

PRISA IN CARICO  
15/7/2014

Dn. STUFA



COMUNE DI NAPOLI  
Direzione Centrale Servizi Finanziari  
Riscossione delle entrate e finanza innovativa

COMUNE DI NAPOLI

Prot. 2014\_0567848 15/07/2014 10.20  
Mitt.: Riscossione delle entrate OCSE4035.  
Ass.: Bilancio Comunale OCSE4033.  
Fascicolo : 2013.204.001.75



Napoli, 11/07/2014

Prot. Int. 46

Servizio Bilancio

**OGGETTO:** Invio Nota allegata al Bilancio di Previsione 2014.

Si allega nota relativa ai contratti di strumenti derivati.

Distinti saluti

IL DIRETTORE  
RAG. GENERALE  
DOTT. RAFFAELE MUCCIARIELLO

Riscossione delle Entrate e Finanza innovativa  
Corso Arnaldo Lucci 66/82 80142 Napoli tel 081-795 6903  
Fax 081 795 3769



## **Nota allegata al Bilancio 2014**

ai sensi dell'art. 62, comma 8 della legge 133/2008 così come modificato dalla Legge Finanziaria 2009 n. 203/2008, art. 3 comma 8

### **1. PREMESSA**

La Legge Finanziaria 2009 n. 203/2008, art. 3 comma 8, ha previsto che gli enti locali "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".

Alla luce della attuale evoluzione normativa, gli impegni finanziari assunti non sono aumentati rispetto a quelli esistenti durante lo scorso esercizio.

### **2. GLI IMPEGNI FINANZIARI**

Gli strumenti finanziari derivati attivati dal Comune di Napoli sono rappresentati tutti da *Interest Rate Swap*, regolati da appositi contratti nei quali sono contenuti tutti gli impegni finanziari assunti sia dal Comune che dalle Controparti.

In particolare gli Swap ancora in essere sottoscritti dal Comune di Napoli sono operazioni derivate finalizzate alla ristrutturazione del debito, fermo restando che non prevedano una scadenza posteriore a quella associata alla sottostante passività (art. 3, comma 2, lettera (f), del D.M. 389/2003);

### **3. GLI SWAP DI RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO**

Il Comune di Napoli e le Banche controparti hanno assunto l'impegno finanziario di scambiarsi dei flussi di interesse e di capitale (determinati secondo le condizioni di seguito indicate).

In particolare, per ciascun contratto,

- la Controparte si è impegnata a pagare al Comune di Napoli gli interessi derivanti dall'applicazione di un tasso fisso, pari al tasso risultante dal piano d'ammortamento del debito a cui si riferisce il contratto di Swap, allo stesso piano di ammortamento;
- la Controparte si è impegnata a pagare al Comune di Napoli la quota di capitali implicata dal piano di ammortamento di cui al punto precedente;
- il Comune di Napoli si è impegnato a pagare alla Controparte gli interessi derivanti dall'applicazione di un tasso variabile (determinato come

di seguito indicato) al capitale residuo risultante dalla ristrutturazione del debito.

In tutti i contratti sottoscritti, il tasso che il Comune di Napoli si è impegnato a pagare è l'Euribor, rilevato a date prefissate, modificato da uno spread.

In tutti i contratti è stato posto un tetto massimo (Cap) e un tetto minimo (Floor) al tasso variabile e, rinunciando a benefici immediati a favore di una diminuzione della aleatorietà complessiva, è stato predeterminato per i primi due anni il tasso variabile;

il Comune di Napoli si è impegnato a pagare alla Controparte la quota di capitali implicata dal piano di ammortamento di cui al punto precedente.

Questi contratti prevedono che vengano scambiati solamente i differenziali derivanti dagli impegni di cui ai punti precedenti, di modo che:

- se la somma degli interessi a tasso fisso e della relativa quota di capitale sono superiori alla somma degli interessi a tasso variabile e della relativa quota di capitale, la Controparte paga al Comune di Napoli la differenza;
- se la somma degli interessi a tasso variabile e della relativa quota di capitale sono superiori alla somma degli interessi a tasso fisso e della relativa quota di capitale, il Comune di Napoli paga alla Controparte la differenza;

Conseguentemente, gli elementi necessari per qualificare in modo compiuto gli impegni finanziari assunti attraverso i contratti di Swap sono:

- a) la data scambio dei flussi
- b) la/le Controparte/i
- c) il debito residuo a cui lo Swap si riferisce
- d) il debito sottostante a cui lo Swap si riferisce, sia in relazione al piano di ammortamento originario che a quello ristrutturato
- e) il tasso di interesse variabile
- f) il Cap e il Floor

Di seguito vengono quindi riportati tali elementi per i contratti ricadenti nella fattispecie degli Swap come sopra descritte.

