

**PROCESSO VERBALE ADUNANZA LXXVII****DELIBERAZIONE CONSIGLIO METROPOLITANO DI TORINO****30 giugno 2021**

Presidenza: Chiara APPENDINO

Il giorno 30 del mese di giugno duemilaventuno alle ore 14,30 in Torino, in modalità mista (presenza + videoconferenza), sotto la Presidenza della Sindaca Metropolitana Chiara APPENDINO e con la partecipazione del Vicesegretario Generale Donata RANCATI, si è riunito il Consiglio Metropolitan come dall'avviso del 24 giugno 2021 recapitato nel termine legale - insieme con l'Ordine del Giorno - ai singoli Consiglieri.

Sono intervenuti la Sindaca Metropolitana Chiara APPENDINO e i Consiglieri:

Alberto AVETTA - Barbara AZZARA' - Claudio MARTANO - Dimitri DE VITA - Fabio BIANCO - Graziano TECCO - Marco MAROCCO - Maria Grazia GRIPPO - Mauro FAVA - Roberto MONTA' - Sergio Lorenzo GROSSO - Silvio MAGLIANO

Sono assenti i Consiglieri:

Antonio CASTELLO - Mauro CARENA - Paolo RUZZOLA

Partecipano alla seduta, senza diritto di voto i Portavoce di:

Zona omogenea 4 "Torino Nord", Zona omogenea 5 "Pinerolese", Zona omogenea 8 "Canavese occidentale", Zona omogenea 11 "Chierese-Carmagnolese"

**OGGETTO:** GESTIONE ATTIVA DEL DEBITO E DELLE PROPRIE OPERAZIONI DI FINANZA DERIVATA. AUTORIZZAZIONE ALL'OPERAZIONE DI RIDUZIONE. BUDGET OPERATIVO MASSIMO E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE – INTEGRAZIONE PROPRIA DELIBERAZIONE N° 23/2021.

