



**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**

Allegato n. 6

Approvato

*con Deliberazione di Consiglio Provinciale
n. 33 del 19 aprile 2012*

NOTA INTEGRATIVA SUI CONTRATTI DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Ai sensi della norma di legge in oggetto si evidenzia che, attualmente, la **PROVINCIA DI PERUGIA** ha in essere un'operazione finanziaria in strumenti derivati, descritta in Appendice:

A. Interest Rate Swap con Collar 1595839 con B.N.P. Paribas (ex BNL) per un valore nominale di € 22.577.979,28;

VALORI DI MERCATO E FLUSSI ATTESI DELL'OPERAZIONE

Nella tabella che segue si evidenziano il nozionale iniziale, il valore residuo, il valore di mercato al 29/12/2011 e i differenziali attesi nel triennio 2012/2014 dell'operazione in essere:

OPERAZIONE	NOZIONALE INIZIALE	VALORE RESIDUO AL 29/12/2011	SCADENZA	VITA MEDIA RESIDUA	Mark-toMarket al 29-12-2011	DIFFERENZIALI 2012	DIFFERENZIALI 2013	DIFFERENZIALI 2014
BNL_1595839	€ 22.577.979,28	€ 20.292.184,56	30/06/2032	10,74	€ 103.695,07	€ 28.357,09	€ 33.074,49	€ 31.740,98

La valutazione della posizione in derivati della **PROVINCIA DI PERUGIA** è stata elaborata in data 29/12/2011 sulla base dei tassi mercato del medesimo giorno.

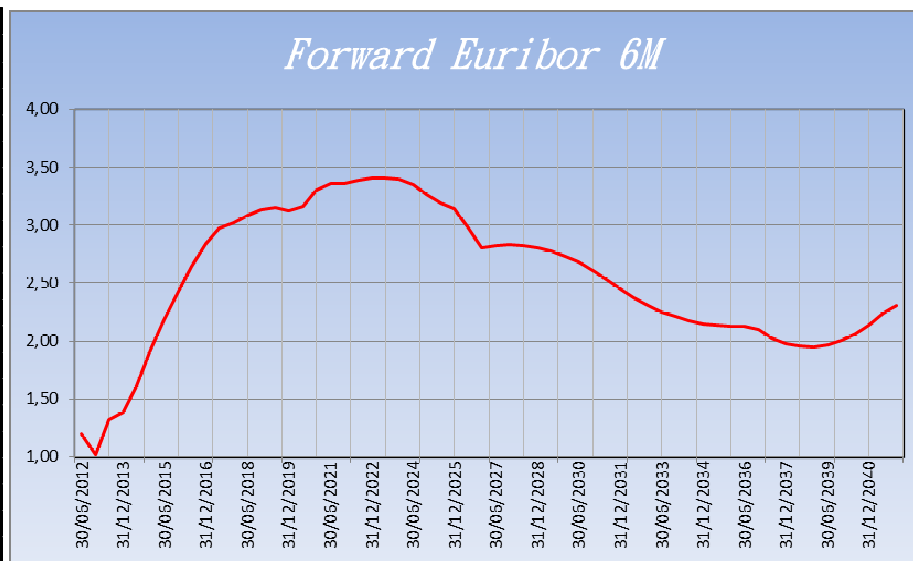
Per la costruzione della curva dei tassi d'interesse, per il *pricing* dell'operazione e per la stima dei flussi di cassa è stato utilizzato il sistema di Tesoreria e *Risk Management* per gli Enti Locali **POLEIS®** prodotto e distribuito da Brady Italia srl

I tassi di mercato inseriti nel sistema per la valutazione sono :

1. *Tassi Euribor* (fixing – base: giorni effettivi / 360) per il segmento a breve termine;
2. *Tassi Swap* (Annual / Euribor 6M - base 30/360) per il segmento a medio/lungo termine;
3. *Volatilità Cap/Floor* contro Strike.

Sulla base di questi dati, effettuando le dovute rielaborazioni, si ottengono i seguenti *tassi forward* da applicare nella valutazione delle posizioni in essere. I *tassi forward* rappresentano le aspettative del mercato sui futuri livelli del tasso 'Euribor 6 mesi'.