#### 4. OPERAZIONE 1

- a) **Data di scambio dei flussi:** 30 giugno 2014 e 31 dicembre 2014 (cadenza semestrale)
- b) **Controparte:** Barclays Capital, Deutsche Bank, Banca Opi (ora INTESASANPAOLO)
- c) **Nozionale di Riferimento alla data di scambio dei flussi relativo al piano di ammortamento originario (tasso fisso) e quote capitali:**

| Da         | a          | Quote capitali | Nozionale di riferimento |
|------------|------------|----------------|--------------------------|
| 31/12/2013 | 30/06/2014 | 8.145.494,90   | 353.457.083,12           |
| 30/06/2014 | 31/12/2014 | 8.287.717,22   | 345.169.365,90           |

- d) **Nozionale di Riferimento alla data di scambio dei flussi relativo al piano di ammortamento ristrutturato (tasso variabile) e quote capitali:**

| Da         | a          | Quote capitali | Nozionale di riferimento |
|------------|------------|----------------|--------------------------|
| 31/12/2013 | 30/06/2014 | 4.811.082,78   | 465.813.113,91           |
| 30/06/2014 | 31/12/2014 | 4.984.022,76   | 461.002.031,13           |

- e) **Cap:** 5.6%  
 f) **Floor:** 2.8%  
 g) **Tasso di Interesse Variabile:** 4,11% act/360 relativo al 30 giugno (euribor 6m rilevato il 2 giugno 2014 inferiore al floor modificato dallo spread contrattuale pari a 1,31%); 4,11% act/360 relativo al 31 dicembre (euribor a 6m da rilevare il 1° dicembre 2014 previsto inferiore al floor modificato dallo spread contrattuale pari a 1,31%).

## 5. Operazione 2

- a) **Data di scambio dei flussi:** 30 giugno 2013 e 31 dicembre 2013 (cadenza semestrale)  
 b) **Controparte:** UBS  
 c) **Nozionale di Riferimento alla data di scambio dei flussi relativo al piano di ammortamento originario (tasso fisso) e quote capitali:**

| Da         | a          | Quote capitali | Nozionale di riferimento |
|------------|------------|----------------|--------------------------|
| 31/12/2013 | 30/06/2014 | € 2.991.743,26 | € 84.109.827,86          |
| 30/06/2014 | 31/12/2014 | € 3.048.393,34 | € 81.061.434,52          |

- d) **Nozionale di Riferimento alla data di scambio dei flussi relativo al piano di ammortamento ristrutturato (tasso variabile):**

| da         | a          | Quote capitali | Nozionale di riferimento |
|------------|------------|----------------|--------------------------|
| 31/12/2013 | 30/06/2014 | € 2.235.138,00 | € 99.912.299,00          |
| 30/06/2014 | 31/12/2014 | € 2.313.949,00 | € 97.598.350,00          |

- e) **Cap:** 5.6%  
 f) **Floor:** 2.8%  
 g) **Tasso di Interesse Variabile:** 2,920% act/360 relativo al 30 giugno (euribor 6m rilevato il 3 giugno 2013 inferiore al floor modificato dallo spread contrattuale pari a 0,12%); 3% act/360 relativo al 31 dicembre (euribor a 6m da rilevare il 1° dicembre 2014 previsto, inferiore al floor, modificato dallo spread contrattuale pari a 0,2%).

## 6. I PROVENTI E GLI ONERI CONSEGUENTI DAI CONTRATTI DI SWAP

Alla luce della struttura dei contratti di swap e degli impegni finanziari assunti dal Comune di Napoli, è del tutto evidente che, fatta salvi gli effetti derivanti dalla ristrutturazione operata tramite gli swap, la quantificazione dei guadagni o degli oneri annuali conseguenti è legata all'evoluzione futura del curva dei tassi di interesse.

Come previsto dal Ministero dell'Interno Osservatorio per la finanza e la contabilità degli enti locali, principio contabile n. 2 comma 24, sono stati previsti accantonamenti nell'esercizio pari all'intero incasso che saranno utilizzati per coprire gli oneri futuri.

Di seguito vengono sintetizzati i proventi maturati e previsti nel corso del 2014 per un tot. di € 4.555.563,46, mentre non sono previsti oneri, ma solo accantonamenti.

| operazione | controparte      | esercizio | scadenza | incassi    |
|------------|------------------|-----------|----------|------------|
| 1          | Barclays Capital | 2014      | Giugno   | 514.370,92 |
| 1          | Deutsche Bank AG | 2014      | Giugno   | 514.370,92 |
| 1          | INTESASANPAOLO   | 2014      | Giugno   | 514.370,92 |
| 1          | Barclays Capital | 2013      | Dicembre | 437.178,72 |
| 1          | Deutsche Bank AG | 2013      | Dicembre | 437.178,72 |
| 1          | INTESASANPAOLO   | 2013      | Dicembre | 437.178,72 |
| 2          | UBS              | 2014      | Giugno   | 906.038,13 |
| 2          | UBS              | 2013      | Dicembre | 794.876,41 |

Il Funzionario Responsabile del procedimento

Dott.ssa Liana Mongatti



IL DIRETTORE  
RAG. GENERALE  
DOTT. RAFFAELE MUCCIARIELLO

