



COMUNE DI CIVITAVECCHIA

PROVINCIA DI ROMA

Servizio 1 Servizi Finanziari-Partecipazioni Societarie-Gare
Ufficio Bilancio

NOTA ALLEGATA AL RENDICONTO ESERCIZIO 2011

Al 31/12/2011 il Comune di Civitavecchia ha in essere, con Nomura Internazionale Plc, tre operazioni in strumenti finanziari derivati come di seguito elencati:

Numero	Struttura	Data Inizio	Data Scadenza
1	Swap di Capitale ed Interessi	31/12/2002	31/12/2024
2	Collar Swap	26/01/2005	26/07/2024
3	Collar Swap	30/11/2005	30/11/2025

Il comma 383 dell'art.1 della Legge 244/2007 ha introdotto l'obbligo per l'Ente locale sottoscrittore di strumenti finanziari derivati di evidenziare in apposita nota allegata al bilancio gli oneri e gli impegni finanziari derivanti da tali attività.

In assenza di precisazioni da parte del legislatore o in sede ministeriale, gli orientamenti giurisprudenziali finora formati presso la Corte dei Conti raccomandano di allegare sia al bilancio di previsione che al rendiconto la nota di accompagnamento relativa ai contratti derivati.

Al Rendiconto dell'esercizio finanziario 2011 viene allegata la presente nota che sintetizza le caratteristiche e i rischi dei singoli contratti derivati in essere e ne descrive le conseguenti appostazioni nel rendiconto redatto secondo le regole della contabilità finanziaria.

1. L'analisi dei singoli contratti derivati

• Il contratto swap di capitale ed interessi

- in data 03/10/2001 con delib. G.M. n. 533 è stata approvata la ristrutturazione dell'indebitamento consolidato ed in ammortamento; di far ricorso ad operazioni e contratti di "Interest Rate Swap";
- in data 07/11/2001 con delib. G.M. n. 627 è stata approvata la proposta - offerta presentata dal Credito Italiano e stipulare con il suddetto istituto bancario il contratto di ristrutturazione dell'indebitamento consolidato ed in ammortamento;
- in esecuzione della citata deliberazione n. 627/2001 è stato concluso in data 08/11/2001 un contratto di interest rate swap su uno stock di debito pari ad Euro 36.414.400,15 importo residuo al 31/12/2011 dei mutui contratti con la Cassa DD.PP.;

Successivamente, a seguito dell'incarico di consulente conferito a Nomura Internazionale Plc, con deliberazione G.M. n. 326 del 23/06/2003 è stata approvata una ristrutturazione del debito tramite la conclusione di due operazioni di swap tra il Comune e Nomura Derivative Products International sui tassi di interesse e il capitale nozionale di riferimento, effettuando la ristrutturazione del debito tramite un mix di strutture finanziarie (50% tra la struttura a tasso fisso con corridoio e 50% a tasso variabile con barriere). La prima operazione ha l'effetto di neutralizzare

il contratto di swap stipulato dal Comune con Unicredito Banca Mobiliare, mentre la seconda di rimodulare l'indebitamento complessivo del Comune pari ad Euro 58.210.407,08.

- In data 16/07/2004 con deliberazione G.M. n. 456 è stata approvata l'uscita anticipata delle due operazioni di swap in essere tra il Comune di Civitavecchia e rispettivamente Unicredit e NDPI; a seguito dell'operazione di "uniwind" le posizioni di swap con UBM e Nomura si sono estinte ed il Comune è uscito dalla posizione di intermediazione tra le due banche senza alcun onere.

Le caratteristiche dello swap transaction, Ref.N.85322, sono le seguenti:

- Controparte: Nomura Derivative Products Inc.
- Swap di capitale e interessi
- Nozionale swap: € 58.210.407,08
- Decorrenza: 31/12/2002
- Scadenza: 31/12/2024

- **Il contratto derivato sul prestito obbligazionario di € 15.317.000,00.**

- Con deliberazione di C.C. n. 43 del 21/05/2004 è stata approvata l'emissione di prestiti obbligazionari per il finanziamento di investimenti per l'importo complessivo di Euro 15.317.000,00;

- Con deliberazione G.M. n. 487 del 30/07/2004 è stato preso atto che in data 26/07/2004 è stata effettuata l'emissione di titoli obbligazionari con scadenza a venti anni, a tasso variabile e di importo nominale pari ad Euro 15.317.000,00, sottoscritti quanto ad Euro 7.658.000,00 da Nomura Internazionale Plc e quanto ad Euro 7.659.000,00 da Banca Intesa S.p.A. tramite Banca Caboto S.p.A.;

- Successivamente in data 02/08/2004 con determinazione dirigenziale n. 51, in esecuzione della deliberazione n.456/04 viene approvata una operazione di copertura sul tasso di interesse sui titoli mediante una operazione di swap con struttura IRS Collar presentata da Nomura Plc. Lo swap prevede che Nomura paghi al Comune le rate di interesse derivanti dal prestito obbligazionario emesso ed il Comune paghi a Nomura un tasso di interesse secondo la struttura Collar.

Le caratteristiche dello swap transaction, Ref. N. 114427, sono le seguenti:

- Controparte: Nomura International plc
- Collar swap
- Nozionale swap: € 15.317.000,00
- Decorrenza: 26/01/2005
- Scadenza: 26/07/2024

- **Il contratto derivato sul prestito obbligazionario di € 9.457.000,00**

- Con determinazione del Commissario Straordinario n. 254 del 17/11/2005 è stata approvata un'operazione di emissione di titoli obbligazionari per il finanziamento di investimenti per un importo complessivo pari ad Euro 9.457.000,00, a tasso variabile per 20 anni;

Le caratteristiche dello swap transaction, Ref. N. 198359, sono le seguenti:

- Controparte: Nomura International plc
- Collar swap
- Nozionale swap: € 9.457.000,00
- Decorrenza: 30/11/2005
- Scadenza: 30/11/2025

Trattasi di una operazione di swap con finalità di copertura e gestione efficiente del tasso di interesse pagabile sul prestito obbligazionario a tasso variabile dal 2005 al 2025.

2. Le appostazioni di bilancio sui contratti derivati

Come noto, nel rendiconto redatto secondo i principi della contabilità finanziaria vengono accertati i debiti e crediti sorti nell'orizzonte temporale annuale dell'esercizio di riferimento.

Le modalità di contabilizzazione adottate dal Comune di Civitavecchia sui flussi finanziari relativi ai derivati hanno comportato fino all'anno 2010 un differenziale positivo a favore del Comune di Civitavecchia relativamente allo swap reference n. 85322.

Nell'anno 2011 si sono, invece, verificati i seguenti flussi finanziari negativi, così come risultano dal rendiconto:

Swap Reference N. 85322

- Spesa - Titolo 1° interessi passivi € 661.589,93;

Swap Reference N. 198359

- Spesa - Titolo 1° interessi passivi € 179.194,06;

Swap Reference N. 114427

- Spesa - Titolo 1° interessi passivi € 418.549,19.

Per un totale complessivo di € 1.259.333,18.

IL DIRIGENTE
(Dott. F. Balsani)