FORWARD EURIBOR6M							
Periodo	Forward	Periodo	Forward	Periodo	Forward	Periodo	Forward
30/06/2012	1,195	30/06/2021	3,359	30/06/2030	2,679	30/06/2039	1,966
31/12/2012	1,018	31/12/2021	3,364	31/12/2030	2,611	31/12/2039	2,002
30/06/2013	1,316	30/06/2022	3,384	30/06/2031	2,531	30/06/2040	2,060
31/12/2013	1,388	31/12/2022	3,408	31/12/2031	2,447	31/12/2040	2,138
30/06/2014	1,607	30/06/2023	3,410	30/06/2032	2,373	30/06/2041	2,238
31/12/2014	1,926	31/12/2023	3,398	31/12/2032	2,308	31/12/2041	2,302
30/06/2015	2,185	30/06/2024	3,354	30/06/2033	2,254		
31/12/2015	2,427	31/12/2024	3,270	31/12/2033	2,209		
30/06/2016	2,642	30/06/2025	3,191	30/06/2034	2,174		
31/12/2016	2,839	31/12/2025	3,146	31/12/2034	2,148		
30/06/2017	2,971	30/06/2026	2,978	30/06/2035	2,133		
31/12/2017	3,026	31/12/2026	2,808	31/12/2035	2,127		
30/06/2018	3,086	30/06/2027	2,827	30/06/2036	2,130		
31/12/2018	3,131	31/12/2027	2,833	31/12/2036	2,096		
30/06/2019	3,154	30/06/2028	2,827	30/06/2037	2,028		
31/12/2019	3,122	31/12/2028	2,808	31/12/2037	1,981		
30/06/2020	3,166	30/06/2029	2,777	30/06/2038	1,955		
31/12/2020	3,299	31/12/2029	2,734	31/12/2038	1,950		



APPENDICE

A. Interest Rate Swap con Collar 1595839 con B.N.P. Paribas (ex BNL) per un valore nozionale iniziale di € 22.577.979,28

- 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:
 - o tasso fisso pari al 5,50% se il **tasso variabile di riferimento I** viene fissato al di sotto del 5,50%;
 - o *Euribor 6 mesi* + uno *spread pari al 0,30%* qualora il **tasso variabile di riferimento I** venga fissato oltre il 5,50%.
- La Provincia di Perugia paga:
 - o il 31/12/2007 un **tasso fisso** pari al **5,35%**
 - o il 30/06/2008 un **tasso fisso** pari al **5,38%**
 - o il 31/12/2008 un **tasso fisso** pari al **5,38%**
 - o il 30/06/2009 un **tasso fisso** pari al **5,40%**
 - o per i semestri successivi il **tasso variabile di riferimento II** + uno **spread** del **1,805%** se non si verificano le seguenti condizioni:
 - che il **tasso variabile di riferimento II** non risulti superiore al **6,35%**, in tal caso la Provincia paga il **6,35% + spread**;
 - che il **tasso variabile di riferimento II** non risulti inferiore al **3,45%**, in tal caso la Provincia paga il **3,45% + spread**.

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*).

STRUTTURA CONTRATTO:

