



## **Bollettino ufficiale della Regione Puglia n. 136 del 20/10/2015**

DELIBERAZIONE DELLA GIUNTA REGIONALE 13 ottobre 2015, n. 1749

D.L. n. 66 del 24/4/2014, art. 45 - Ristrutturazione del debito obbligazionario delle regioni individuate con Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 10/07/2014 - Ulteriore Atto di indirizzo.

L'Assessore al Bilancio, dott. Raffaele Piemontese, sulla base dell'istruttoria espletata dall'Ufficio Debito e Rendicontazione, confermata dal dirigente del Servizio Bilancio e Ragioneria, riferisce quanto segue.

VISTO l'art. 45 del D.L. n. 66 del 24/4/2014, convertito con modificazioni in Legge n. 89 del 22 giugno 2014 (nel prosieguo "D.L. n. 66 del 24/4/2014"), che prevede che le regioni possono effettuare operazioni di riacquisto dei titoli obbligazionari emessi dalle medesime, aventi le caratteristiche indicate al comma 5, lett. b) dello stesso articolo.

VISTO che la Regione Puglia con nota A00\_116/8767 del 19/06/2014 ha chiesto, nei termini e con le forme stabilite dal comma 7 dell'articolo 45 del D.L. n. 66 del 24/04/2014 al Ministero dell'Economia e delle Finanze, l'attivazione delle procedure connesse di riacquisto dei titoli sotto specificati:

- ISIN XS0162062888 - valore nominale € 870 milioni - tipologia bullet - data scadenza 06/02/2023, derivato di tipo Amortising Interest Rate Swap con Sinking Fund di importo pari al valore nominale del prestito.

VISTO il Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 10 luglio 2014, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana Serie generale n. 160 del 12 luglio 2014 con cui le suddette operazioni sono state ammesse alla ristrutturazione, previa valutazione della sussistenza dei requisiti di ammissibilità previsti dal comma 5, lettera d), dell'articolo 45 del D.L. n. 66 del 24/4/2014;

PRESO ATTO della individuazione da parte del Ministro dell'Economia e delle Finanze di Citigroup Global Markets Ltd, BNP Paribas, Deutsche Bank AG e Barclays Bank PLC, tra gli specialisti in titoli stato, quali intermediari finanziari incaricati delle operazioni di riacquisto dei titoli obbligazionari ammessi alle procedure di ristrutturazione ai sensi del comma 8 dell'art. 45 del D.L. n. 66 del 24/4/2014;

PRESO ATTO degli esiti della Commissione Affari Finanziari del 15 ottobre 2014 circa le modalità di espletamento delle procedure di riacquisto;

VISTA la propria deliberazione 21/10/2014, n. 2169 con cui sono state approvate le determinazioni della Commissione Affari Finanziari di cui sopra contenenti le linee guida per l'individuazione degli intermediari finanziari da parte del Ministro dell'Economia e delle Finanze, l'affidamento da parte delle regioni dei relativi incarichi ai suddetti intermediari finanziari e l'approvazione dell'accordo organizzativo

con la Regione Lombardia per l'individuazione del consulente finanziario, incaricato (a) del calcolo della riduzione del valore finanziario delle passività totali in conseguenza dell'operazione di ristrutturazione ai sensi dell'articolo 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 48, nonché (b) della verifica delle condizioni per l'estinzione di eventuali operazioni in strumenti derivati esistenti sui titoli obbligazionari in misura almeno proporzionale al valore dei titoli oggetto di riacquisto, sia nel caso in cui il derivato presenti un valore di mercato positivo per la Regione, sia nel caso in cui esso presenti un valore di mercato negativo ai sensi dell'articolo 45, comma 13, del D.L. n. 66 del 24/4/2014;

VISTA la propria deliberazione 18/11/2014, n. 2358 con cui è stato autorizzato il Servizio Bilancio e Ragioneria all'avvalimento degli intermediari finanziari individuati, con comunicato n° 205 del 03/09/2014, dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, ai sensi del comma 8 dell'articolo 45 del D.L. n. 66 del 24/4/2014, ed alla formalizzazione degli incarichi nei confronti dei seguenti soggetti:

- Citigroup Global Markets Ltd;
- BNP Paribas;
- Deutsche Bank AG;
- Barclays Bank PLC;

CONSIDERATO che, per le attività di cui sopra, con atto dirigenziale n. 116/DIR/57 del 19/11/2014 il responsabile del Servizio Bilancio e Ragioneria ha determinato di sottoscrivere specifico mandato a favore dei sopracitati istituti di credito individuati dal Ministro dell'Economia e delle Finanze, in conformità allo schema di mandato ivi allegato (allegato A);

