



## **Provincia di Perugia**

Nota informativa di cui al comma 8 dell'art. 62  
del D.L. 112/2008 convertito in Legge 133/2008  
così come sostituito dall'art. 3 della Legge n. 203  
del 22/12/2008



**NOTA INTEGRATIVA SUI CONTRATTI DI STRUMENTI  
FINANZIARI DERIVATI**

***A) – Informazioni sull’entità e natura dei contratti derivati***

La Provincia di Perugia ha in essere un contratto in derivati per un valore nominale iniziale complessivo pari a € **22.577.979,28**, sottoscritto con **Bnl** (gruppo B.N.P. Paribas).

Tale operazione definita tecnicamente ***Interest Rate Swap***, è stata sottoscritta dalla Provincia al fine di:

- Ridurre l’onere del debito sottostante per tassi Euribor 6 mesi inferiori al 3,45%;
- tutelarsi del rischio tasso d’interesse nel caso di forte crescita dei valori dell’indice Euribor 6 mesi.

## ***A.1) - Informazioni sui contenuti fondamentali dei contratti***

Di seguito si riporta una sintetica descrizione del contratto Swap:

- Primo regolamento flussi: **31-12-2007**; Scadenza: **30-06-2032**.
- Importo nozionale iniziale: € **22.577.979,28**. Il nozionale presenta un piano decrescente nel corso del tempo.
- La Banca paga:
  - ✓ **Tasso fisso** pari al **5,50%** se il **tasso variabile di riferimento I** viene fissato al di sotto del 5,50%;
  - ✓ **Euribor 6 mesi** maggiorato di uno *spread* pari al **0,30%** qualora il **tasso variabile di riferimento I** venga fissato oltre il 5,50%.
- La Provincia di Perugia paga:
  - ✓ il 31/12/2007 un **tasso fisso** pari al **5,35%**;
  - ✓ il 30/06/2008 un **tasso fisso** pari al **5,38%**;
  - ✓ il 31/12/2008 un **tasso fisso** pari al **5,38%**;
  - ✓ il 30/06/2009 un **tasso fisso** pari al **5,40%**;
  - ✓ per i semestri successivi il **tasso variabile di riferimento II** maggiorato di uno *spread* pari al **1,805%** se non si verificano le seguenti condizioni:
    - **tasso variabile di riferimento II** non superiore al 6,35%, in tal caso la Provincia paga il **6,35%** maggiorato di uno *spread* pari al **1,805%**;
    - **tasso variabile di riferimento II** non inferiore al 3,45%, in tal caso la Provincia paga il **3,45%** maggiorato di uno *spread* pari al **1,805%**.

Per **tasso variabile di riferimento I** si intende il tasso Euribor 6 mesi (Base: giorni effettivi/360) fissato due giorni lavorativi precedenti il giorno 15 del mese antecedente a quello di inizio del semestre di riferimento.

Per *tasso variabile di riferimento II* si intende il tasso Euribor 6 mesi (Base: giorni effettivi/360) fissato due giorni lavorativi precedenti l'inizio del semestre di riferimento (*fixing in Advanced*).

