

"NOTA INFORMATIVA OPERAZIONI DI FINANZA DERIVATA (SWAP)"

Art. 62 del D.L. 25 giugno 2008, n. 112, convertito, con modificazioni, dalla legge 6 agosto 2008, n. 133, sostituito dall'art. 3 comma 1 della legge n. 203/2008

DECRETO-LEGGE 25 giugno 2008, n. 112

Disposizioni urgenti per lo sviluppo economico, la semplificazione, la competitività, la stabilizzazione della finanza pubblica e la perequazione tributaria

La LEGGE 6 agosto 2008, n. 133 (in SO n.196, relativo alla G.U. 21/08/2008, n.195), di conversione, ha disposto (con l'art. 1) la modifica della rubrica dell'art. 62, commi 1, 2 e 3 lettera b) e l'introduzione dei commi 01 e 3-bis all'art. 62.

La LEGGE 22 dicembre 2008, n. 203 (in SO n.285, relativo alla G.U. 30/12/2008, n.303) ha disposto (con l'art. 3, comma 1) la modifica dell'art. 62.

(...)

Art. 62

(Contenimento dell'uso degli strumenti derivati e dell'indebitamento delle regioni e degli enti locali)

(...)

8. Gli enti di cui al comma 2 allegano al bilancio di previsione e al bilancio consuntivo una nota informativa che evidenzia gli oneri e gli impegni finanziari, rispettivamente stimati e sostenuti, derivanti da contratti relativi a strumenti finanziari derivati o da contratti di finanziamento che includono una componente derivata.

La Regione Piemonte ha in essere un'operazione di finanziamento che include una componente derivata di € 1,8 miliardi nella forma del prestito obbligazionario a trenta anni con decorrenza novembre 2006 e con ammortamento *bullet* con *swap* di ammortamento ad un tasso a carico della Regione pari all'euribor a sei mesi *flat* contenuto in un floor del 3,75 ed in un cap del 6%.

Con riferimento a tale operazione, la Regione Piemonte ha stipulato 3 contratti derivati con Merrill Lynch, Dexia Crediop ed Intesa Sanpaolo (ex BIIS), e più nello specifico:

- (i) un contratto sull'importo nozionale di Euro 600.000.000 con Merrill Lynch;
- (ii) un contratto sull'importo nozionale di Euro 600.000.000 con Dexia;
- (iii) un contratto sull'importo nozionale di Euro 600.000.000 con Intesa Sanpaolo (ex BIIS).

Inoltre, sino alla data del 27.11.2013, vigeva un'ulteriore operazione di finanziamento che includeva una componente derivata di € 56 milioni e con un ammortamento *bullet* in sette anni con *swap* di ammortamento e ad un tasso pari all'euribor a 12 mesi più 0,15% e con un collar, compreso tra 3,90% e 5,50%.

Con riferimento a tale operazione, la Regione Piemonte aveva stipulato 2 contratti derivati con Merrill Lynch e Intesa Sanpaolo (ex BIIS), e più nello specifico:

- (i) un contratto sull'importo nozionale di Euro 28.000.000 con Merrill Lynch;
- (ii) un contratto sull'importo nozionale di Euro 28.000.000 con Intesa Sanpaolo (ex BIIS).

Con deliberazione della G.R. n. 67-2399 del 22 luglio 2011 è stato avviato il procedimento di autotutela e in data 23 gennaio 2012, con la Delibera 24-3305, l'Amministrazione ha annullato d'ufficio, ai sensi dell'articolo 21-nonies della Legge 7 agosto 1990, n. 241, la Delibera 135-3655, nella parte in cui:

- (a) prevede che "[...] 12) [...] In caso di rimborso in un'unica soluzione alla scadenza finale, verrà attivata, in conformità con quanto previsto dall'articolo 41 della legge 448/2001 e dal D.M. 389/2003, un'operazione in derivati che consenta alla Regione di ricreare un effetto di ammortamento attraverso la stipula di uno swap di ammortamento, prevedendo la costituzione di adeguate garanzie a favore della Regione; [...]";
- (b) approva la sottoscrizione di "[...] 12) [...] - Altre operazioni in derivati: eventuali operazioni di interest rate swap per la gestione del rischio derivante dall'andamento dei tassi di interesse od altre operazioni che si rendano opportune per la gestione dei rischi correlati all'operazione di provvista; [...]";
- (c) delibera di "[...] 20) approvare la stipulazione con Dexia, Merrill Lynch (o società appartenente al gruppo Merrill Lynch) e Banca OPI dei contratti ISDA Master Agreement quale documentazione legale standard sui mercati internazionali dei capitali, al fine del perfezionamento delle operazioni in derivati descritte nella presente delibera; 21) identificare quali controparti delle eventuali operazioni in derivati Dexia, Merrill Lynch (o società appartenente al gruppo Merrill Lynch) e Banca OPI, banche di comprovato standing nazionale ed internazionale e dotate di adeguato merito di credito e di rating superiore alla singola "A", alle condizioni e secondo i termini che saranno di volta in volta concordati tra la Regione e Dexia, Merrill Lynch e Banca OPI; [...] 25) autorizzare, altresì, il conferimento di mandato irrevocabile di pagamento al Tesoriere regionale a favore delle controparti delle eventuali operazioni in derivati, da concludersi per l'ammortamento del debito (in caso di emissione con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza finale), per la gestione del rischio da tasso di interesse, rischio di cambio o degli altri eventuali rischi connessi all'operazione di provvista; [...] 28) dare mandato al Responsabile della Direzione Bilancio e Finanze, a tali fini attribuendogli i più ampi poteri, [...] (d) per la negoziazione e sottoscrizione dei contratti "ISDA Master Agreement" e la negoziazione ed il perfezionamento, nell'ambito di tale contratto, delle operazioni in derivati esaminate in delibera che dovessero rendersi opportune in relazione all'emissione obbligazionaria; [...]".

Sempre in data 23 gennaio 2012, con le determine n. 3,4 e 5, l'Amministrazione ha annullato d'ufficio, ai sensi dell'articolo 21-nonies della Legge 7 agosto 1990, n. 241, gli atti autorizzativi alla sottoscrizione dei contratti di swap relativi alle operazioni obbligazionarie sopra richiamate, per complessivi € 1,856 mld (la Determina 61, la Determina 72 e la Determina 174).

Con deliberazione della G.R. n. 49-3939, in data 29.05.2012, il Responsabile della Direzione regionale Risorse Finanziarie è stato autorizzato ad adottare tutti i provvedimenti necessari, nel rispetto dei limiti di legge, ad accantonare:

- le somme necessarie alla restituzione del capitale, in forma bullet, delle citate emissioni obbligazionarie del 2006;
- a fondo rischi, anche mediante l'acquisto e/o la sottoscrizione di titoli di Stato, le somme connesse all'adempimento di eventuali obblighi finanziari scaturenti dall'esito negativo delle controversie in corso.

Con le determinazioni n. 97 del 09.07.2012, n.152 del 14/11/2012 e n. 82 del 10.06.2013 sono stati acquistati titoli di Stato per l'accantonamento delle somme necessarie alla restituzione del capitale e del fondo rischi sopra citato.

Con deliberazione della G.R. n. 36-5975, in data 17.06.2013, la Regione Piemonte ha accettato la proposta definitiva da parte di Merrill Lynch con riferimento all'accordo transattivo sui contratti derivati sottoscritti con la stessa banca e ha revocato la deliberazione della G.R. n. 9-5574 del 28.03.2013.

I due contratti derivati, ciascuno di € 28.000.000,00, stipulati con Intesa Sanpaolo (ex BIIS) e Merrill Lynch, sono scaduti il 27.11.2013.

Con determinazione n. 219 del 17.12.2013, la Regione Piemonte ha accettato la proposta definitiva da parte di Intesa Sanpaolo con riferimento all'accordo transattivo sui contratti derivati sottoscritti con la stessa banca e ha revocato la deliberazione della G.R. n. 24-3305 del 23 gennaio 2012.

