

COMUNE DI AUGUSTA

(PROVINCIA DI SIRACUSA)
III Settore - Economico Finanziario



L'attuale contratto sui derivati in vita è stato stipulato in data 27/06/2006 ed ha scadenza 29/12/2034. Il capitale iniziale è di € 16.900.255,96, pari al debito con la cassa DD.PP alla data del 30 giugno 2006. Il contratto rientra nella categoria degli "interest rate swap", con pagamento di cedole semestrali al 30/6 ed al 31/12 di ogni anno.

L'"interest rate swap" è un contratto misto strutturato per i primi due semestri del 2006 su un tasso fisso; dal 2007 i flussi finanziari sono calcolati sul tasso euribor a 6 mesi.

La finalità del contratto è stata quella di avere oneri finanziari più vantaggiosi sul complessivo dei mutui in essere con la Cassa DD.PP. Tale intento è raggiunto agganciando i tassi passivi a carico dell'Ente al tasso variabile Euribor a 6 mesi.

Il comune riceve una cedola netta positiva (è in attivo) per valori dell'Euribor a 6 mesi compresi tra zero e 3,05; per tutti gli altri valori a 6 mesi il comune paga cedole negative che non possono superare il 2,6% del capitale nozionale.

La cedola positiva viene pagata in due rate semestrali scadenti il 30 giugno ed il 31 dicembre di ogni anno.

Fino ad oggi i differenziali sono stati sempre positivi come di seguito indicati:

Per un totale di €	
2006	€ 177.617,41 (un semestre)
2007	€ 257.426,93
2008	€ 67.647,79
2009	€ 360.155,52
2010	€ 332.529,22
2011	€ 312.879,96
2012	€ 285.124,99
Per un totale di €	1.793.381,62

La previsione per il 2013 è di conseguire un differenziale positivo di € 258.398,45, mentre per il 2014 la previsione è di € 220.000 circa, e per il 2015 200.000

Nonostante l'andamento positivo del differenziale, dovuto al calo dell'euribor oggi allo 0,5%, le previsioni per i prossimi anni non fanno immaginare che

L'Euribor possa scendere sotto la soglia dello 0,5%; anzi le previsioni, sulla base dell'andamento dei mercati e delle manovre degli stati dell'Unione Europea sono che già dal 2014 il tasso dovrebbe cominciare a salire per attestarsi fino all'1,5% nel 2016 fino ad arrivare al 2% nel 2018.


Questa tendenza si traduce in una diminuzione dell'incasso della cedola positiva per il comune, con la possibilità che possa diventare negativa se gli aumenti dell'Euribor superano le percentuali sopra stimate.

Alla luce di quanto sopra si ritiene che sia opportuno attivare procedure per la risoluzione del contratto ovvero della possibilità di una rinegoziazione dello stesso in senso più favorevole per il Comune.

La collocazione in bilancio dei flussi finanziari positivi è stato fino ad oggi sul capitolo di bilancio 2380 rubricato "proventi per operazioni swap" titolo 3 categoria 5.

A fronte di tali entrate è stato istituito un capitolo (8955) di accantonamento a titolo di fondo di riserva che al 31 dicembre 2012 presenta un valore complessivo di € 150.000

A tutela degli equilibri di bilancio si ritiene necessario accantonare in apposito fondo di riserva i risultati positivi che si realizzeranno in futuro

CONSABILE DEL SETTORE
BANCARIO FINANZIARIO
L. Franco Lombardi


COMUNE DI AUGUSTA

(PROVINCIA DI SIRACUSA)
SETTORE II

GESTIONE ECONOMICO FINANZIARIA

Nota informativa da allegare al bilancio di previsione 2013 ai sensi del regolamento ministeriale di attuazione dell'articolo 62 del decreto legge 25 giugno 2008, n. 112, convertito con modificazioni dalla legge 6 agosto 2008, n. 133, come sostituito dall'articolo 3 della legge 22 dicembre 2008, n. 203.

Tipologia contrattuale	Interest Rate swap "Maturity SWAP" Collar
Data stipula	27/07/2006
Decorrenza	30/06/2006
Scadenza	31/12/2034
Capitale nozionale originario (30/06/2006)	16.900.256,96
Capitale nozionale alla data odierna	15.856.908,40
Risulti finanziari netti previsti dal 1/1/2013 al 31/12/2013	€ 258.398,45
Up front a favore del Comune	€ 169.000,00
Tasso originario	3,75%
Mark to Market al 31/10/2013	1.741.4227,00 -

Rilevazione flussi

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Risulti positivi	332.529,22	312.879,95	285.124,99	258.398,45	220.000,00	200.000,00
Risulti negativi	==	==	==	==	==	==

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Spese correnti	282.529,22	312.879,95	235.124,99	==	==	==
Spese investimento	==	==	==	==	==	==
Fondo rischi swap	50.000,00	==	100.000,00	258.398,45	220.000,00	200.000,00

Augusta li, 02/12/2013