art. 134, 4° comma, del D.Lgs. 18 agosto 2000, n. 267;

A causa della estrema volatilità dei mercati finanziari che impone l'esecuzione in tempi rapidi degli atti di chiusura dell'operazione ai valori correnti di mercato;

Con voti unanimi espressi nei modi di legge;

DELIBERA

di dichiarare la presente deliberazione immediatamente eseguibile.