**ATTO N. DEL\_CONS 25**

~~~~~

## IL CONSIGLIO METROPOLITANO

### **Richiamata,**

la propria deliberazione n. 23 del 26 maggio 2021, esecutiva a tutti gli effetti di legge il 12 giugno 2021, avente per oggetto: **“Gestione attiva del debito e delle proprie operazioni di finanza derivata. autorizzazione all’operazione di riduzione. Budget operativo massimo e condizioni dell’operazione”** che dispone:

*Di autorizzare alternativamente e secondo il seguente ordine di priorità alle condizioni ivi espresse:*

- I. *Estinzione di uno dei due contratti swap 4 alle condizioni declinate al successivo punto cinque.*
- II. *Qualora non dovessero realizzarsi le condizioni per le operazioni indicate al punto I, procedere all’estinzione dei mutui in portafoglio meglio indicati nell’ipotesi C) ed in via residuale all’estinzione dei mutui di cui all’ipotesi B).*

*Di dare pertanto mandato al dirigente della Direzione Finanza e Patrimonio di perfezionare l’accordo di estinzione di uno dei due swap 4 come individuata nell’allegata relazione con le controparti bancarie, senza che ciò comporti alcuna rinuncia su possibili iniziative di carattere legale da parte dell’Ente, secondo i seguenti presupposti e limiti attuativi:*

- *budget massimo: 30 milioni;*
- *operazioni di finanza derivata identificate: swap 4 Merrill Lynch o swap 4 Dexia Crediop SpA;*
- *attività da porre in essere: selezione fra le due banche con il supporto dell’Advisor dell’Ente Finance Active Italia Spa, che ne curerà gli aspetti tecnici finanziari;*
- *offerta accettabile solo se la stessa comporti un valore del costo di estinzione (mark to market) inferiore, al momento dell’operazione, del saldo dei flussi previsti dare/avere fino a scadenza naturale della stessa. Qualora l’offerta presentata non sia ritenuta congrua, su relazione dell’Advisor, l’Ente si riserva di non chiudere l’operazione stessa.*
- *di sciogliere, in caso di esito positivo, il contratto swap4 per il quale, tra le proposte di scioglimento, risulti economicamente più vantaggiosa l’estinzione sia in termini di risultato economico che di minori flussi finanziari.*

### **Preso atto che,**

In base ai presupposti espressi, mediante apposita determinazione a contrarre, si intendeva procedere con l’avvio dell’iter di gara per il perfezionamento dell’accordo di estinzione di uno dei due swap 4 fra le due controparti bancarie: Merrill Lynch o Dexia Crediop SpA.

Da contatti intercorsi con le banche interessate al fine di definire le modalità di gara, mediante l’Advisor dell’Ente, una delle due controparti, dopo la deliberazione consiliare, ha comunicato che l’inclusione dello swap 4 in un’unica “confirmation” con gli swap 5 e 6, ha indotto gli uffici legali dell’istituto a ritenere che l’estinzione del solo swap 4, si qualificherebbe come estinzione parziale del contratto di swap, con ciò violando il precetto contenuto all’art.62, comma 3 bis, del d.l. 112/2008, come introdotto dall’art.1, comma 572, della legge n.147/2013, che alla lett. a) consente “esclusivamente le estinzioni anticipate totali dei contratti derivati”.

L’assunto da cui l’istituto di credito parte, consiste dunque sulla circostanza della rifusione in un unico contratto degli swap 4, 5 e 6, perfezionato in occasione di una precedente rinegoziazione del 22/12/2005 con la banca Merrill Lynch e del 23/12/2005 con la banca Dexia-Crediop S.p.A., benché gli stessi attengano a rapporti distinti e facciano riferimento a sottostanti diversi, rapporti di mutuo garantiti dallo swap, di modo che l’accordo volto ad estinguere uno degli elementi del contratto, fermo restando il contratto medesimo, qualifica l’operazione come estinzione parziale del contratto, vietata, e non come scioglimento del rapporto contrattuale di swap, ammessa.

**Rilevato che,**

Le operazioni in essere alla data del 15 giugno sono le seguenti:

| Riferimento           | Nozionale residuo | Durata residua | Prossima scadenza | Ricevuto              | Pagato                                                                        |
|-----------------------|-------------------|----------------|-------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| swap-03-Dexia-Crediop | 37.010.730,53     | 4,04 anni      | 30/06/2021        | Tasso fisso al 5.55 % | (Euribor 06 M(In arrears) + Collar 4.55/7 su Euribor 06 M(In arrears)) + 0.75 |
| swap-04-Merrill-Lynch | 63.937.335,00     | 14,03 anni     | 28/06/2021        | Euribor 06 M          | Tasso fisso al 5.4125 %                                                       |