PRESO ATTO che l'incarico è stato conferito il 19/11/2014 mediante sottoscrizione di corrispondente lettera di mandato, già sottoscritta per presa visione dal Ministero dell'Economia e delle Finanze;

CONSIDERATO che gli intermediari finanziari come sopra individuati, con propria nota del 28/09/2015 prot. A00\_116/15688/2015, hanno chiesto, per le motivazioni nella stessa esplicitate, l'integrazione dell'importo relativo al rimborso spese previsto dal punto 4.2 dell'incarico per un valore di euro 25.000,00, per un importo complessivo massimo, quindi, di euro 85.000,00, nonché ulteriori modifiche alla lettera di mandato riguardanti (i) l'indicazione del codice identificativo CIG ai sensi dell'articolo 3 della Legge n. 136 del 13 agosto 2010 per il pagamento di compensi, costi e spese relativi al contratto di mandato, (ii) le modalità di identificazione del tender agent preposto alla raccolta delle istruzioni di gara da parte dei soggetti detentori delle obbligazioni e di effettuare le attività connesse, (iii) alcune precisazioni in merito alla legge applicabile al contratto di mandato; e che la richiesta del 28/09/2015 degli intermediari finanziari, in ragione delle motivazioni esplicitate, debba essere accolta;

VISTA la traduzione dell'addendum alla lettera di mandato fatta predisporre da traduttori professionali incaricati dagli intermediari finanziari, pervenuta alla Regione in data 22/09/2015 e rivista dai consulenti legali della Regione, i quali hanno fatto pervenire alla Regione le proprie osservazioni;

PRESO ATTO che, in attuazione delle determinazioni della Commissione Affari Finanziari e dell'accordo organizzativo autorizzato con la Regione Lombardia, la Regione Puglia - successivamente al lancio dell'offerta di riacquisto - si avvarrà del consulente finanziario individuato ai sensi dell'accordo organizzativo di cui alla deliberazione 18/12/2014, n. 2717 per le verifiche e i calcoli richiesti dall'articolo 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 48 e dall'articolo 45, comma 13, del D.L. n. 66 del 24/4/2014;

CONSIDERATE le modifiche normative introdotte all'art. 45 del DL. 66/2014 con L. 190/2014 e con DL 78/2015 che riguardano, in particolare, l'istituzione di apposita contabilità speciale da parte del Ministero

dell'Economia e delle Finanze per le finalità di cui all'articolo 45 del D.L. n. 66 del 24/4/2014 e la previsione di un contributo al riacquisto da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze a valere sulle relative disponibilità, fino ad un massimo complessivo di 543.170.000 Euro;

VALUTATA l'esigenza di confermare la volontà di procedere all'operazione di riacquisto dei titoli obbligazionari anche alla luce delle suddette modifiche normative, conformemente alle procedure concordate con il Ministero dell'Economia e delle Finanze e le altre regioni interessate e di autorizzare pertanto il lancio della relativa operazione;

CONSIDERATA la necessità, a tal fine, di definire i criteri per il lancio delle operazioni connesse al riacquisto dei titoli sopra specificati e, in particolare, di perfezionare i contenuti del Dealer Manager Agreement e del Tender Offer Memorandum, che costituiscono i documenti necessari per l'avvio di tale operazione, contenendo, rispettivamente, la regolazione dei rapporti di intermediazione con i dealer managers (id est, gli intermediari finanziari) ai fini della presentazione delle offerte di riacquisto dai titolari delle obbligazioni, le procedure per l'offerta di acquisto e la regolazione delle modalità di acquisto dei titoli stessi;

CONSIDERATO che, conformemente alla prassi di mercato, le proposte preliminari degli atti di cui sopra sono state predisposte dagli intermediari finanziari e hanno formato oggetto di negoziazione con le Regioni le quali si sono avvalse a tal fine dell'assistenza dello studio legale Linklaters incaricato con atto dirigenziale del 07/11/2014, n.116/DIR/ 2014/51 a seguito di procedura selettiva indetta dalla Regione Lazio quale Centrale di Committenza ai sensi dell'articolo 3, comma 34, del Decreto Legislativo n. 163/2006 per l'affidamento dei relativi servizi legali;

VISTE, in particolare, gli schemi degli atti di cui sopra, pervenuti in data 25/9/2015 e assunti a protocollo con n. A00/116/15221/2-10-2015 all'esito della negoziazione di cui sopra;

VISTE anche le traduzioni asseverate del Dealer Manager Agreement e del Tender Offer Memorandum fatte predisporre da traduttori professionali incaricati dagli intermediari finanziari, pervenute alla Regione in data 22/09/2015 e riviste dai consulenti legali della Regione, i quali hanno fatto pervenire le loro osservazioni;

