



# **CITTA' DI TERRACINA**

Provincia di Latina

---

DIPARTIMENTO FINANZIARIO

## **ALLEGATO D**

\*\*\*\*\*

# **RELAZIONE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI IN ESSERE**

\*\*\*\*\*

## 1. Premessa

Il Comune di Terracina, in data 10.10.2006, ha sottoscritto numero tre contratti di Interest Rate Swap, con l'allora Banca di Roma S.p.a. oggi **Unicredit S.p.a.** per una quota dell'operazione del 25%, con **Monte dei Paschi di Siena S.p.a.** per in altro 25% e con l'allora Banca per la Finanza alle Opere Pubbliche ed alle Infrastrutture (Banca OPI) oggi **BIIS Banca S.p.a.** per il Restante 50%, i quali costituiscono un'unica operazione di finanza derivata denominata "Operazione di Interest Rate Swap con scambio di importi fissi predeterminati e Collar" attuata al fine di ottimizzare e trasformare il costo dell'indebitamento dell'Ente che risulta così strutturato:

- Euro 37.721.968,20 – BOC sottoscritti interamente da Banca OPI;
- Euro 22.530.465,77 – Mutui contratti con Cassa Depositi e Prestiti (CDP);
- Euro 5.169.548,93 – Mutui contratti con Monte dei Paschi di Siena;
- Per un debito complessivo pari ad Euro 65.421.982,90.

## 2. Struttura ed operatività dei tre contratti di IRS

L'Operazione di Interest Rate Swap con scambio di importi fissi predeterminati e Collar sottoscritta ha determinato di fatto la trasformazione finanziaria del piano di ammortamento del debito complessivo dell'Ente, (nozionale ex ante), da tasso fisso a tasso variabile generando un indebitamento (nozionale ex post) avente un nuovo e diverso piano di ammortamento.

Lo strumento finanziario opera nel seguente modo:

### \* Scambio di importi fissi predeterminati

- Le banche pagano all'Ente gli importi di quota capitale;
- L'Ente paga alle Banche gli importi di quota capitale.

**\* Scambio di flussi di interessi**

- Le banche pagano all'Ente gli importi di quota interessi;
- L'Ente ha pagato e pagherà, alle tre banche intermediarie, l'interesse variabile sul debito residuo corrispondente al nuovo piano d'ammortamento secondo la seguente struttura:
  - dal 30/03/06 al 31/12/08 al tasso fisso
  - dal 31/12/08 al 31/12/25 al tasso variabile pari all'**Euribor 6m + 0,42** rilevato
  - semestralmente e strutturato con Floor e Cap per cui l'Ente paga il tasso minimo (Floor +0,42) se l'Euribor è superiore al Cap. paga l'Euribor + 0,42 se l'Euribor è compreso tra Floor e il Cap secondo i valori predeterminati di seguito evidenziati:

<b>Periodo di decorrenza</b>	<b>FLOOR</b>	<b>CAP</b>
Dal 31.12.08 al 31.12.12	3,50%	6,50%
Dal 31.12.12 al 31.12.13	3,35%	6,50%
Dal 31.12.13 al 31.12.14	3,20%	6,50%
Dal 31.12.14 al 31.12.16	3,00%	6,50%
Dal 31.12.16 al 31.12.25	2,90%	6,50%

**3. Risultati conseguiti**

Il **mark to market** dell' "Operazione di Interest Rate Swap con scambio di importi fissi Predeterminati e Collar" risulta essere in data 31.12.2016 pari ad euro -2.519.968,67 (valore Negativo) –vedi tabella sottostante:

<b>Intermediario</b>	<b>Data stipula</b>	<b>Decorrenza</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Capitale di riferimento (A)</b>	<b>% del capitale di riferimento</b>	<b>Capitale in vita 31.12.2016</b>	<b>Mark to market 31.12.2016</b>
BIIS Banca	10.12.2006	30.06.2006	31.12.2025	32.710.991,45	50%	15.024.911,00	-1.329.916,00
Monte dei Paschi	10.12.2006	30.06.2006	31.12.2025	16.355.495,73	25%	7.904.737,58	- 619.783,73
Unicredit	10.12.2006	30.06.2006	31.12.2025	16.355.492,73	25%	7.512.455,91	- 570.269,14
				<b>65.421.982,90</b>	<b>100%</b>	<b>30.442.104,49</b>	<b>-2.519.968,87</b>



I flussi finanziari generati al 31.12.2016 ammontano a complessivi euro **3.678.505,05** sono dettagliati nelle seguenti tabelle:

**Riepilogo flussi differenziali quota Banca monte dei Paschi di Siena**

Inizio periodo	Fine periodo	Totale flussi differenziali
30.06.2006	31.12.2006	€ 62.592,53
31.12.2006	30.06.2007	€ 83.030,23
30.06.2007	31.12.2007	€ 91.400,07
31.12.2007	30.06.2008	€ 81.658,05
30.06.2008	31.12.2008	€ 72.956,45
31.12.2008	30.06.2009	€ 77.542,71
30.06.2009	31.12.2009	€ 66.999,16
31.12.2009	30.06.2010	€ 65.640,07
30.06.2010	31.12.2010	€ 54.990,66
31.12.2010	30.06.2011	€ 53.007,91
30.06.2011	31.12.2011	€ 42.233,73
31.12.2011	30.06.2012	€ 38.248,88
30.06.2012	31.12.2012	€ 28.684,51
31.12.2012	30.06.2013	€ 33.922,81
30.06.2013	31.12.2013	€ 22.656,49
31.12.2013	30.06.2014	€ 25.902,49
30.06.2014	31.12.2014	€ 14.194,05
31.12.2014	30.06.2015	€ 12.192,01
30.06.2015	31.12.2015	€ -192,58
31.12.2015	30.06.2016	€ -4.658,71
30.06.2016	31.12.2016	€ -7.691,79
	<b>Totale</b>	<b>€ 915.309,73</b>

**Riepilogo flussi differenziali quota Banca Unicredit**

Inizio periodo	Fine periodo	Totale flussi differenziali
30.06.2006	31.12.2006	€ 62.592,53
31.12.2006	30.06.2007	€ 83.030,23
30.06.2007	31.12.2007	€ 91.400,07
31.12.2007	30.06.2008	€ 81.658,05
30.06.2008	31.12.2008	€ 72.956,45
31.12.2008	30.06.2009	€ 77.542,71
30.06.2009	31.12.2009	€ 66.999,16
31.12.2009	30.06.2010	€ 65.640,07
30.06.2010	31.12.2010	€ 54.990,66
31.12.2010	30.06.2011	€ 53.007,91
30.06.2011	31.12.2011	€ 42.233,73
31.12.2011	30.06.2012	€ 38.248,88
30.06.2012	31.12.2012	€ 28.684,51

31.12.2012	30.06.2013	€	33.922,81
30.06.2013	31.12.2013	€	22.656,49
31.12.2013	30.06.2014	€	25.902,49
30.06.2014	31.12.2014	€	13.728,20
31.12.2014	30.06.2015	€	12.192,01
30.06.2015	31.12.2015	€	-192,58
31.12.2015	30.06.2016	€	2.887,63
30.06.2016	31.12.2016	€	-7.546,35
	<b>Totale</b>	€	<b>922.535,62</b>

<b>Riepilogo flussi differenziali quota Banca BIIS</b>
--

<b>Inizio periodo</b>	<b>Fine periodo</b>	<b>Totale flussi differenziali</b>	
30.06.2006	31.12.2006	€	138.996,38
31.12.2006	30.06.2007	€	162.686,34
30.06.2007	31.12.2007	€	179.410,31
31.12.2007	30.06.2008	€	163.316,12
30.06.2008	31.12.2008	€	145.912,91
31.12.2008	30.06.2009	€	155.085,42
30.06.2009	31.12.2009	€	133.998,31
31.12.2009	30.06.2010	€	131.280,13
30.06.2010	31.12.2010	€	109.981,33
31.12.2010	30.06.2011	€	106.015,84
30.06.2011	31.12.2011	€	87.245,13
31.12.2011	30.06.2012	€	76.497,77
30.06.2012	31.12.2012	€	54.780,73
31.12.2012	30.06.2013	€	72.632,78
30.06.2013	31.12.2013	€	40.724,43
31.12.2013	30.06.2014	€	51.804,99
30.06.2014	31.12.2014	€	28.388,11
31.12.2014	30.06.2015	€	24.384,03
30.06.2015	31.12.2015	€	-385,16
31.12.2015	30.06.2016	€	-9.317,42
30.06.2016	31.12.2016	€	-12.778,78
	<b>Totale</b>	€	<b>1.840.659,70</b>

#### 4. Evidenze contabili

Al fine di fronteggiare i differenziali negativi determinati dalle variazioni sfavorevoli in aumento del tasso d'interesse variabile Euribor e consentire l'estinzione anticipata dello swap, è stato accantonato nell'esercizio 2014, al titolo I della spesa – Intervento 1010811 un Fondo Rischi su Interest rate Swap di Euro 1.000.000,00.

Per le medesime finalità nell'esercizio 2013 è stato accantonato al Titolo I della spesa – Intervento 1010811 – un fondo Rischi su Interest rate Swap di Euro 100.000,00.

Analogo accantonamento per Euro 1.500.000,00 è stato effettuato nell'annualità 2012.  
Alla data di redazione della presente relazione risulta pertanto accantonata la complessiva somma di Euro 2.600.000,00 sufficiente per consentire l'estinzione anticipata dello swap.

#### 5. Evoluzione del mark to market

La seguente tabella mostra l'andamento del mark to market nell'ultimo quinquennio

Mark to market al 31.12.2011	( 2.284.530,00)
Mark to market al 31.12.2012	( 2.228.894,51)
Mark to market al 31.12.2013	( 2.654.116,28)
Mark to market al 31.12.2014	(2.389.593,20)
Mark to market al 31.12.2015	(2.606.532,46)
Mark to market al 31.12.2016	(2.519.968,87)
Mark to market al	

Terracina 28.02.2017

**Il Dirigente del Dipartimento Finanziario**  
( Dott. Giampiero Negossi )