| swap-05-Dexia-Crediop | 1.656.312,50      | 2,27 anni      | 24/09/2021        | Euribor 06 M          | Tasso fisso al 5.4125 %                                                       |
| swap-05-Merrill-Lynch | 1.656.312,50      | 2,27 anni      | 24/09/2021        | Euribor 06 M          | Tasso fisso al 5.4125 %                                                       |
| swap-04-Dexia-Crediop | 63.937.335,00     | 14,03 anni     | 28/06/2021        | Euribor 06 M          | Tasso fisso al 5.4125 %                                                       |
| swap-06-Dexia-Crediop | 646.275,00        | 1,50 anni      | 16/12/2021        | Euribor 06 M          | Tasso fisso al 5.4125 %                                                       |
| swap-06-Merrill-Lynch | 646.275,00        | 1,50 anni      | 16/12/2021        | Euribor 06 M          | Tasso fisso al 5.4125 %                                                       |
|                       | 169.490.575,53    |                |                   |                       |                                                                               |

**Preso atto che,**

La Città metropolitana si avvale del servizio fornito dalla piattaforma informatica "Insito" della Società Finance Active Italia Srl, oltre che dalle analisi fornite dalla società stessa. Per l'affidamento della gestione del servizio alla Società Finance Active Italia Srl il riferimento è la determinazione del dirigente della Direzione Finanza e Patrimonio - QA3 - n. 3514 del 10 settembre 2020, avente per oggetto: *affidamento alla Società Finance Active Italia S.r.l. del servizio di messa a disposizione di uno strumento informatico di gestione attiva e di monitoraggio dell'indebitamento complessivo dell'ente. (biennio 2020 - 2022). cig z582d8caa5 - trattativa n. 1388980.*

**Richiamata e fatta propria,**

l'apposita ulteriore analisi finanziaria effettuata, su richiesta dell'Ente, da parte della Società Finance Active Italia Srl ad integrazione della precedente relazione dell'11 maggio 2021 depositata agli atti della precedente propria deliberazione consiliare n. 23 del 26 maggio 2021. Relazione per la gestione attiva del debito e degli strumenti derivati del 16 giugno 2021 (n. prot. 61119 del 17 giugno 2021), depositata agli atti del presente provvedimento.

**Constatato che,**

dalla relazione emerge che:

*A seguito di pubblicazione della deliberazione del Consiglio Metropolitan di Torino n. 23/2021 del 26 maggio 2021, una delle due controparti ha comunicato che dalla lettura della documentazione contrattuale è emerso (elemento prima non rilevato) che lo swap 04 è incluso in un'unica confirmation con gli swap 05 e 06; ciò ha indotto gli uffici legali dell'istituto a ritenere che l'estinzione del solo swap 04, si qualificherebbe come estinzione parziale del contratto di swap, con ciò violando il precetto contenuto all'art.62, comma 3 bis, del d.l. 112/2008, come introdotto dall'art.1, comma 572, della legge n.147/2013, che alla lett. a) consente "esclusivamente le estinzioni anticipate totali dei contratti derivati".*

*Pur essendo sostanzialmente e finanziariamente tre operazioni distinte, con caratteristiche di durata e periodicità dei differenziali diverse, nonché riferite a tre differenti debiti sottostanti, l'articolo sopra citato pone un dubbio in merito alla legittimità dell'estinzione di uno solo dei tre swap inclusi nella stessa confirmation.*

*Come emerso nelle nostre precedenti relazioni, si ribadisce che anche le posizioni 05 e 06 sono detenute specularmente da entrambe le controparti (Dexia Crediop e Merrill Lynch) ed hanno pertanto identiche caratteristiche, consentendo ciò di mettere a comparazione le offerte al fine di ottenere un costo di estinzione congruo rispetto agli obiettivi e alla disponibilità dell'ente.*

*Gli swap 05 e 06 erano stati inizialmente esclusi dall'ipotesi di estinzione per via della breve durata e dell'esiguo valore di mercato degli stessi (cfr. tabella par.2), per cui i costi di chiusura, se presi singolarmente, avrebbero potuto superare i benefici attesi; diverso è considerarli come un unico contratto unitamente allo swap 04. Parimenti era stato escluso lo swap 03 che presenta flussi ed un valore di mercato positivi per l'ente.*

*Nel seguito si rappresentano gli effetti dell'estinzione degli swap 04, 05 e 06 ad integrazione della nostra precedente relazione dell'11 maggio 2021 in cui, al paragrafo 03. Ipotesi D, era stata rappresentata l'estinzione del solo swap 04 in termini di costo di estinzione e risparmi attesi.*