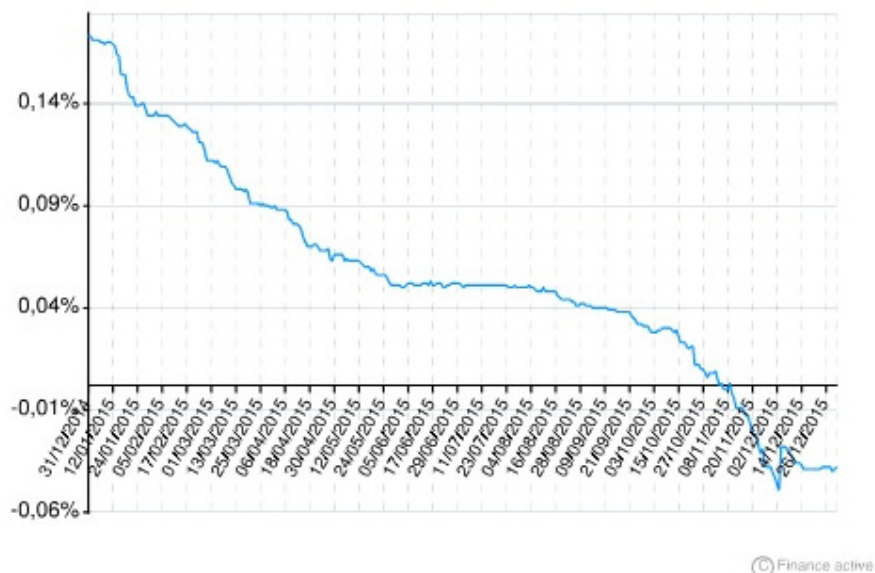
**TABELLA 1: STRUTTURA DEL DERIVATO**

Dal	Al	Nozionale	Tasso Fisso Ricevuto	Tasso Fisso Pagato	Spread	Tasso Cap	Tasso Floor
30/06/2007	31/12/2007	22.577.979,31	5,500	5,350			
31/12/2007	30/06/2008	22.318.637,73	5,500	5,380			
30/06/2008	31/12/2008	22.052.164,26	5,500	5,380			
31/12/2008	30/06/2009	21.778.362,77	5,500	5,400			
30/06/2009	31/12/2009	21.497.031,74	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2009	30/06/2010	21.207.964,10	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2010	31/12/2010	20.910.947,10	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2010	30/06/2011	20.605.762,14	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2011	31/12/2011	20.292.184,59	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2011	30/06/2012	19.969.983,66	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2012	31/12/2012	19.638.922,20	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2012	30/06/2013	19.298.756,55	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2013	31/12/2013	18.949.236,35	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2013	30/06/2014	18.590.104,34	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2014	31/12/2014	18.221.096,20	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2014	30/06/2015	17.841.940,34	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2015	31/12/2015	17.452.357,69	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2015	30/06/2016	17.052.061,52	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2016	31/12/2016	16.640.757,20	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2016	30/06/2017	16.218.142,01	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2017	31/12/2017	15.783.904,90	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2017	30/06/2018	15.337.726,27	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2018	31/12/2018	14.879.277,73	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2018	30/06/2019	14.408.221,86	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2019	31/12/2019	13.924.211,95	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2019	30/06/2020	13.426.891,77	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2020	31/12/2020	12.915.895,28	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2020	30/06/2021	12.390.846,39	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2021	31/12/2021	11.851.358,66	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2021	30/06/2022	11.297.035,01	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2022	31/12/2022	10.727.467,66	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2022	30/06/2023	10.142.236,81	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2023	31/12/2023	9.540.912,31	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2023	30/06/2024	8.923.051,39	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2024	31/12/2024	8.288.199,29	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2024	30/06/2025	7.635.888,76	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2025	31/12/2025	6.965.639,39	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2025	30/06/2026	6.276.958,77	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2026	31/12/2026	5.569.339,13	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2026	30/06/2027	4.842.259,95	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2027	31/12/2027	4.095.186,09	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2027	30/06/2028	3.327.567,70	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2028	31/12/2028	2.538.839,80	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2028	30/06/2029	1.728.421,88	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2029	31/12/2029	895.717,47	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2029	30/06/2030	627.153,97	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2030	31/12/2030	351.204,98	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2030	30/06/2031	224.143,24	5,500		1,805	6,350	3,450
30/06/2031	31/12/2031	93.587,30	5,500		1,805	6,350	3,450
31/12/2031	30/06/2032	47.428,34	5,500		1,805	6,350	3,450

## A.2) – Eventi finanziari di particolare rilevanza: Anno 2015

La situazione macroeconomica a livello globale e le scelte di politica economica effettuate dalla Banca Centrale Europea hanno determinato, nel corso del 2015, una tendenziale riduzione dei tassi di mercato di riferimento a breve termine dell'operazione (Euribor 6 mesi), sino al livello negativo pari a -0,04% (quotazione al 31 dicembre 2015).

**GRAFICO 1: ANDAMENTO DELL'INDICE EURIBOR 6 MESI: STORICO 2015**



## B) - Fair Value Derivati

In data 31 dicembre 2015 il contratto derivato in questione presenta un valore di mercato complessivamente pari a € **206.313,77** positivi per la Provincia. Nella tabella successiva si riporta il *Fair Value* del contratto *Swap* determinato secondo le modalità previste dall'articolo 1 comma 3 decreto legislativo n. 394 del 30 dicembre 2003.

**TABELLA 2: INTEREST RATE SWAP – FAIR VALUE AL 31-12-2015**

Riferimento	Banca	Nozionale residuo	Valorizzazione
IRS Collar 1595839	BNL	17 052 061.49 €	+ 206.313,77 €
<b>TOTALE</b>		<b>17 052 061.49 €</b>	<b>+ 206.313,77 €</b>

### ***C) - Fair Value Passività Sottostanti***

In data 31 dicembre 2015 le passività sottostanti<sup>1</sup> il contratto *Swap* presentano un valore di mercato (o *Fair Value*) pari a € **23.177.800,51** negativi per la Provincia.

### ***D) – Flussi di Cassa***

La situazione di mercato rappresentata in precedenza ha comportato, per quanto riguarda il contratto *Swap*, differenziali positivi per la Provincia.

**TABELLA 3: DIFFERENZIALI SCAMBIATI NEL 2015**

<b>Data</b>	<b>Nozionale</b>	<b>Interessi ricevuti</b>	<b>Tasso di interesse ricevuto</b>	<b>Interessi pagati</b>	<b>Tasso di interesse pagato</b>	<b>Differenziale scambiato</b>
30/06/2014	17.841.940,31	490.653,36	5,50%	471.401,41	5,26%	+ 19.251,95
31/12/2014	17.452.357,66	479.939,84	5,50%	468.750,94	5,26%	+ 11.188,90
<b>TOTALE</b>		<b>970.593,20</b>		<b>940.152,35</b>		<b>30.440,85</b>

---

<sup>1</sup> Si ipotizza che il debito residuo delle passività sottostanti sia allineato con il nozionale del derivato alle medesime date.