

Schema di Deliberazione del Consiglio Metropolitan n. consiliare n. 7655/2017 "Rinegoiazione 2017 dei prestiti concessi alla Città metropolitana di Torino dalla Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. [CDP] - Circolare CDP 1288 del 12/4/2017 – (Rif. art.1, c. 430 legge 23/12/2014, n. 190)"

Il giorno 22 maggio 2017 alle ore 9.30 presso gli uffici della Città Metropolitana di Torino, in via Maria Vittoria n. 12, si sono riuniti i sottoscritti:

- Dott. Pen Fabrizio (Presidente);
- Dott. Barra Pino (Componente);
- Dott.ssa Ventola Ida Elisa (Componente).

**Il Collegio, dopo aver esaminato la proposta da atto che:**

- La Cassa depositi e prestiti società per azioni (di seguito CDP), con propria circolare N. 1288 del 12 aprile 2017, avente per oggetto "rinegoiazione per l'anno 2017, ai sensi dell'articolo 1, c. 430 della legge 23/12/2014 n. 190 e s.m.i. dei prestiti concessi alle province ed alle città metropolitane dalla Cassa depositi e prestiti società per azioni", si è resa disponibile alla riapertura delle precedenti rinegoiazione dei finanziamenti 2015 e 2016 concessi alle città metropolitane ai sensi dell'art. 1 c.430 della legge 190/2014 e s.m.i.
- L'accesso alla procedura on line CDP, aperta il 10 maggio e scadente il 26 maggio propone una serie di mutui da rinegoiare con i vari Enti secondo una quotazione fissata al 10 maggio stesso. In data 18 maggio le procedure sono state bloccate dalla CDP e a seguito della riapertura delle stesse, nel pomeriggio del 19 maggio, i tassi di alcuni mutui sono stati rivisti in riduzione da CDP rispetto all'originaria quotazione del 10 maggio. Ciò ha comportato la necessità per l'Ente di dover rifare completamente i calcoli sulla convenienza economica a valori atualizzati.
- I mutui oggetto di rinegoiazione, inseriti dalla CDP nella propria procedura on line, sono gli stessi cinquantotto mutui oggetto di rinegoiazione nel 2015 (delibera consiliare n. 15243/2015 del 21/05/2015) e nel 2016 (delibera consiliare del 04/05/2016 n. 10988/2016). I mutui non sono oggetto di sovrastanti operazioni di finanza derivata, il debito residuo al 1 gennaio 2017 è pari a euro 61.675.618,73
- L'analisi dell'offerta della CDP, nonché la valutazione della convenienza economica, con autonomo calcolo per ogni mutuo dei valori atualizzati rispetto a quelli dichiarati dalla stessa, viene effettuata dalla Società Finance Active Italia Sri, che supporta l'Ente nella gestione attiva del debito, nell'assistenza e controllo comparativo, nell'analisi dei rischi di mercato e nel calcolo del pricing dei prodotti derivati. L'analisi non comporta, maggiori oneri a carico dell'Ente.
- L'offerta di rinegoiazione presentata nella Circolare CDP 1288/2017, ai sensi dell'art. 1 e. 430 della legge 190/2014 e s.m.i, prevede :
  - il non pagamento della quota capitale del 2017 e la sua distribuzione nelle successive 56 semestralità dal 2018 al 2045 ;
  - l'opzione, a scelta dell'Ente, di pagare la quota interessi del 2017 in un'unica soluzione o al 31/12/2017 o al 31/01/2018.
- La nota n. 61242 del 18 maggio 2017 del Direttore dell'Area Risorse Finanziarie evidenzia la necessità dell'Ente di spostare i pagamenti della quota interessi delle rate 2017 al 31/01/2018; qualora però sussistano nel corso del 2017 disponibilità finanziarie di bilancio e spazi finanziari disponibili si può prevedere l'anticipazione del pagamento dei suddetti interessi entro il 2017, mediante opportune variazioni di bilancio.
- La nota n. 61855/2017 del Dirigente del Servizio Finanze, Tributi e Statistica riporta un'analisi tecnica dell'operazione di rinegoiazione e i relativi benefici e costi a breve e lungo periodo in termini di valori assoluti. Nella stessa nota si richiama l'analisi effettuata dalla Società Finance Active Italia Sri (n. prot. 62278 del 22/05/2017) in relazione alla convenienza economica dell'operazione a valori atualizzati (sommatorie rate atualizzate ex ante/ex post di ogni mutuo), con una riduzione complessiva (2017-2045) del valore atualizzato dei flussi pari a **12.463 Euro**. Il risparmio derivante dal mancato pagamento della quota capitale 2017 sarà pari a **euro 3.824.074** (derivante da: un minor esborso di quota capitale per euro 1.117.308 e da un minor esborso della quota interessi per euro 2.706.766). Dal 2018 in valori assoluti la rata complessiva dei mutui rinegoziati salirà di euro 30.690. Complessivamente si pagheranno maggiori interessi, in valori assoluti, per euro

**Il Collegio, alla luce di quanto sopra, osserva che:**

- La presente rinegoziazione va vista sia come possibilità di miglioramento del valore finanziario del portafoglio del debito, sia coinè un'occasione per rimodulare la distribuzione dei flussi di pagamento delle rate nel tempo, sulla base dell'esigenza di ridurre l'impatto dell'onere del pagamento delle rate nel breve periodo ed in particolare nel 2017. La strategia di rinegoziazione consente all'Ente di ottenere una consistente riduzione della spesa nel 2017, grazie principalmente alla non corresponsione della quota capitale relativa a 58 prestiti CDP rinegoziati, per un "risparmio" complessivo di **euro 3.824.074**.
- Si condivide quanto esposto nella nota n. 61242 del 18 maggio 2017 del Direttore dell'Area Risorse Finanziarie sulla scadenza del pagamento degli interessi 2017.

**Il Collegio, alla luce di quanto esposto**

**VISTI**

- Il DL.gs. 18/8/2000, n. 267 e s.m.i.
- Il parere di regolarità contabile del Dirigente responsabile della Ragioneria (art. 49, c. 1; art. 153 c.5, DL.gs. 267/2000).
- Il parere di regolarità tecnica del Dirigente del Servizio Finanze, Tributi e Statistica (art. 49, c. 1, DL.gs. 267/2000)
- La documentazione sottoposta all'esame del Collegio.

**ESPRIME**

**Alla luce delle considerazioni sopra esposte, parere favorevole alla proposta di rinegoziazione dei 58 mutui assunti con la Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., evidenziando che l'allungamento del debito di sei mesi comporterà un maggior costo in termini, di valori assoluti, sul bilancio della Città Metropolitana di Torino per l'anno 2045.**

- Dott. Pen Fabrizio (Presidente)
- Dott. Barra Pino (Componente)
- Dott.ssa Ventola Ida Elisa (Componente)