*Per coerenza con la precedente relazione, la data del mercato finanziario utilizzata per le valutazioni è rimasta invariata al 07/05/2021, il nozionale ed il valore di estinzione dei derivati sono calcolati dopo il pagamento dei differenziali del primo semestre 2021.*

*... omissis ...*

*Si riporta di seguito un aggiornamento dell'ipotesi D in termini sia di risparmi attesi fino a scadenza, ma anche di "risparmi" di differenziali, sul triennio 2021-2023, considerando gli swap 04, 05 e 06.*

| <b>Riferimento</b> | <b>Controparte</b> | <b>Nozionale residuo 01/07/2021</b> | <b>MTM al 07/05/2021</b> | <b>Costo estinzione</b> | <b>Differenziali II SEM 2021</b> | <b>Differenziali 2022</b> | <b>Differenziali 2023</b> | <b>Risparmio differenziali Totale Triennio</b> | <b>Risparmi complessivi</b> | <b>Risparmi complessivi netto MtM</b> |
|--------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| Swap 04            | ML/D EXIA          | 62.523.141                          | 27.715.513               | 27.715.513              | 1.881.152                        | 3.597.839                 | 3.348.619                 | 8.827.610                                      | 27578.900                   | -136613                               |
| Swap               | ML/D               | 1.656.                              | 150.17                   | 150.17                  | 50.205                           | 69.269                    | 29.334                    | 148.80                                         | 14880                       | -1364                                 |

|                    |              |                        |                        |                        |                       |                       |                       |                       |                        |                           |
|--------------------|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|
| 05                 | EXIA         | 313                    | 2                      | 2                      |                       |                       |                       | 8                     | 8                      |                           |
| Swap<br>06         | ML/D<br>EXIA | 646.27<br>5            | 38.882                 | 38.882                 | 19.448                | 19.280                |                       | 38.728                | 38728                  | -155                      |
| <b>TOTA<br/>LE</b> |              | <b>64.825<br/>.729</b> | <b>27.904<br/>.567</b> | <b>27.904<br/>.567</b> | <b>1.950.<br/>805</b> | <b>3.686.<br/>388</b> | <b>3.377.<br/>953</b> | <b>9.015.<br/>146</b> | <b>27.766<br/>.436</b> | <b>-<br/>138.13<br/>2</b> |

(\*) il nozionale, il MtM ed i risparmi attesi sono considerati dopo il pagamento dei differenziali del I semestre 2021.

Le valutazioni sono state effettuate alla data di mercato del 07/05/2021.

*Finance Active ha avviato, nelle ultime settimane, interlocuzioni con le controparti al fine di riscontrare l'interesse all'estinzione delle posizioni 04, 05 e 06 da parte della CM e in che misura questo possa corrispondere ad un valore di chiusura inferiore al MtM, che come esposto nella tabella sopra, se pagato interamente porterebbe ad un risparmio di flussi fino a scadenza addirittura inferiore rispetto al valore di chiusura anticipata rendendo l'operazione non conveniente.*

*Entrambe le controparti, anche a seguito di comunicazione di inclusione degli swap 05 e 06 unitamente allo swap 04, in quanto uniti in un'unica confirmation, hanno confermato l'interesse ad estinguere anticipatamente gli swap in un'unica soluzione, ed entrambe hanno confermato la disponibilità a praticare un valore di chiusura inferiore al prezzo di mercato cosiddetto di mid market.*

*Per le considerazioni conclusive si fa rinvio alla relazione dell'11 maggio 2021, rimanendo le stesse valide ed immutate considerata la non materialità dell'impatto degli swap 05 e 06 sull'operazione, il rispetto delle risorse preventivate dall'ente e l'inclusione degli stessi nell'ipotesi di estinzione ai soli fini di maggior tutela dell'ente con riguardo al rispetto della norma all'art.62, comma 3 bis, del d.l. 112/2008, come introdotto dall'art.1, comma 572, della legge n.147/2013, lett. a).*

**Da quanto su premesso,**

a maggior tutela dell'Ente si ritiene preferibile sospendere la procedura di gara e ripassare nuovamente in Consiglio metropolitano per estendere, **a parità di budget massimo a disposizione e condizioni**, l'autorizzazione di autorizzare richiedere autorizzazione consigliare per l'estinzione contemporanea dei tre swap n.4, n.5, e n.6.