Di seguito, verrà illustrata la situazione debitoria riguardante i contratti derivati raffrontando i dati con quanto la Regione Piemonte ha pagato al 31/12/2014 e ciò che avrebbe dovuto pagare nel caso in cui non fosse stato avviato il procedimento di autotutela.

SITUAZIONE AL 31/12/2014 IN AUTOTUTELA

ACQUISTO BOT

In data 23.05.2014, con determinazione n. 289 del 15.10.2014, e in data 31.10.2014, con determinazione n. 290 del 15/10/2014 sono stati acquistati titoli di Stato per complessivi € 30.591.340,50 per l'accantonamento delle somme necessarie alla restituzione del capitale e del fondo rischi solo per le quote sottoscritte con Dexia Crediop.

Gli oneri dei contratti derivati, unicamente per l'acquisto di titoli di Stato, sono correlati all'UPB A11 042.

SITUAZIONE AL 31/12/2014 SENZA AUTOTUTELA

Come precedentemente indicato, con deliberazione della G.R. n. 36-5975, in data 17.06.2013, la Regione Piemonte ha accettato la proposta definitiva da parte di Merrill Lynch con riferimento all'accordo transattivo sui contratti derivati sottoscritti con la stessa banca; per cui, al 27/11/2013, si è provveduto al pagamento della rata richiesta da Merrill Lynch e gli oneri del contratto derivato sono correlati all'UPB09041 e all'UPB09043.

Di seguito, si allegano le schede relative ai singoli contratti swap:

N° Copertura	Banca	Nozionale residuo	Durata residua	Ricevuto		Pagato	
				Tasso	Rischio	Tasso	Rischio
Structured Amortising Swap Dexia 1 - P	Dexia Crediop	575 406 886,16 €	21,63	Tasso fisso al 0 %	Fisso	Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M	Variabile coperto
Structured Amortising Swap Dexia 1 - R	Dexia Crediop	600 000 000,00 €	21,63	Euribor 06 M + 0.155	Variabile	Tasso fisso al 0 %	Fisso
Structured Amortising Swap Intesa Sanpaolo 1 - P	Intesa Sanpaolo	575 406 886,16 €	21,63	Tasso fisso al 0 %	Fisso	Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M	Variabile coperto
Structured Amortising Swap Intesa Sanpaolo 1 - R	Intesa Sanpaolo	600 000 000,00 €	21,63	Euribor 06 M + 0.155	Variabile	Tasso fisso al 0 %	Fisso
Structured Amortising Swap ML 1 - P	Merrill Lynch	575 406 886,16 €	21,63	Tasso fisso al 0 %	Fisso	Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M	Variabile coperto
Structured Amortising Swap ML 1 - R	Merrill Lynch	600 000 000,00 €	21,63	Euribor 06 M + 0.155	Variabile	Tasso fisso al 0 %	Fisso
totale		3 526 220 658,48 €					

STRUCTURED AMORTISING SWAP INTESA SANPAOLO 1 – P

Riferimento banca	Banca	Anno di real.	Durata	Ammontare iniziale	Tasso ricevuto	Tasso pagato
XS0276060083		2006	30.00 anni	600 000 000.00 €	Tasso fisso al 0 %	Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M

Nozionale	Interessi ricevuti	Tasso di interesse ricevuto	Interessi pagati	Tasso di interesse pagato	Rata complessiva	Data cedola
582 485 728,89 €	0,00 €	0,00%	10 982 283,01 €	3,75%	10 982 283,01 €	27/05/2014
579 032 634,88 €	0,00 €	0,00%	11 098 125,50 €	3,75%	11 098 125,50 €	27/11/2014
totale	0,00 €		22 080 408,51 €		22 080 408,51 €	

Ammortamento, durata e valorizzazione

Ammortamento	Personalizzato	Impiego nozionale	575 406 886.16 €	Periodicità d'ammortamento	Semestrale
Tasso di progressività	-	Durata residua (anno)	21.91 anni	Valorizzazione	-

Regione Piemonte pagato

Tipo	Tasso fisso	Tasso di riferimento	Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M	Periodo	Semestrale
Base di tasso	Act/360	Margine	0.0000 %	Fixing	G-2 Giorno lavorativo
Riferimento	InAdvance	Arrotondato	esatto	Valuta	€

