



**CITTÀ DI ALGHERO**  
*Provincia Di Sassari*



# *Rendiconto Esercizio 2012*

**18**

**Derivati 2012**

Delibera G.C. n. 162 del 28.12.2012

001942



# CITTÀ DI ALGHERO

Provincia di Sassari

## VERBALE DI DELIBERAZIONE DELLA GIUNTA COMUNALE

Il giorno ventotto del mese di dicembre dell'anno duemiladodici, nell'apposita sala delle adunanze, alle ore 08.00 si è riunita la Giunta Comunale che, sotto la presidenza del Sindaco, Dr. Stefano Lubrano, la presenza degli Assessori:

*Dr. Canu Massimo*

*Rag. Monte Pietro*

*Dr.ssa Cardì Alma Marietta*

*Dr.ssa Rosnati Chiara*

*Avv. Caula Romina Ivana*

*Dr.ssa Scanu Giampaola*

e la partecipazione del Segretario Generale Dr. Antonino Puledda ha approvato la seguente proposta di deliberazione dei Servizi Finanziari:

### LA GIUNTA COMUNALE

PREMESSO che:

- il Comune di Alghero ha stipulato con la Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. a partire dal 24/12/2004, anche a seguito di successive rinegoziazioni, numero quattro contratti IRS – OTC e precisamente i contratti:
  - A) IRS PURPLE COLLAR 241461 del 15/12/2004 (scadenza al 31/12/2019);
  - B) IRS COLLAR 241494 del 15/12/2004 (scadenza 31/12/2019);
  - C) IRS CON COLLAR 1514104 del 20/12/2005 (scadenza del 31/12/2023);
  - D) IRS CON PURPLE COLLAR 1569708 del 21/12/2006 (scadenza il 31/12/2030);
- il Comune ha affidato, con determinazione dirigenziale n° 215 del 31/12/2010 ad una società di ingegneria finanziaria, individuata tramite procedura ad evidenza pubblica, la Martingale Risk S.r.l., l'incarico di effettuare una due diligence sui suddetti Swap e che dalla relazione conclusiva acquisita al protocollo dell'Ente n° 17996 in data 23/04/2012 sono emerse tutta una serie di criticità circa la conformità dei suddetti contratti rispetto alle disposizioni legislative vigenti con conseguente probabile illegittimità e/o nullità ed invalidità degli Swap;

N. 162

del 28/12/2012

#### OGGETTO:

**COMUNE DI ALGHERO/ BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A. – VERIFICA MARK TO MARKET CONTRATTI FINANZIARI DERIVATI. PRENOTAZIONE RISORSE. DIRETTIVE.**

N. \_\_\_\_\_

Publicata all'Albo Pretorio del Comune per gg.15 dal 04.01.2013

*Maria Monti*

01942

RICHIAMATA la delibera Commissariale, adottata con i poteri della Giunta Comunale, n° 100 del 02/05/2012 con la quale il Comune ha dato mandato al dirigente del servizio finanziario di conferire apposito incarico di assistenza e rappresentanza per promuovere ogni più opportuna azione legale finalizzata a contestare ed impugnare presso la competente autorità giudiziaria gli Swap sopra individuati al fine di farne dichiarare la nullità, invalidità ed inefficacia, e quindi la risoluzione dei relativi contratti, e recuperare le somme illegittimamente percepite dalla Banca;

VISTA la determinazione Dirigente Settore II n.492 del 21/05/2012, avente ad oggetto: "Conferimento incarico legale per risoluzione contratti finanziari derivati. Impegno di spesa." adottata in ottemperanza alla suddetta deliberazione commissariale, con la quale si conferiva incarico legale finalizzato, fra l'altro, allo studio e prospettazione dell'instauranda controversia con indicazioni delle possibili evoluzioni, nonché alla predisposizione dell'eventuale atto di transazione e di risoluzione anticipata dei contratti in essere e relativa attività di scambio e di accordo del testo con Bnl,

DATO ATTO che, tra le strategie suggerite dal legale incaricato, vi è quella di *monitorare costantemente il mercato per individuare quando il mark to market è più basso ed in quel preciso momento esercitare il recesso;*

DATO ATTO, altresì, che sulla base della suddetta indicazione legale il Servizio Finanziario, a partire dal mese di settembre u.s., previ opportuni accordi con BNL, ha avviato l'attività di monitoraggio del Mark to market, con cadenza quasi settimanale, chiedendo contestualmente a BNL che svolgesse un'analisi sul presumibile andamento dei mercati nel breve, medio e lungo periodo e quindi in ordine all'evoluzione del mark to market;