**Considerato che,**

Pur essendo sostanzialmente e finanziariamente tre operazioni distinte, con caratteristiche di durata e periodicità dei differenziali diverse, nonché riferite a tre differenti debiti sottostanti, l'articolo sopra citato pone un dubbio in merito alla legittimità dell'estinzione di uno solo dei tre swap inclusi nella stessa confirmation.

La questione posta comporterebbe, pertanto, l'esposizione dell'Ente ad un potenziale contenzioso sia nell'ambito della procedura di gara, per la diversa impostazione assunta dai due istituti circa l'unicità del rapporto contrattuale anziché della contestualità di tre distinti rapporti contrattuali, con l'ulteriore rischio di una potenziale nullità del contratto di "estinzione parziale" ai sensi del

combinato disposto degli artt.1418 cc e 62, comma 3, del d.l. n.112/2008;

**In conclusione,**

con il presente provvedimento si provvede a rettificare nella parte dispositiva la propria deliberazione n. 23 del 26 maggio 2021 (esecutiva ai sensi di legge) nei soli punti rilevanti ai fini della completa chiusura con una delle due banche delle operazioni di swpa denominate swap 4-5-6:

**PUNTO 3.**

| ANTE                                                                                            | POST                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D. Ipotesi D: estinzione anticipata di uno degli strumenti in derivati presenti in portafoglio. | D. Ipotesi D: estinzione anticipata di uno degli strumenti in derivati presenti in portafoglio, <b><i>in particolare: swap 4-5-6.</i></b> |

**PUNTO 4.**

| ANTE                                                                                                       | POST                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I. Estinzione di uno dei due contratti <u>swap 4</u> alle condizioni declinate al successivo punto cinque. | I. Estinzione di uno dei due contratti <b>swap 4/5/6</b> alle condizioni declinate al successivo punto cinque. |

**PUNTO 5.**

| ANTE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | POST                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Di dare pertanto mandato al dirigente della Direzione Finanza e Patrimonio di perfezionare l'accordo di estinzione di uno dei due <u>swap 4</u> come individuata nell'allegata relazione con le controparti bancarie, senza che ciò comporti alcuna rinuncia su possibili iniziative di</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• budget massimo: 30 milioni;</li> <li>• operazioni di finanza derivata identificate: swap 4 Merrill Lynch o swap 4 Dexia Crediop</li> <li>• attività da porre in essere: selezione fra le due banche con il supporto dell'Advisor dell'Ente Finance Active Italia Spa, che ne curerà gli aspetti tecnici finanziari;</li> <li>• offerta accettabile solo se la stessa comporti</li> </ul> | <p>Di dare pertanto mandato al dirigente della Direzione Finanza e Patrimonio di perfezionare l'accordo di estinzione di uno dei due <b>swap 4/5/6</b> come individuata nell'allegata relazione con le controparti bancarie, senza che ciò comporti alcuna rinuncia su possibili iniziative di carattere legale da parte dell'Ente, secondo i seguenti presupposti e limiti attuativi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• budget massimo: 30 milioni;</li> <li>• operazioni di finanza derivata identificate: <b>swap 4/5/6</b> Merrill Lynch o <b>swap 4/5/6</b> Dexia Crediop</li> <li>• attività da porre in essere: selezione fra le due banche con il supporto dell'Advisor dell'Ente</li> </ul> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>un valore del costo di estinzione (mark to market) inferiore, al momento dell'operazione, del saldo dei flussi previsti dare/avere fino a scadenza naturale della stessa. Qualora l'offerta presentata non sia ritenuta congrua, su relazione dell'Advisor, l'Ente si riserva di non chiudere l'operazione stessa.</p> <p>di sciogliere, in caso di esito positivo, il contratto <u>swap 4</u> per il quale, tra le proposte di scioglimento, risulti economicamente più vantaggiosa l'estinzione sia in termini di risultato economico che di minori flussi finanziari</p> | <p>Finance Active Italia Spa, che ne curerà gli aspetti tecnici finanziari;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>offerta accettabile solo se la stessa comporti un valore del costo di estinzione (mark to market) inferiore, al momento dell'operazione, del saldo dei flussi previsti dare/avere fino a scadenza naturale della stessa. Qualora l'offerta presentata non sia ritenuta congrua, su relazione dell'Advisor, l'Ente si riserva di non chiudere l'operazione stessa.</li> </ul> <p>di sciogliere, in caso di esito positivo, il contratto <b>swap 4/5/6</b> per il quale, tra le proposte di scioglimento, risulti economicamente più vantaggiosa l'estinzione sia in termini di risultato economico che di minori flussi finanziari</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Preso atto di quanto premesso,**