Regole sulla gamba pagatrice

Data d'inizio	Data di fine	Condizione	Risultante
27/11/2006	27/05/2007		Euribor 06 M + Collar 3.74/6 su Euribor 06 M
27/05/2007	27/11/2036		Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M

Intesa Sanpaolo pagato

Tipo	Tasso fisso	Tasso di riferimento	0 %	Periodo	Semestrale
Base	30E/360	Margine	0.0000 %	Fixing	
Riferimento	-	Arrotondato	esatto	Valuta	€

Regole sulla gamba ricevitrice

Data d'inizio	Data di fine	Condizione	Risultante
27/11/2006	27/11/2036		0 %

Prossima Scadenza Pagatrice

Data di prossima scadenza	27/05/2015	Data d'inizio	27/11/2014	Data di fine	27/05/2015
Data di fixing	25/11/2014	Valore del tasso	3.7500 %	Tipo	conosciuta
Numero di giorni	181	Nozionale	575 406 886.16 €	Interessi periodo	10 848 817.33 €

Prossima Scadenza Ricevitrice

Data di prossima scadenza	27/05/2015	Data d'inizio	27/11/2014	Data di fine	27/05/2015
Data di fixing		Valore di tasso	0.0000 %	Tipo	conosciuta
Numero di giorni	181	Nozionale	575 406 886.16 €	Interessi periodo	0.00 €

Netting

Data	27/05/2015	Senso	Pagate	Ammontare	10 848 817.33 €
------	------------	-------	--------	-----------	-----------------

Indici associati al finanziamento

Indice	Rif Fixing	Aggiustamento del fixing	Base di tasso	Margine	Valore attuale
0 %			30E/360	0.0000 %	0.0000 %
Euribor 06 M + Collar 3.74/6 su Euribor 06 M	In advance	G-2 Giorno lavorativo	Act/360	0.0000 %	3.7400 %
Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M	In advance	G-2 Giorno lavorativo	Act/360	0.0000 %	3.7500 %

Carico

Budget	Categoria	Imputazione
Regione		100.00 %
	Regione	100.00 %
Stato		0.00 %
Direzione sanità		0.00 %
Anticipazioni MEF		0.00 %

STRUCTURED AMORTISING SWAP INTESA SANPAOLO 1 – R

Riferimento banca	Banca	Anno di real.	Durata	Ammontare iniziale	Tasso ricevuto	Tasso pagato
XS0276060083	INTESA SANPAOLO	2006	30.00 anni	600 000 000.00 €	Euribor 06 M + 0.155	Tasso fisso al 0 %

Nozionale	Interessi ricevuti	Tasso di interesse ricevuto	Interessi pagati	Tasso di interesse pagato	Rata complessiva	Data cedola
600 000 000,00 €	1 451 016,67 €	0,481%	0,00 €	0,00%	- 1 451 016,67 €	27/05/2014
600 000 000,00 €	1 720 400,00 €	0,561%	0,00 €	0,00%	- 1 720 400,00 €	27/11/2014
totale	3 171 416,67 €				- 3 171 416,67 €	

Ammortamento, durata e valorizzazione

Ammortamento	Bullet	Impiego nozionale	600 000 000.00 €	Periodicità d'ammortamento	-
Tasso di progressività	-	Durata residua (anno)	21.62 anni	Valorizzazione	-116.867.930.24 €

Regione Piemonte pagato

Tipo	Tasso fisso	Tasso di riferimento	0 %	Periodo	Semestrale
Base di tasso	30E/360	Margine	0.0000 %	Fixing	
Riferimento	-	Arrotondato	esatto	Valuta	€

Regole sulla gamba pagatrice

Data d'inizio	Data di fine	Condizione	Risultante
27/11/2006	27/11/2036		0 %

Intesa Sanpaolo pagato

Tipo	Tasso variabile	Tasso di riferimento	Euribor 06 M + 0.155	Periodo	Semestrale
Base	Act/360	Margine	0.1550 %	Fixing	G-2 Giorno lavorativo
Riferimento	InAdvance	Arrotondato	esatto	Valuta	€

