

NOTA INFORMATIVA  
SU STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI  
art. 3, comma 8, L. 22.12.2008 n. 203,  
(L. Finanziaria 2009)

Rendiconto di Gestione 2025

L'art. 3, comma 8 della Legge Finanziaria 2009, prevede che gli ee.ll. alleghino al bilancio di previsione e al bilancio consuntivo una nota informativa che evidenzi gli oneri e gli impegni finanziari, rispettivamente stimati e sostenuti, derivanti dai contratti relativi a strumenti finanziari derivati o da contratti di finanziamento che includono una componente derivata.

Come risulta dal Registro delle Operazioni Finanziarie in Derivati, previsto dall'art. 1, comma 738 della L. 296/06, e regolarmente aggiornato da questo Ente, nel corso dell'esercizio 2008 si è provveduto all'estinzione anticipata del contratto di interest rate swap contratto con l'Istituto di credito Bear Stearns, mentre risulta ancora attivo il contratto di swap con rimodulazione del debito con Banca Intesa.

Il Contratto di interest rate swap con Rimodulazione del debito con Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo s.p.a. è stato stipulato nel 2007 in esecuzione della deliberazione G.P. n. 60 del 28/02/2007.

Il capitale nozionale di riferimento di questa operazione è rappresentato dal Capitale Residuo al 01.01.2007 del Prestito Obbligazionario contratto con la suddetta Banca nel 2005, capitale nozionale ammontante ad € 8.727.390,00 = alla data di stipula e ad € 2.218.320,00 = alla data del 31/12/2025, operazione avente scadenza 31.12.2030.

L'operazione si compone di due parti: contratto di interest rate swap e rimodulazione del debito.

Il contratto di interest rate swap prevede l'interscambio di flussi finanziari di interessi calcolati sul capitale di riferimento e parametrati all'Euribor a 6 mesi con acquisto da parte della Provincia di un cap e contestuale vendita di un floor.

L'operazione di rimodulazione del debito derivante dal BOP prevede l'interscambio del differenziale positivo o negativo tra la quota capitale del piano di ammortamento originario del BOP che viene retrocesso da Banca Intesa alla Provincia e la nuova quota capitale che viene invece corrisposta dalla Provincia a Banca Intesa, differenziali già quantificati a favore della Provincia fino al 2020 e poi negativi per l'ente a partire dal 2021.

Le caratteristiche tecniche dell'operazione in derivati in essere con Banca Intesa Sanpaolo, del tipo Basis Swap & Collar con scambio flussi Capitale, sono le seguenti:

- Data di Inizio: 31/12/2006; Scadenza: 31/12/2030;
- Nozionale Iniziale: € 8.727.390,00
  
- La Banca Paga alla Provincia di Imperia:
  - con cadenza semestrale, le Quote di Capitale su debito sottostante allo Swap come definito dal contratto e riportato in Tabella 1.
  - Sempre con cadenza semestrale, una Quota Interesse indicizzata al tasso variabile di riferimento (base di calcolo: Act/360) senza alcuna maggiorazione (spread). Il tasso d'interesse viene applicato sul nozionale decrescente definito dal contratto e riportato in Tabella 1.

- Due giorni lavorativi successivi alla sottoscrizione del contratto (data valuta: 08/03/2007) un importo pari a € 51.000,00 definito Up-front.
- La Provincia di Imperia Paga alla Banca:
  - Con cadenza semestrale, nuove Quote di Capitale come definito dal contratto e riportato in Tabella 1.
  - Sempre con cadenza semestrale, una Quota Interesse, calcolata su sul nozionale decrescente definito dal contratto e indicizzata al tasso variabile di riferimento (base di calcolo: Act/360) maggiorata di uno spread pari al 0,10% qualora non si verificano le condizioni sottoelencate:
    - che, nel corso della vita dello Swap, il tasso variabile di riferimento non venga fissato oltre il tasso massimo (nella tabella successiva vengono elencati i tassi massimi, ovvero i tassi Cap, fissati per ciascuna data di riferimento): in tal caso la Provincia paga per quel semestre il seguente tasso fisso: tasso massimo + spread;
    - che, nel corso della vita dello Swap, il tasso di riferimento non venga fissato al di sotto del tasso minimo (nella tabella successiva vengono elencati i tassi minimi, ovvero i tassi Floor, fissati per ciascuna data di riferimento): in tal caso la Provincia paga per quel semestre il seguente tasso fisso: tasso minimo + spread.

