



Bollettino ufficiale della Regione Puglia n. 7 del 15/01/2013

DELIBERAZIONE DELLA GIUNTA REGIONALE 20 dicembre 2012, n. 2860

Atto di indirizzo per la prosecuzione del servizio di rating fornito alla Regione Puglia dalla Moody's Investors Service Ltd.

L'assessore al Bilancio, Avv. Michele Pelillo, sulla base dell'istruttoria espletata dall'Ufficio Debito e Rendicontazione e confermata dal Servizio Bilancio e Ragioneria, riferisce quanto segue:

In data 03 settembre 2001 veniva affidato dalla Regione Puglia a Moody's Investor Service Ltd l'incarico di durata per la valutazione del merito di credito dell'Ente in relazione a tutti i titoli a reddito fisso che superano l'equivalente di euro 25 milioni in principale aggregato emesso e tutti i programmi di titoli a medio termine stabiliti in qualsiasi mercato obbligazionario pubblico o privato, giusta documentazione contrattuale costituita dalla domanda di adesione, dal tariffario per gli emittenti pubblici e soprannazionali (allegato A), dai termini e condizioni generali di rating programma emissioni frequenti (allegato B).

L'accordo di Programma per l'emissione di obbligazioni in euro a medio termine del valore nominale massimo complessivo di euro 1.000.000.000, sottoscritto dalla Regione Puglia in data 14/01/2003 ed utilizzato per le emissioni di titoli obbligazionari nei limiti di euro 870.000.000,00, è stato dotato di merito di credito (rating) da parte di Moody's Investor Service Ltd, come indicato nell'Offering Circular.

In data 27/10/2011, all'esito dell'attività istruttoria svolta dall'Area Finanza e Controlli per riquotazione compensi e storno delle tariffe trimestrali in relazione alla quota del Programma di euro 130 mln che, sebbene ancora attiva, non è volontà dell'amministrazione utilizzare con nuove emissioni obbligazionarie, la Moody's Investor Service ha comunicato la propria rinuncia ai compensi trimestrali a partire dal 01/04/2011, a condizione che la Regione non effettui sul mercato, nel corso di ogni anno, due o più emissioni del valore superiore ad Euro 25 milioni ciascuna. Qualora tale previsione non venga rispettata, la rinuncia da parte di Moody's si intenderà automaticamente revocata alla data della seconda emissione e, a partire da tale data, i compensi dovuti a Moody's torneranno ad essere tutti i compensi previsti dal tariffario in quel momento in vigore.

Con deliberazione n. 2507 del 15/11/2011 la Giunta Regionale, nel dare atto del consistente risparmio di spesa per la Regione a seguito della riquotazione al ribasso delle tariffe applicate per il servizio di rating, ha invitato l'Area Finanza e Controlli ad effettuare gli approfondimenti istruttori tesi a verificare l'eventuale obbligo alla prosecuzione del rapporto di rating fino alla scadenza del prestito obbligazionario nel 2023.

Nell'ambito della complessa operazione sugli strumenti finanziari derivati tra Regione Puglia e Merrill Lynch conclusasi con l'accordo di transazione del 09 febbraio 2012, è stata approfondita con i consulenti regionali, a livello tecnico e legale, la questione dell'eventuale esistenza di un obbligo di mantenimento del servizio di rating per tutta la durata delle emissioni obbligazionarie regionali. Allo scopo, con nota

acquisita agli atti del Servizio Bilancio e Ragioneria prot. A00_116/20946/13 / 12/2011 a firma congiunta dell'avv. Prof. Ugo Patroni Griffi e di IFA Consulting srl, è stato chiarito che non esiste un obbligo di conservazione del servizio di rating derivante dai contratti collegati all'emissione dei BOR e il contratto stipulato inter partes Regione Puglia/Moody's Investor Service riconosce espressamente alla Regione il diritto di recesso con un preavviso di tre mesi (art. III Rescissione).

Per quanto sopra, la decisione circa il mantenimento del servizio di rating da parte della Regione Puglia rientra tra le scelte discrezionali dell'ente in virtù di valutazioni di convenienza ed opportunità e, di conseguenza, la prosecuzione del rapporto ad esecuzione continuativa con Moody's Investor Service Ltd fino alla scadenza contrattuale corrispondente alla durata delle obbligazioni regionali (BOR) si realizza di anno in anno a meno di una formale ed espresa manifestazione della volontà di recesso dell'amministrazione da fare pervenire alla Moody's entro il mese di settembre dell'esercizio antecedente quello di fatturazione.

Con riferimento all'esercizio finanziario 2013 valutazioni di convenienza ed opportunità a favore della prosecuzione del rapporto con la Moody's sono state già implicitamente manifestate dall'ente in sede di legge regionale n. 38 del 10/12/2012 in quanto la volontà di rilasciare alla Acquedotto Pugliese spa, società interamente partecipata dalla Regione Puglia, una garanzia fideiussoria sul mutuo AQP da contrarsi con BEI per la realizzazione degli investimenti programmati, riflette il valore strategico attribuito al vigente servizio regionale di rating e gli effetti positivi dell'adeguato merito di credito di cui è attualmente dotata la Regione Puglia.

Si propone, pertanto, che la Giunta regionale nell'esercizio del proprio potere di indirizzo disponga per l'anno 2013 per il mantenimento del servizio di rating fornito alla Regione Puglia dalla Moody's Investors Service Ltd. Tale indirizzo è da intendersi espresso anche per gli esercizi successivi e fino alla scadenza contrattuale corrispondente alla durata delle obbligazioni regionali (BOR) in febbraio 2023, fatte salve differenti valutazioni di convenienza ed opportunità da formalizzare con apposita nuova deliberazione di Giunta regionale.

Sezione Copertura Finanziaria di cui alla L.R. n. 28/01 e successive modificazioni

La presente deliberazione non comporta implicazioni di natura finanziaria sia di entrata che di spesa e dalla stessa non deriva alcun onere a carico del bilancio regionale.

L'Assessore relatore, sulla base delle risultanze istruttorie illustrate, propone alla Giunta Regionale l'adozione del conseguente atto finale.

Il presente provvedimento è di competenza della Giunta regionale ai sensi dell'art. 4, comma 2, lettera a) L.R. n. 7/1997.

LA GIUNTA

Udita la relazione e la conseguente proposta;

Vista la sottoscrizione posta in calce al presente provvedimento dal dirigente dell'Ufficio Debito e Rendicontazione e dal dirigente del Servizio Bilancio e Ragioneria;

A voti unanimi espressi nei modi di legge;

DELIBERA

Per le motivazioni espresse in narrativa che qui si intendono integralmente riportate:

1) il mantenimento del servizio di rating per la Regione Puglia e la prosecuzione del rapporto ad esecuzione continuativa con Moody's Investors Service Ltd per l'anno 2013 e successivi fino alla scadenza contrattuale corrispondente alla durata delle obbligazioni (BOR) emesse dalla Regione con

scadenza in febbraio 2023;

2) di affidare ad eventuale successiva deliberazione di Giunta regionale l'espressione di un diverso orientamento di indirizzo dell'ente a seguito di differenti valutazioni di convenienza ed opportunità;

- di pubblicare il presente provvedimento sul B.U.R.P.

Il Segretario della Giunta Il Presidente della Giunta
Avv.Davide F.Pellegrino Dott.Nichi Vendola