Regole sulla gamba ricevitrice

Data d'inizio	Data di fine	Condizione	Risultante
27/11/2006	27/11/2036		Euribor 06 M + 0.155

Prossima Scadenza Pagatrice

Data di prossima scadenza	27/05/2015	Data d'inizio	27/11/2014	Data di fine	27/05/2015
Data di fixing		Valore del tasso	0.0000 %	Tipo	conosciuta
Numero di giorni	181	Nozionale	600 000 000.00 €	Interessi periodo	0.00 €

Prossima Scadenza Ricevitrice

Data di prossima scadenza	27/05/2015	Data d'inizio	27/11/2014	Data di fine	27/05/2015
Data di fixing	25/11/2014	Valore di tasso	0.3360 %	Tipo	conosciuta
Numero di giorni	181	Nozionale	600 000 000.00 €	Interessi periodo	1 013 600.00 €

Netting

Data	27/05/2015	Senso	Ricevete	Ammontare	1 013 600.00 €
------	------------	-------	----------	-----------	----------------

Indici associati al finanziamento

Indice	Rif Fixing	Aggiustamento del fixing	Base di tasso	Margine	Valore attuale
0 %			30E/360	0.0000 %	0.0000 %
Euribor 06 M + 0.155	In advance	G-2 Giorno lavorativo	Act/360	0.1550 %	0.2360 %

Carico

Budget	Categoria	Imputazione
Regione		100.00 %
	Regione	100.00 %
Stato		0.00 %
Direzione sanità		0.00 %
Anticipazioni MEF		0.00 %

STRUCTURED AMORTISING SWAP DEXIA 1 – P

Riferimento banca	Banca	Anno di real.	Durata	Ammontare iniziale	Tasso ricevuto	Tasso pagato
XS0276060083		2006	30.00 anni	600 000 000.00 €	Tasso fisso al 0 %	Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M

Nozionale	Interessi ricevuti	Tasso di interesse ricevuto	Interessi pagati	Tasso di interesse pagato	Rata complessiva	Data cedola
582 485 728,89 €	0,00 €	0,00%	10 982 283,01 €	3,75%	10 982 283,01 €	27/05/2014
579 032 634,88 €	0,00 €	0,00%	11 098 125,50 €	3,75%	11 098 125,50 €	27/11/2014
totale	0,00 €		22 080 408,51 €		22 080 408,51 €	

Ammortamento, durata e valorizzazione

Ammortamento	Personalizzato	Impiego nozionale	575 406 886.16 €	Periodicità d'ammortamento	Semestrale
Tasso di progressività	-	Durata residua (anno)	21.62 anni	Valorizzazione	321 917 777.66 €

Regione Piemonte pagato

Tipo	Tasso fisso	Tasso di riferimento	Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M	Periodo	Semestrale
Base di tasso	Act/360	Margine	0.0000 %	Fixing	G-2 Giorno lavorativo
Riferimento	InAdvance	Arrotondato	esatto	Valuta	€

Regole sulla gamba pagatrice

Data d'inizio	Data di fine	Condizione	Risultante
27/11/2006	27/05/2007		Euribor 06 M + Collar 3.74/6 su Euribor 06 M
27/05/2007	27/11/2036		Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M

Dexia Crediop pagato

Tipo	Tasso fisso	Tasso di riferimento	0 %	Periodo	Semestrale
Base	30E/360	Margine	0.0000 %	Fixing	
Riferimento	-	Arrotondato	esatto	Valuta	€

Regole sulla gamba ricevitrice

Data d'inizio	Data di fine	Condizione	Risultante
27/11/2006	27/11/2036		0 %

Prossima Scadenza Pagatrice

Data di prossima scadenza	27/05/2015	Data d'inizio	27/11/2014	Data di fine	27/05/2015
Data di fixing	25/11/2014	Valore del tasso	3.7500 %	Tipo	conosciuta
Numero di giorni	181	Nozionale	575 406 886.16 €	Interessi periodo	10 848 817.33 €