PERIODO		Provincia Riceve				Provincia Paga						
Dal	Al	Nozionale Ricevuto	Tasso Ricevuto	Soglia	Tasso Soglia	Nozionale Pagato	Tasso Pagato	Spread Pagato	Soglia Cap	Tasso Cap	Soglia Floor	Tasso Floor
30/06/2007	31/12/2007	€ 22.577.979,28	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 22.577.979,28	5,350%					
31/12/2007	30/06/2008	€ 22.318.637,70	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 22.318.637,70	5,380%					
30/06/2008	31/12/2008	€ 22.052.164,23	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 22.052.164,23	5,380%					
31/12/2008	30/06/2009	€ 21.778.362,74	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 21.778.362,74	5,400%					
30/06/2009	31/12/2009	€ 21.497.031,71	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 21.497.031,71		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2009	30/06/2010	€ 21.207.964,07	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 21.207.964,07		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2010	31/12/2010	€ 20.910.947,07	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 20.910.947,07		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2010	30/06/2011	€ 20.605.762,11	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 20.605.762,11		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2011	31/12/2011	€ 20.292.184,56	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 20.292.184,56		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2011	30/06/2012	€ 19.969.983,63	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 19.969.983,63		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2012	31/12/2012	€ 19.638.922,17	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 19.638.922,17		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2012	30/06/2013	€ 19.298.756,52	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 19.298.756,52		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2013	31/12/2013	€ 18.949.236,32	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 18.949.236,32		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2013	30/06/2014	€ 18.590.104,31	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 18.590.104,31		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2014	31/12/2014	€ 18.221.096,17	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 18.221.096,17		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2014	30/06/2015	€ 17.841.940,31	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 17.841.940,31		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2015	31/12/2015	€ 17.452.357,66	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 17.452.357,66		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2015	30/06/2016	€ 17.052.061,49	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 17.052.061,49		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2016	31/12/2016	€ 16.640.757,17	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 16.640.757,17		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2016	30/06/2017	€ 16.218.141,98	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 16.218.141,98		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2017	31/12/2017	€ 15.783.904,87	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 15.783.904,87		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2017	30/06/2018	€ 15.337.726,24	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 15.337.726,24		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2018	31/12/2018	€ 14.879.277,70	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 14.879.277,70		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2018	30/06/2019	€ 14.408.221,83	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 14.408.221,83		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2019	31/12/2019	€ 13.924.211,92	5,500%	5,500%	T.Rif I+0,30%	€ 13.924.211,92		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%

PERIODO		Provincia Riceve				Provincia Paga						
Dal	Al	Nozionale Ricevuto	Tasso Ricevuto	Soglia	Tasso Soglia	Nozionale Pagato	Tasso Pagato	Spread Pagato	Soglia Cap	Tasso Cap	Soglia Floor	Tasso Floor
31/12/2019	30/06/2020	€ 13.426.891,74	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 13.426.891,74		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2020	31/12/2020	€ 12.915.895,25	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 12.915.895,25		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2020	30/06/2021	€ 12.390.846,36	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 12.390.846,36		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2021	31/12/2021	€ 11.851.358,63	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 11.851.358,63		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2021	30/06/2022	€ 11.297.034,98	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 11.297.034,98		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2022	31/12/2022	€ 10.727.467,43	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 10.727.467,43		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2022	30/06/2023	€ 10.142.236,78	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 10.142.236,78		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2023	31/12/2023	€ 9.540.912,28	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 9.540.912,28		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2023	30/06/2024	€ 8.923.051,36	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 8.923.051,36		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2024	31/12/2024	€ 8.288.199,26	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 8.288.199,26		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2024	30/06/2025	€ 7.635.888,73	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 7.635.888,73		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2025	31/12/2025	€ 6.965.639,66	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 6.965.639,66		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2025	30/06/2026	€ 6.276.958,74	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 6.276.958,74		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2026	31/12/2026	€ 5.569.339,10	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 5.569.339,10		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2026	30/06/2027	€ 4.842.259,92	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 4.842.259,92		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2027	31/12/2027	€ 4.095.186,06	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 4.095.186,06		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2027	30/06/2028	€ 3.327.567,67	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 3.327.567,67		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2028	31/12/2028	€ 2.538.839,77	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 2.538.839,77		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2028	30/06/2029	€ 1.728.421,85	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 1.728.421,85		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2029	31/12/2029	€ 895.717,44	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 895.717,44		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2029	30/06/2030	€ 627.153,94	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 627.153,94		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2030	31/12/2030	€ 351.204,95	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 351.204,95		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2030	30/06/2031	€ 224.143,21	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 224.143,21		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
30/06/2031	31/12/2031	€ 93.587,27	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 93.587,27		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%
31/12/2031	30/06/2032	€ 47.428,31	5,500%	5,500%	T.RifI+0,30%	€ 47.428,31		1,805	6,350%	8,155%	3,450%	5,255%