



RENDICONTO 2016

Allegato 20

”Nota informativa contratti derivati”

Nota informativa sugli strumenti finanziari derivati della Provincia di Viterbo, allegata al Rendiconto Generale 2016, ai sensi dell'Art. 3, Comma 8 Legge 22 dicembre 2008, n.203 (Finanziaria 2009) e del principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato di cui all'allegato n.4/4 - D.Lgs. 118/2011.

A) – Informazioni sull'entità e natura dei contratti derivati

La Provincia di Viterbo ha in essere un contratto in derivati per un valore nominale iniziale pari a € 15.059.443,00, sottoscritto con Banca Intesa (oggi Banca Intesa Sanpaolo).

Tale operazione definita tecnicamente *Interest Rate Cap*, è stata sottoscritta dalla Provincia al fine di annullare l'esposizione al tasso variabile, introdotta dalla rinegoziazione dei mutui con Cassa Depositi e Prestiti del 2003, qualora l'Euribor 6 mesi avesse superato la soglia del 6,00%.

Tali finanziamenti strutturati (*Tasso fisso + Barriera attivante*) rappresentano quindi il sottostante dell'operazione in derivati.

A.1) - Informazioni sui contenuti fondamentali dei contratti

Di seguito si riporta una sintetica descrizione del contratto *Cap*:

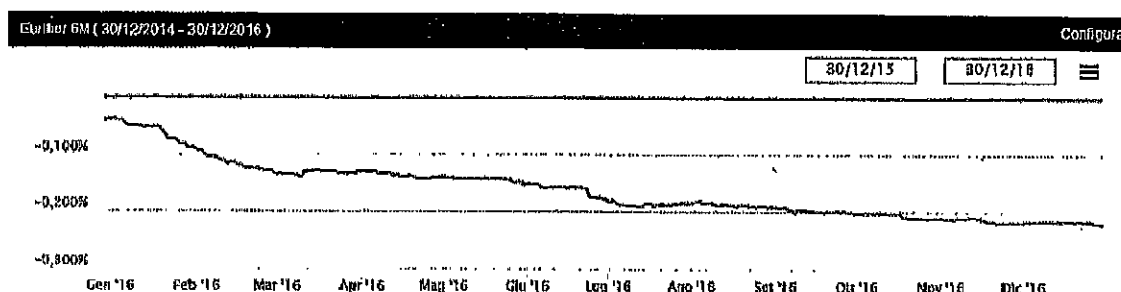
- Nozionale iniziale: € 15.059.443,00;
- Primo regolamento flussi: 29-06-2007; scadenza: 28-06-2030;
- La Banca paga alla Provincia di Viterbo con cadenza semestrale, come da piano di "ammortamento, il tasso variabile di riferimento;
- La Provincia di Viterbo paga alla Banca con cadenza semestrale, come da piano di ammortamento, il tasso variabile di riferimento maggiorato di uno *spread* pari al 0,265%, a meno che:
 - ✓ il tasso variabile di riferimento non venga fissato oltre la barriera superiore (o *Cap*) pari al 6,00%; in tal caso la Provincia di Viterbo paga per quel semestre un tasso fisso del 6,00% maggiorato di *spread* pari al 0,265%.

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.

A.2) – Scenario finanziario dell'anno 2016

La politica espansiva della BCE, tesa a far riprendere l'inflazione e ripartire l'economia in Europa, ha determinato nel 2016 una tendenziale riduzione dei tassi di mercato di riferimento a breve termine dell'operazione (Euribor 6 mesi). In data 30 dicembre 2016, ultimo giorno lavorativo dell'anno, l'indice Euribor 6 mesi è stato fissato al -0,221% ed era atteso in crescita negli anni futuri (tassi *forward*).

GRAFICO 1: ANDAMENTO DELL'INDICE EURIBOR 6 MESI: ANNO 2016



B) - Fair Value Derivati

In data 31 dicembre 2016 il contratto derivato in questione presenta un valore di mercato pari a € 193.961,50 negativi per la Provincia. Nella tabella successiva si riporta il *Fair Value* del contratto Cap determinato secondo le modalità previste dall'articolo 1 comma 3 decreto legislativo n. 394 del 30 dicembre 2003.

TABELLA 1: INTEREST RATE CAP – FAIR VALUE AL 31-12-2016

Riferimento	Banca	Nozionale residuo	Fair Value
IR Cap	Intesa Sanpaolo	10.587.006,00 €	- 175.784,91 €
TOTALE		10.587.006,00 €	- 175.784,91 €

C) - Fair Value Passività Sottostanti

In data 31 dicembre 2016 i mutui strutturati sottostanti il contratto *Cap* presentano un valore di mercato (o *Fair Value*) pari a € 18.101.958,61 negativo per la Provincia.

TABELLA 3: PASSIVITA' SOTTOSTANTI – FAIR VALUE AL 31/12/2016

Riferimento	Controparte	Datore	Fair Value
N° 40 Mutui	ODP	11.376.181,08 €	- 18.101.958,61 €
TOTALE		11.376.181,08 €	- 18.101.958,61 €

D) – Flussi di Cassa

Il differenziale (o meglio il premio periodico) pagato dalla Provincia in questa operazione è esattamente uguale a quanto riportato nel contratto e quanto indicato nel bilancio previsionale. Si riporta nella tabella successiva i flussi di cassa regolati nel 2016.

TABELLA 4: DIFFERENZIALI SCAMBIATI NEL 2016¹

Data	Nozionale	Interessi
30/08/2016	11.151.059,00 €	- 14.939,32 €
30/12/2016	10.872.858,00 €	- 14.843,65 €
TOTALE		- 29.782,97 €

¹ Il segno negativo davanti la cifra (-) indica flussi pagati dalla Provincia.