Prossima Scadenza Ricevitrice

Data di prossima scadenza	27/05/2015	Data d'inizio	27/11/2014	Data di fine	27/05/2015
Data di fixing		Valore di tasso	0.0000 %	Tipo	conosciuta
Numero di giorni	181	Nozionale	575 406 886.16 €	Interessi periodo	0.00 €

Netting

Data	27/05/2015	Senso	Pagate	Ammontare	10 848 817.33 €
------	------------	-------	--------	-----------	-----------------

Indici associati al finanziamento

Indice	Rif Fixing	Aggiustamento del fixing	Base di tasso	Margine	Valore attuale
0 %			30E/360	0.0000 %	0.0000 %
Euribor 06 M + Collar 3.74/6 su Euribor 06 M	In advance	G-2 Giorno lavorativo	Act/360	0.0000 %	3.7400 %
Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M	In advance	G-2 Giorno lavorativo	Act/360	0.0000 %	3.7500 %

Carico

Budget	Categoria	Imputazione
Regione		100.00 %
	Regione	100.00 %
Stato		0.00 %
Direzione sanità		0.00 %
Anticipazioni MEF		0.00 %

SWAP

Budget	Categoria	Imputazione degli interessi pagati	Imputazione degli interessi ricevuti
Swap		100.00 %	100.00 %
	Senza Swap	100.00 %	100.00 %

STRUCTURED AMORTISING SWAP DEXIA 1 – R

Riferimento banca	Banca	Anno di real.	Durata	Ammontare iniziale	Tasso ricevuto	Tasso pagato
XS0276060083	DEXIA	2006	30.00 anni	600 000 000.00 €	Euribor 06 M + 0.155	Tasso fisso al 0 %

Nozionale	Interessi ricevuti	Tasso di interesse ricevuto	Interessi pagati	Tasso di interesse pagato	Rata complessiva	Data cedola
600 000 000,00 €	1 451 016,67 €	0,481%	0,00 €	0,00%	- 1 451 016,67 €	27/05/2014
600 000 000,00 €	1 720 400,00 €	0,561%	0,00 €	0,00%	- 1 720 400,00 €	27/11/2014
totale	3 171 416,67 €				- 3 171 416,67 €	

Ammortamento, durata e valorizzazione

Ammortamento	Bullet	Impiego nozionale	600 000 000.00 €	Periodicità d'ammortamento	-
Tasso di progressività	-	Durata residua (anno)	21.62 anni	Valorizzazione	-116 867 930.24 €

Regione Piemonte pagato

Tipo	Tasso fisso	Tasso di riferimento	0 %	Periodo	Semestrale
Base di tasso	30E/360	Margine	0.0000 %	Fixing	
Riferimento	-	Arrotondato	esatto	Valuta	€

Regole sulla gamba pagatrice

Data d'inizio	Data di fine	Condizione	Risultante
27/11/2006	27/11/2036		0 %

Dexia Crediop pagato

Tipo	Tasso variabile	Tasso di riferimento	Euribor 06 M + 0.155	Periodo	Semestrale
Base	Act/360	Margine	0.1550 %	Fixing	G-2 Giorno lavorativo
Riferimento	InAdvance	Arrotondato	esatto	Valuta	€

Regole sulla gamba ricevitrice

Data d'inizio	Data di fine	Condizione	Risultante
27/11/2006	27/11/2036		Euribor 06 M + 0.155

Prossima Scadenza Pagatrice

Data di prossima scadenza	27/05/2015	Data d'inizio	27/11/2014	Data di fine	27/05/2015
Data di fixing		Valore del tasso	0.0000 %	Tipo	conosciuta
Numero di giorni	181	Nozionale	600 000 000.00 €	Interessi periodo	0.00 €

Prossima Scadenza Ricevitrice

Data di prossima scadenza	27/05/2015	Data d'inizio	27/11/2014	Data di fine	27/05/2015
Data di fixing	25/11/2014	Valore di tasso	0.3360 %	Tipo	conosciuta
Numero di giorni	181	Nozionale	600 000 000.00 €	Interessi periodo	1 013 600.00 €

Netting

Data	27/05/2015	Senso	Ricevete	Ammontare	1 013 600.00 €
------	------------	-------	----------	-----------	----------------