permane la validità dell'analisi di convenienza sull'operazione D) relativa ora all'estinzione dello swap 4 e dei residuali swap 5 e 6 all'interno del budget massimo dei 30 milioni, ma sempre e solo a condizione che ciò comporti un valore del costo di estinzione (mark to market) inferiore, al momento dell'operazione, al saldo dei flussi previsti dare/avere fino a scadenza naturale della stessa. Qualora l'offerta presentata non sia ritenuta congrua, su relazione dell'Advisor, l'Ente si riserva di non chiudere l'operazione stessa.

In caso di esito negativo dell'operazione si autorizza fin da ora a procedere con l'opzione C della riduzione del debito, ritenuta la più conveniente e in via residuale con l'opzione B. Operazioni richiamate nella propria precedente deliberazione n.20 del 27 maggio 2021

**Constatato che,**

gli swap sia i mutui sono strumenti finanziari esclusi dall'applicazione del codice dei contratti pubblici ai sensi dell'art. 17, comma 1, lett. f) del D.Lgs. n. 50/2016 che dispone: *“le disposizioni del presente codice non si applicano agli appalti e alle concessioni di servizi .....f) concernenti i prestiti, a prescindere dal fatto che siano correlati all'emissione, alla vendita, all'acquisto o al trasferimento di titoli o di altri strumenti finanziari”*;

**Richiamati** i principi e le norme di contabilità contenute nel D.lgs. 267/2000 e s.m.i. così come modificato dal D.lgs. 118/2011 e s.m.i.

Dato atto che il presente provvedimento è stato esaminato dalla 1a Commissione Consiliare in data 28 giugno 2021;

Vista la legge 7 aprile 2014 n. 56 recante “Disposizioni sulle città metropolitane, sulle province,sulle unioni e fusioni dei comuni”, così come modificata dalla Legge 11 agosto 2014, n.

114, riconversione del decreto-legge 24 giugno 2014, n. 90.

Visto l'art.1 comma 50 Legge 7 aprile 2014 n.56, in forza del quale alle Città Metropolitane si applicano, per quanto compatibili, le disposizioni in materia di comuni di cui al testo unico, nonché le norme di cui all'art.4 della Legge 5 giugno 2003, n.131.

Constatato che, il Collegio dei Revisori, come per la precedente deliberazione, con verbale n. 25 del 22/06/2021 ha preso atto del presente provvedimento.

Acquisito il parere favorevole in ordine alla regolarità tecnica e contabile del Dirigente della Direzione Finanza e Patrimonio, ai sensi dell'art. 49, comma 1 del Testo Unico delle leggi sull'Ordinamento degli Enti Locali, approvato con D.Lgs. 267/2000;

Visti gli articoli 20 e 48 dello Statuto Metropolitan;

### DELIBERA

Per i motivi di cui in premessa, parti integranti e sostanziali del presente provvedimento, e di quanto espresso dalla relazione integrativa della Società Finance Active Italia Srl, depositata agli atti del presente provvedimento.

1. di rettificare il dispositivo della propria precedente deliberazione n. 23 del 26 maggio 2021, esecutiva a tutti gli effetti di legge il 12 giugno 2021, avente per oggetto: "Gestione attiva del debito e delle proprie operazioni di finanza derivata. autorizzazione all'operazione di riduzione. Budget operativo massimo e condizioni dell'operazione" nei seguenti punti:

#### PUNTO 3.

| ANTE                                                                                            | POST                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D. Ipotesi D: estinzione anticipata di uno degli strumenti in derivati presenti in portafoglio. | D. Ipotesi D: estinzione anticipata di uno degli strumenti in derivati presenti in portafoglio, <i>in particolare: swap 4-5-6.</i> |

#### PUNTO 4.

| ANTE                                                                                                       | POST                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I. Estinzione di uno dei due contratti <u>swap 4</u> alle condizioni declinate al successivo punto cinque. | II. Estinzione di uno dei due contratti <b>swap 4/5/6</b> alle condizioni declinate al successivo punto cinque. |