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

TABELLA 1: STRUTTURA E NOZIONALI DERIVATO

Dal	Al	Nozionale	Quota Capitale Ricevuta	Quota Interessi Ricevuta	Nozionale	Quota Capitale Pagata	Quota Interessi Pagata	Spread	Barriera inferiore	Barriera superiore
31/12/2006	30/06/2007	8 727 390,00	138 600,00	EUR 6M	8 727.390,00	-42 247,04	EUR 6M	0,100	3,75	4,25
30/06/2007	31/12/2007	8 588 790,00	140 130,00	EUR 6M	8 685 142,96	-36 188,35	EUR 6M	0,100	3,75	4,25
31/12/2007	30/06/2008	8 448 660,00	141 660,00	EUR 6M	8 648 954,61	-41 208,42	EUR 6M	0,100	3,75	4,25
30/06/2008	31/12/2008	8 307 000,00	143 280,00	EUR 6M	8 607 746,19	-47 370,99	EUR 6M	0,100	3,75	4,25
31/12/2008	30/06/2009	8 163 720,00	144 810,00	EUR 6M	8 560 375,20	-51 987,13	EUR 6M	0,100	3,95	4,25
30/06/2009	31/12/2009	8 018 910,00	146 520,00	EUR 6M	8 508 388,07	-55 516,61	EUR 6M	0,100	3,95	4,25
31/12/2009	30/06/2010	7 872 390,00	148 230,00	EUR 6M	8 452 871,46	-60 601,36	EUR 6M	0,100	3,95	4,25
30/06/2010	31/12/2010	7 724 160,00	149 760,00	EUR 6M	8 392 270,10	-64 283,53	EUR 6M	0,100	3,95	4,25
31/12/2010	30/06/2011	7 574 400,00	151 380,00	EUR 6M	8 327 986,57	-69 132,09	EUR 6M	0,100	3,95	4,25
30/06/2011	31/12/2011	7 423 020,00	153 090,00	EUR 6M	8 258 854,48	-72 662,15	EUR 6M	0,100	3,95	4,25
31/12/2011	30/06/2012	7 269 930,00	154 800,00	EUR 6M	8 186 192,33	-76 133,20	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2012	31/12/2012	7 115 130,00	156 510,00	EUR 6M	8 110 059,13	-80 022,33	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2012	30/06/2013	6 958 620,00	158 220,00	EUR 6M	8 030 036,80	-84 554,50	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2013	31/12/2013	6 800 400,00	160 020,00	EUR 6M	7 945 482,30	-88 008,51	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2013	30/06/2014	6 640 380,00	161 820,00	EUR 6M	7 857 473,79	-93 084,49	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2014	31/12/2014	6 478 560,00	163 620,00	EUR 6M	7 764 389,30	-97 005,80	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2014	30/06/2015	6 314 940,00	165 420,00	EUR 6M	7 667 383,50	-102 786,12	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2015	31/12/2015	6 149 520,00	167 220,00	EUR 6M	7 564 597,38	-107 377,78	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2015	30/06/2016	5 982 300,00	169 110,00	EUR 6M	7 457 219,60	-112 721,13	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2016	31/12/2016	5 813 190,00	171 000,00	EUR 6M	7 344 498,47	-118 444,52	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2016	30/06/2017	5 642 190,00	172 890,00	EUR 6M	7 226 053,95	-125 444,75	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2017	31/12/2017	5 469 300,00	174 780,00	EUR 6M	7 100 609,20	-131 202,04	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2017	30/06/2018	5 294 520,00	176 760,00	EUR 6M	6 969 407,16	-138 604,17	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2018	31/12/2018	5 117 760,00	178 740,00	EUR 6M	6 830 802,99	-144 942,81	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2018	30/06/2019	4 939 020,00	180 720,00	EUR 6M	6 685 860,18	-154 737,24	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2019	31/12/2019	4 758 300,00	182 700,00	EUR 6M	6 531 122,94	-162 951,51	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2019	30/06/2020	4 575 600,00	184 770,00	EUR 6M	6 368 171,43	-170 738,60	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2020	31/12/2020	4 390 830,00	186 750,00	EUR 6M	6 197 432,83	-179 029,16	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2020	30/06/2021	4 204 080,00	188 910,00	EUR 6M	6 018 403,67	-188 337,16	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2021	31/12/2021	4 015 170,00	190 980,00	EUR 6M	5 830 066,51	-196 847,16	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2021	30/06/2022	3 824 190,00	193 050,00	EUR 6M	5 633 219,35	-209 732,48	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2022	31/12/2022	3 631 140,00	195 210,00	EUR 6M	5 423 486,87	-220 663,83	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2022	30/06/2023	3 435 930,00	197 370,00	EUR 6M	5 202 823,04	-231 513,11	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2023	31/12/2023	3 238 560,00	199 530,00	EUR 6M	4 971 309,93	-241 591,27	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2023	30/06/2024	3 039 030,00	201 780,00	EUR 6M	4 729 718,66	-252 280,33	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2024	31/12/2024	2 837 250,00	204 030,00	EUR 6M	4 477 438,33	-263 614,58	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2024	30/06/2025	2 633 220,00	206 280,00	EUR 6M	4 213 823,75	-275 720,97	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2025	31/12/2025	2 426 940,00	208 620,00	EUR 6M	3 938 102,78	-287 487,61	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2025	30/06/2026	2 218 320,00	210 960,00	EUR 6M	3 650 615,17	-300 398,02	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2026	31/12/2026	2 007 360,00	213 330,00	EUR 6M	3 350 217,15	-313 132,65	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2026	30/06/2027	1 794 030,00	215 610,00	EUR 6M	3 037 084,50	-329 195,33	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2027	31/12/2027	1 578 420,00	218 070,00	EUR 6M	2 707 889,17	-343 711,26	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2027	30/06/2028	1 360 350,00	220 500,00	EUR 6M	2 364 177,91	-357 297,70	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2028	31/12/2028	1 139 850,00	222 930,00	EUR 6M	2 006 880,21	-371 353,11	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2028	30/06/2029	916 920,00	225 360,00	EUR 6M	1 635 527,10	-386 035,07	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2029	31/12/2029	691 560,00	227 970,00	EUR 6M	1 249 492,03	-400 962,24	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
31/12/2029	30/06/2030	463 590,00	230 490,00	EUR 6M	848 529,79	-416 291,24	EUR 6M	0,100	4,05	5,25
30/06/2030	31/12/2030	233 100,00	233 100,00	EUR 6M	432 238,55	-432 238,55	EUR 6M	0,100	4,05	5,25