Indici associati al finanziamento

Indice	Rif Fixing	Aggiustamento del fixing	Base di tasso	Margine	Valore attuale
0 %			30E/360	0.0000 %	0.0000 %
Euribor 06 M + 0.155	In advance	G-2 Giorno lavorativo	Act/360	0.1550 %	0.2360 %


Carico

Budget	Categoria	Imputazione
Regione		100.00 %
	Regione	100.00 %
Stato		0.00 %
Direzione sanità		0.00 %
Anticipazioni MEF		0.00 %

SWAP

Budget	Categoria	Imputazione degli interessi pagati	Imputazione degli interessi ricevuti
Swap		100.00 %	100.00 %
	Senza Swap	100.00 %	100.00 %

STRUCTURED AMORTISING SWAP ML 1 – P

Riferimento banca	Banca	Anno di real.	Durata	Ammontare iniziale	Tasso ricevuto	Tasso pagato
XS0276060083		2006	30.00 anni	600 000 000.00 €	Tasso fisso al 0 %	Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M

Nozionale	Interessi ricevuti	Tasso di interesse ricevuto	Interessi pagati	Tasso di interesse pagato	Rata complessiva	Data cedola
582 485 728,89 €	0,00 €	0,00%	10 982 283,01 €	3,75%	10 982 283,01 €	27/05/2014
579 032 634,88 €	0,00 €	0,00%	11 098 125,50 €	3,75%	11 098 125,50 €	27/11/2014
totale	0,00 €		22 080 408,51 €		22 080 408,51 €	

Ammortamento, durata e valorizzazione

Ammortamento	Personalizzato	Impiego nozionale	575 406 886.16 €	Periodicità d'ammortamento	Semestrale
Tasso di progressività	-	Durata residua (anno)	21.62 anni	Valorizzazione	321 917 777.66 €

Regione Piemonte pagato

Tipo	Tasso fisso	Tasso di riferimento	Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M	Periodo	Semestrale
Base di tasso	Act/360	Margine	0.0000 %	Fixing	G-2 Giorno lavorativo
Riferimento	InAdvance	Arrotondato	esatto	Valuta	€

Regole sulla gamba pagatrice

Data d'inizio	Data di fine	Condizione	Risultante
27/11/2006	27/05/2007		Euribor 06 M + Collar 3.74/6 su Euribor 06 M
27/05/2007	27/11/2036		Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M

Merrill Lynch pagato

Tipo	Tasso fisso	Tasso di riferimento	0 %	Periodo	Semestrale
Base	30E/360	Margine	0.0000 %	Fixing	
Riferimento	-	Arrotondato	esatto	Valuta	€

Regole sulla gamba ricevitrice

Data d'inizio	Data di fine	Condizione	Risultante
27/11/2006	27/11/2036		0 %

Prossima Scadenza Pagatrice

Data di prossima scadenza	27/05/2015	Data d'inizio	27/11/2014	Data di fine	27/05/2015
Data di fixing	25/11/2014	Valore del tasso	3.7500 %	Tipo	conosciuta
Numero di giorni	181	Nozionale	575 406 886.16 €	Interessi periodo	10 848 817.33 €

Prossima Scadenza Ricevitrice

Data di prossima scadenza	27/05/2015	Data d'inizio	27/11/2014	Data di fine	27/05/2015
Data di fixing		Valore di tasso	0.0000 %	Tipo	conosciuta
Numero di giorni	181	Nozionale	575 406 886.16 €	Interessi periodo	0.00 €

Netting

Data	27/05/2015	Senso	Pagate	Ammontare	10 848 817.33 €
------	------------	-------	--------	-----------	-----------------

Indici associati al finanziamento

Indice	Rif Fixing	Aggiustamento del fixing	Base di tasso	Margine	Valore attuale
0 %			30E/360	0.0000 %	0.0000 %
Euribor 06 M + Collar 3.74/6 su Euribor 06 M	In advance	G-2 Giorno lavorativo	Act/360	0.0000 %	3.7400 %
Euribor 06 M + Collar 3.75/6 su Euribor 06 M	In advance	G-2 Giorno lavorativo	Act/360	0.0000 %	3.7500 %