RITENUTO che le osservazioni dei consulenti legali alle traduzioni sono meramente formali e non impattano sulla natura sostanziale delle previsioni degli schemi di Dealer Manager Agreement e del Tender Offer Memorandum;

PRESO ATTO che gli intermediari finanziari, con propria nota del 28 settembre 2015 prot. A00\_116/15686/2015, conformemente a quanto previsto nella lettera di mandato, hanno individuato il tender agent per lo svolgimento delle successive attività che comprendono - tra l'altro - la distribuzione della documentazione di offerta ai detentori dei titoli, la gestione di eventuali richieste da parte di potenziali investitori e loro intermediari, la raccolta e catalogazione delle offerte di prezzo di questi ultimi, la predisposizione di rapporti in relazione alle offerte di prezzo ricevute, la supervisione dei pagamenti connessi;

PRESO ATTO altresì che, successivamente al lancio dell'offerta di riacquisto e alla raccolta delle offerte di prezzo da parte dei detentori dei titoli, ai fini dell'effettivo riacquisto dei titoli e della chiusura dei derivati sottostanti, verrà acquisita la valutazione del consulente finanziario ai sensi dell'articolo 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 48 e dall'articolo 45, comma 13, del D.L. n. 66 del 24/4/2014;

CONSIDERATO, pertanto, che tali attività di riacquisto dei titoli e chiusura dei derivati sottostanti saranno formalizzate dalle Regioni, previa presa d'atto delle suddette valutazioni e tenuto conto dei relativi esiti ai fini del rispetto dei parametri stabiliti dai citati articoli 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 48 e 45, comma 13, del D.L. n. 66 del 24/4/2014;

RITENUTO che, in considerazione della natura e peculiarità dell'operazione, è necessario prevedere comunque un margine di flessibilità e quindi la possibilità di apportare gli aggiustamenti alle condizioni dell'offerta necessari alla ristrutturazione dei titoli obbligazionari delle regioni, per tenere conto dell'andamento del processo di offerta medesimo, nel rispetto dei parametri stabiliti dai citati articoli 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 48 e 45, comma 13, del D.L. n. 66 del 24/4/2014;

PRESO ALTRESÌ ATTO che gli eventuali risparmi annuali di spesa che deriveranno dall'operazione saranno prioritariamente utilizzate per le finalità di cui al comma 3 dell'articolo 45 del D.L. n. 66 del 24/4/2014;

VISTO l'articolo 4 della legge regionale 01 agosto 2014, n. 37 recante disposizioni in materia di ristrutturazione del debito regionale per gli effetti dell'art. 45 DL n.66/2014;

VISTA la Legge regionale 23 dicembre 2014 di approvazione del bilancio 2015 e pluriennale 2015-2017.

Sezione copertura finanziaria ai sensi della legge regionale n. 28/2001 e successive modificazioni ed integrazioni

La presente deliberazione comporta l'autorizzazione al dirigente del Servizio Bilancio e Ragioneria a perfezionare gli atti allegati alla presente alle lettere A, B e C per una spesa presunta di € 44.000,00 ad integrazione dell'impegno n. 5227 del 21/11/2014 assunto con determinazione n.116/DIR / 2014/57/2014 sul capitolo di spesa del bilancio autonomo n. 1121015 denominato "Spese per l'intermediazione finanziaria nel riacquisto dei titoli obbligazionari aventi le caratteristiche di cui al comma 5, lettera b), dell'articolo 45 del D.L. n. 66/2014 convertito, con modificazioni, dalla legge n.89/2014" U.P.B. 06.02.02 "Oneri di gestione finanziaria", mediante prelevamento dal capitolo 1110030 "Fondo di riserva per le spese impreviste (art.50, L.R. n. 28/2001)" U.P.B. 06.02.01 "Fondi di riserva e fondi speciali".

In conseguenza dell'approvazione del presente provvedimento sono autorizzati per il 2015, in termini di competenza e cassa, ai fini del rispetto dei vincoli di cui al comma 463 dell'articolo 1 della legge 23 dicembre 2014, n.190 (legge di stabilità 2015), gli impegni e i pagamenti da eseguirsi in relazione all'operazione di cui all'articolo 45 del D.L. 66/2014.

Il presente provvedimento è di competenza della Giunta regionale ai sensi delle leggi costituzionali 22 novembre 1999, n. 1 e 18 ottobre 2001, n. 3 nonché dell'articolo 44, comma 1, della legge regionale 12 maggio 2004, n. 7 (Statuto della Regione Puglia).