Lo Swap in oggetto dal 31.12.2006 al 31.12.2023 ha generato globalmente flussi finanziari negativi per la Provincia pari a € 2.243.361,97 suddivisi tra flussi di Capitale e Interesse come riportato in Tabella 2.

TABELLA 2: FLUSSI FINANZIARI STORICI

Riferimento	Flussi Finanziari dal 31.12.2006 al 31.12.2023
Flussi di Capitale	1.690.702,00 €
Flussi di Interessi	- 3.934.063,97 €
<b>Totale</b>	<b>- 2.243.361,97 €</b>

A partire dal 2024 la Provincia ha interrotto il versamento dei flussi relativi al contratto in conseguenza della Sentenza ottenuta nella causa civile di I grado n.r.g. 12923/2022 promossa presso il Tribunale di Milano nei confronti della controparte Intesa Sanpaolo Spa.

Il Tribunale, con sentenza del 22 aprile 2024, ha dichiarato la nullità del contratto e condannato la controparte a pagare alla Provincia la somma di euro 1.696.545,84, oltre interessi legali; somma corrispondente al totale dei flussi pagati dalla Provincia nel corso del contratto dedotta dei flussi considerati prescritti.

La Provincia, in seguito alla ricezione della somma in esecuzione della sentenza, ha provveduto ad accantonare in apposito fondo rischi il 100% della somma ricevuta, pari ad euro 1.696.545,84.

Tuttavia, considerato che il derivato, sebbene dichiarato nullo, rimane tutt'ora in vita la Provincia prosegue nel monitoraggio del valore del contratto.

Alla data del 30.06.2025 lo Swap in essere con Banca Intesa Sanpaolo presentava un valore di mercato pari ad € **1.761.614,86** negativo per la Provincia

TABELLA 3: VALORIZZAZIONE SWAP AL 30.06.2025

Riferimento	Nozionale residuo	Durata residua	Valore di Mercato (Mark to Market)
Swap Intesa Sanpaolo	2.426.940,00 €	6,5 anni	- 1.761.614,86 €

Alla data del 31.12.2025 presentava un valore di mercato dello Swap pari ad € **1.616.094,42** negativo per la Provincia

TABELLA 4: VALORIZZAZIONE SWAP AL 31.12.2025

Riferimento	Nozionale residuo	Durata residua	Valore di Mercato (Mark to Market)
Swap Intesa Sanpaolo	2.218.320,00 €	6 anni	- 1.616.094,42 €

Imperia, 10.03.2026

IL Responsabile di Ragioneria  
(Dott. Luigi Mattioli)