Carico

Budget	Categoria	Imputazione
Regione		100.00 %
	Regione	100.00 %
Stato		0.00 %
Direzione sanità		0.00 %
Anticipazioni MEF		0.00 %

SWAP

Budget	Categoria	Imputazione degli interessi pagati	Imputazione degli interessi ricevuti
Swap		100.00 %	100.00 %
	Swap	100.00 %	100.00 %

STRUCTURED AMORTISING SWAP ML 1 – R

Riferimento banca	Banca	Anno di real.	Durata	Ammontare iniziale	Tasso ricevuto	Tasso pagato
XS0276060083		2006	30.00 anni	600 000 000,00 €	Euribor 06 M + 0.155	Tasso fisso al 0 %

Nozionale	Interessi ricevuti	Tasso di interesse ricevuto	Interessi pagati	Tasso di interesse pagato	Rata complessiva	Data cedola
600 000 000,00 €	1 451 016,67 €	0,481%	0,00 €	0,00%	- 1 451 016,67 €	27/05/2014
600 000 000,00 €	1 720 400,00 €	0,561%	0,00 €	0,00%	- 1 720 400,00 €	27/11/2014
totale	3 171 416,67 €				- 3 171 416,67 €	

Ammortamento, durata e valorizzazione

Ammortamento	Bullet	Impiego nozionale	600 000 000,00 €	Periodicità d'ammortamento	-
Tasso di progressività	-	Durata residua (anno)	21.62 anni	Valorizzazione	-116 867 930.24 €

Regione Piemonte pagato

Tipo	Tasso fisso	Tasso di riferimento	0 %	Periodo	Semestrale
Base di tasso	30E/360	Margine	0.0000 %	Fixing	
Riferimento	-	Arrotondato	esatto	Valuta	€

Regole sulla gamba pagatrice

Data d'inizio	Data di fine	Condizione	Risultante
27/11/2006	27/11/2036		0 %

Merrill Lynch pagato

Tipo	Tasso variabile	Tasso di riferimento	Euribor 06 M + 0.155	Periodo	Semestrale
Base	Act/360	Margine	0.1550 %	Fixing	G-2 Giorno lavorativo
Riferimento	InAdvance	Arrotondato	esatto	Valuta	€

Regole sulla gamba ricevitrice

Data d'inizio	Data di fine	Condizione	Risultante
27/11/2006	27/11/2036		Euribor 06 M + 0.155

Prossima Scadenza Pagatrice

Data di prossima scadenza	27/05/2015	Data d'inizio	27/11/2014	Data di fine	27/05/2015
Data di fixing		Valore del tasso	0.0000 %	Tipo	conosciuta
Numero di giorni	181	Nozionale	600 000 000.00 €	Interessi periodo	0.00 €

Prossima Scadenza Ricevitrice

Data di prossima scadenza	27/05/2015	Data d'inizio	27/11/2014	Data di fine	27/05/2015
Data di fixing	25/11/2014	Valore di tasso	0.3360 %	Tipo	conosciuta
Numero di giorni	181	Nozionale	600 000 000.00 €	Interessi periodo	1 013 600.00 €



Netting

Data	27/05/2015	Senso	Ricevete	Ammontare	1 013 600.00 €
------	------------	-------	----------	-----------	----------------





Indici associati al finanziamento

Indice	Rif Fixing	Aggiustamento del fixing	Base di tasso	Margine	Valore attuale
0 %			30E/360	0.0000 %	0.0000 %
Euribor 06 M + 0.155	In advance	G-2 Giorno lavorativo	Act/360	0.1550 %	0.2360 %

Carico

Budget	Categoria	Imputazione
Regione		 100.00 %
	Regione	 100.00 %
Stato		 0.00 %
Direzione sanità		 0.00 %
Anticipazioni MEF		 0.00 %

SWAP

Budget	Categoria	Imputazione degli interessi pagati	Imputazione degli interessi ricevuti
Swap		 100.00 %	 100.00 %
	Swap	 100.00 %	 100.00 %