**PUNTO 5.**

| ANTE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | POST                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Di dare pertanto mandato al dirigente della Direzione Finanza e Patrimonio di perfezionare l'accordo di estinzione di uno dei due <u>swap 4</u> come individuata nell'allegata relazione con le controparti bancarie, senza che ciò comporti alcuna rinuncia su possibili iniziative di carattere legale da parte dell'Ente, secondo i seguenti presupposti e limiti attuativi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• budget massimo: 30 milioni;</li> <li>• operazioni di finanza derivata identificate: <u>swap 4</u> Merrill Lynch o <u>swap 4</u> Dexia Crediop SpA;</li> <li>• attività da porre in essere: selezione fra le due banche con il supporto dell'Advisor dell'Ente Finance Active Italia Spa, che ne curerà gli aspetti tecnici finanziari;</li> <li>• offerta accettabile solo se la stessa comporti un valore del costo di estinzione (mark to market) inferiore, al momento dell'operazione, del saldo dei flussi previsti dare/avere fino a scadenza naturale della stessa. Qualora l'offerta presentata non sia ritenuta congrua, su relazione dell'Advisor, l'Ente si riserva di non chiudere l'operazione stessa.</li> </ul> <p>di sciogliere, in caso di esito positivo, il contratto <u>swap 4</u> per il quale, tra le proposte di scioglimento, risulti economicamente più vantaggiosa l'estinzione sia in termini di risultato economico che di minori flussi finanziari</p> | <p>Di dare pertanto mandato al dirigente della Direzione Finanza e Patrimonio di perfezionare l'accordo di estinzione di uno dei due <b>swap 4/5/6</b> come individuata nell'allegata relazione con le controparti bancarie, senza che ciò comporti alcuna rinuncia su possibili iniziative di carattere legale da parte dell'Ente, secondo i seguenti presupposti e limiti attuativi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• budget massimo: 30 milioni;</li> <li>• operazioni di finanza derivata identificate: <b>swap 4/5/6</b> Merrill Lynch o <b>swap 4/5/6</b> Dexia Crediop SpA;</li> <li>• attività da porre in essere: selezione fra le due banche con il supporto dell'Advisor dell'Ente Finance Active Italia Spa, che ne curerà gli aspetti tecnici finanziari;</li> <li>• offerta accettabile solo se la stessa comporti un valore del costo di estinzione (mark to market) inferiore, al momento dell'operazione, del saldo dei flussi previsti dare/avere fino a scadenza naturale della stessa. Qualora l'offerta presentata non sia ritenuta congrua, su relazione dell'Advisor, l'Ente si riserva di non chiudere l'operazione stessa.</li> </ul> <p>di sciogliere, in caso di esito positivo, il contratto <b>swap 4/5/6</b> per il quale, tra le proposte di scioglimento, risulti economicamente più vantaggiosa l'estinzione sia in termini di risultato economico che di minori flussi finanziari</p> |

2. di confermare la validità e i presupposti di analisi dei restanti punti del dispositivo della propria precedente deliberazione n. 23 del 26 maggio 2021.



*(Seguono:*

- *l'illustrazione della Sindaca Metropolitana Appendino;*
  - *l'intervento del Consigliere Metropolitan Montà, il quale dichiara il voto di astensione del proprio gruppo;*
- per i cui testi si rinvia alla registrazione integrale audio su supporto digitale e conservata agli atti e che qui si danno come integralmente riportati).*



**La Sindaca Metropolitana**, non essendovi più alcuno che domandi la parola, pone ai voti la proposta di deliberazione il cui oggetto è sottoriportato:

**OGGETTO:** GESTIONE ATTIVA DEL DEBITO E DELLE PROPRIE OPERAZIONI DI FINANZA DERIVATA. AUTORIZZAZIONE ALL'OPERAZIONE DI RIDUZIONE. BUDGET OPERATIVO MASSIMO E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE – INTEGRAZIONE PROPRIA DELIBERAZIONE N° 23/2021.

#### **ATTO N. DEL CONS 25**

La votazione avviene in modo palese, mediante appello nominale:

Presenti = 13

Votanti = 13

Favorevoli 7

(Appendino - Azzarà - Bianco - De Vita - Grosso - Marocco - Tecco).

Astenuti 6

(Avetta - Fava - Grippo - Magliano - Martano - Montà).

**La deliberazione risulta approvata.**



**La Sindaca Metropolitana**, pone ai voti l'immediata esecutività della deliberazione testè approvata:

La votazione avviene in modo palese, mediante appello nominale:

Presenti = 13

Votanti = 13

Favorevoli 7

(Appendino - Azzarà - Bianco - De Vita - Grosso - Marocco - Tecco).

Astenuti 6

(Avetta - Fava - Grippo - Magliano - Martano - Montà).

**La deliberazione non è immediatamente eseguibile.**