LA GIUNTA

UDITA la relazione e la conseguente proposta del dott. Raffaele Piemontese, Assessore al Bilancio;

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 richiamate in premessa, che costituiscono parte integrante della presente deliberazione,

- di confermare l'adesione della Regione Puglia alla ristrutturazione del debito di cui all'art. 45 del D.L. n. 66 del 24/04/2014, e, per l'effetto, autorizzare il lancio dell'operazione di riacquisto dei titoli di seguito specificati, il riacquisto dei medesimi, la loro eventuale cancellazione e chiusura del derivato sottostante in misura almeno proporzionale al valore dei titoli oggetto di riacquisto:

- ISIN XS0162062888 - valore nominale € 870 milioni - tipologia bullet - data scadenza 06/02/2023, derivato di tipo Amortising Interest Rate Swap con Sinking Fund di importo pari al valore nominale del prestito.

- di confermare che il riacquisto dei suddetti titoli e la chiusura dei derivati sottostanti sarà formalizzata con deliberazione di Giunta regionale, giusta articolo 4 della legge regionale 01 agosto 2014, n.37, previa assunzione e presa d'atto della valutazione del consulente finanziario individuato come sopra ai fini del rispetto dei parametri di cui all'articolo 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 48 e all'articolo 45, comma 13, del D.L. n. 66 del 24/4/2014 e tenuto conto degli esiti della stessa;

- di approvare, ai fini del lancio dell'operazione, lo schema di addendum alla lettera di mandato agli intermediari finanziari, il Dealer Manager Agreement e il Tender Offer Memorandum, contenuti rispettivamente negli allegati A, B e C alla presente deliberazione di cui costituiscono parte integrante;

- di autorizzare il Servizio Bilancio e Ragioneria, fatte salve le decisioni attribuite alla Giunta ai sensi dell'articolo 4 della legge regionale 01 agosto 2014, n.37, affinché provveda, conformemente al presente atto di indirizzo, alla sottoscrizione dell'addendum alla lettera di mandato agli intermediari finanziari, del Dealer Manager Agreement e alla pubblicazione del Tender Offer Memorandum, nonché all'assunzione delle decisioni e/o alla formalizzazione di ogni atto conseguente previsto dai suddetti contratti e dal Tender Offer Memorandum e/o comunque afferente la gestione amministrativa, tecnica e finanziaria, necessario alla ristrutturazione dei titoli obbligazionari della Regione Puglia identificati dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 10/07/2014, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, 12 luglio 2014, n. 160, come sopra meglio individuati, ivi comprese la pubblicazione di eventuali comunicati, l'effettuazione dei pagamenti conseguenti e la cancellazione delle obbligazioni riacquistate;

- di autorizzare altresì il Servizio Bilancio e Ragioneria, laddove necessario, alla formalizzazione degli aggiustamenti agli schemi del Dealer Manager Agreement e del Tender Offer Memorandum che si dovessero rendere necessari per poter finalizzare gli schemi e pervenire alla chiusura e alla firma degli stessi, nonché quelli che si dovessero rendere necessari dopo il lancio dell'offerta per procedere alla ristrutturazione dei titoli obbligazionari della Regione, quali (a titolo non esaustivo) l'estensione del periodo di offerta, nel rispetto dei parametri stabiliti dai citati articoli 41, comma 2, della Legge 28 dicembre 2001, n. 48 e 45, comma 13, del D.L. n. 66 del 24/4/2014;

- di impegnare, sulla base degli esiti della deliberazione di Giunta di cui all'articolo 4 della legge regionale 01 agosto 2014, n.37, il Dirigente della struttura regionale competente, al perfezionamento dell'operazione di riacquisto, a riferire alla Giunta Regionale, con una relazione conclusiva, le condizioni definitive ottenute;

- di autorizzare il prelevamento dal capitolo n. 1110030 "Fondo di riserva per le spese impreviste (art.50,

L.R. n. 28/2001) U.P.B. 06.02.01 “Fondi di riserva e fondi speciali” per l’importo di € 44.000,00 da destinare all’incremento in termini di competenza e cassa del capitolo n. 1121015 denominato “Spese per l’intermediazione finanziaria nel riacquisto dei titoli obbligazionari aventi le caratteristiche di cui al comma 5, lettera b), dell’articolo 45 del D.L. n. 66/2014 convertito, con modificazioni, dalla legge n.89/2014”;

- di disporre la pubblicazione della presente deliberazione sul bollettino ufficiale della Regione Puglia.

Il Segretario della Giunta Il Presidente della Giunta  
Dott. Bernardo Notarangelo Dott. Michele Emiliano