RILEVATO che la previsione di oscillazioni del mark to market è legata non solo al possibile andamento dei tassi di interesse ma anche alle variazioni della volatilità, il cui andamento è di difficile previsione;

PRESO ATTO che, sulla base delle proiezioni fornite da BNL in data 11/10/2012 e dei dati storici, è prevedibile che, almeno per l'anno 2013 o per frazione di esso, non vi siano significative variazioni del mark to market;

RITENUTO, tuttavia, che stante l'elevata incertezza in ordine all'andamento dei mercati ed il considerevole grado di speculatività degli strumenti finanziari derivati, sia opportuno e necessario, alla luce del costante monitoraggio operato, accantonare i necessari fondi per far fronte al tempestivo esercizio dell'azione di recesso allorquando ne verranno ravvisati i presupposti;

DATO ATTO che i differenziali positivi swap registrati dal Comune di Alghero dal 2008 ad oggi, per il complessivo importo di € 200.311,69, sono stati annualmente impegnati proprio per fronteggiare un'eventuale azione di recesso anticipato;

DATO ATTO, altresì, che nell'esercizio 2012, con variazione di Bilancio n. 4, adottata con delibera G.C. n. 134 del 30/11/2012, ratificata con delibera C.C. n. 42 del 20/12/2012, si è proceduto ad allocare nel Bilancio 2012 l'ulteriore somma di € 192.000,00, a titolo precauzionale per l'eventuale esercizio del diritto di recesso ed il pagamento del mark to market;

RITENUTO di dover, quindi, prenotare la somma di € 192.000,00, a titolo precauzionale e prudenziale, a valere sul CdB 1010306, Cap. 10603/4 (pren. 6007), del Bilancio 2012;

**DELIBERA**

01943



Per le motivazioni di cui in premessa, che si intendono ivi interamente riportate, di:

1. di dare atto che il Servizio Finanziario, a partire dal mese di settembre u.s., previ opportuni accordi con BNL, ha avviato l'attività di monitoraggio del Mark to market, con cadenza quasi settimanale, chiedendo contestualmente a BNL che svolgesse un'analisi sul presumibile andamento dei mercati nel breve, medio e lungo periodo e quindi in ordine all'evoluzione del mark to market;
2. di prendere atto che sulla base delle proiezioni fornite da BNL in data 11/10/2012 e dei dati storici, è prevedibile che, almeno per l'anno 2013 o per frazione di esso, non vi siano significative variazioni del mark to market;
3. di autorizzare i Servizi Finanziari ad accantonare i necessari fondi per far fronte al tempestivo esercizio dell'azione di recesso allorquando ne verranno ravvisati i presupposti, stante l'elevata incertezza in ordine all'andamento dei mercati ed il considerevole grado di speculatività degli strumenti finanziari derivati;
4. di autorizzare i Servizi Finanziari a prenotare, a tal fine, la somma di € 192.000,00, a titolo precauzionale e prudenziale, a valere sul CdB 1010306, Cap. 10603/4 (pren. 6007) , del Bilancio 2012;
5. di incaricare il Servizio Finanziario affinché prosegua nell'attività di monitoraggio del Mark to market, tenendo informata la Giunta Comunale degli sviluppi e dell'andamento dello stesso;
6. di dichiarare, con separata unanime votazione, il presente provvedimento immediatamente eseguibile, ai sensi dell'art. 134, comma 4, del decreto legislativo n. 267/2000.

\*\*\*\*\*

Ai sensi e per gli effetti dell'art.49, 1° comma, del D. Lgs. n.267/2000 si esprime parere favorevole in ordine alla regolarità tecnica e contabile della presente deliberazione.

Il Dirigente del Servizio Finanziario  
Dott.ssa Francesca V. Caria

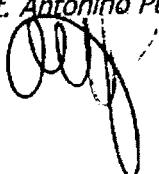


Ai sensi e per gli effetti dell'art.49, 1° comma, del D. Lgs. n.267/2000 si esprime parere favorevole in ordine alla regolarità contabile della presente deliberazione.

Il Dirigente del Servizio Finanziario  
Dott.ssa Francesca Valentina Caria



IL SEGRETARIO GENERALE  
Dott. Antonino Puledda



IL PRESIDENTE  
F.to Dott. Stefano Lubrano

U. 1914