~~~~~

Letto, confermato e sottoscritto.

IL VICESEGRETARIO GENERALE  
Firmato digitalmente  
Donata Rancati

LA SINDACA METROPOLITANA  
Chiara Appendino



## Collegio dei revisori della Città Metropolitana di Torino

Verbale n. 25 del 22.06.2021

**OGGETTO: Gestione attiva del debito e delle proprie operazioni di finanza derivata. Autorizzazione all'operazione di riduzione. Budget operativo massimo e condizioni dell'operazione – integrazione propria deliberazione n. 23/2021. Presa d'atto.**

### **Premesso che:**

La CMTO ha adottato la deliberazione n.23 del 26 maggio 2021 (proposta n. 26/2021), avente ad oggetto: *“Gestione attiva del debito e delle proprie operazioni di finanza derivata. Autorizzazione all'operazione di riduzione. Budget operativo massimo e condizioni dell'operazione”*;

Il collegio dei revisori con verbale n. 21 del 21 maggio 2021 ha preso atto di tale proposta, in base all'articolo 239, comma 1, n. 4 e 5 del TU n. 267/2000, secondo cui l'organo di revisione è tenuto ad esprimere parere obbligatorio in materia di *“proposte di ricorso all'indebitamento e di proposte di utilizzo di strumenti di finanza derivata, nel rispetto della disciplina statale vigente in materia”*; mentre il caso di specie non ha riguardato forme di indebitamento né di utilizzo di strumenti di finanza derivata, in quanto la CMTO ha inteso deliberare per ridurre le spese fisse correnti generate da indebitamento o da scambi di flussi delle operazioni di finanza derivata in essere;

La CMTO in data 17 giugno 2021, a mezzo di posta elettronica, ha trasmesso la proposta n. PDEL\_CONS 36 del 17 giugno 2021, avente ad oggetto: *“Gestione attiva del debito e delle proprie operazioni di riduzione budget operativo massimo e condizioni dell'operazione - integrazione propria deliberazione n. 23/2021”*;

### **Richiamato:**

L'articolo 239, comma 1, n. 4 e 5 del TUEL n. 267/2000;

### **Il collegio dei revisori:**

Esclusa ogni valutazione nel merito della citata proposta di deliberazione consiliare n. 36/2021, prende atto della proposta stessa, avente ad oggetto: *“Gestione attiva del debito e delle proprie operazioni di finanza derivata. Autorizzazione all'operazione di riduzione. Budget operativo*

*massimo e condizioni dell'operazione. - integrazione propria de3liberazione n. 23/2021”.*

Dispone di trasmettere il presente verbale al dirigente della direzione finanze e patrimonio, dott. Enrico Miniotti, al responsabile assistenza agli organi istituzionali, dott. Giuseppe Facchini; alla responsabile del sito “Amministrazione Trasparente” per la pubblicazione, dott.ssa Donatella Ficozzi; per conoscenza, alla Sindaca/Presidente del consiglio, dott.ssa Chiara Appendino e al Segretario generale, dott. Alberto Bignone.

Letto, confermato, sottoscritto:

A. Matarazzo, presidente.

A. Perrone, componente,

F. Roso, componente.