

Estratto da rendiconto 2025:

L'Ente ha in corso i seguenti contratti relativi a strumenti finanziari derivati:

“Prestito obbligazionario stipulato con Deutsche Bank”.

Come previsto dalla normativa in materia, sul prestito obbligazionario è stato stipulato un contratto di *swap* con la duplice finalità di ricreare il profilo di ammortamento del debito, accantonando semestralmente una quota fissa, e di cautelarsi da un eventuale rialzo dei tassi di interesse.

Il Comune versa all'istituto di credito che ha acquistato le obbligazioni emesse un interesse semestrale a tasso variabile pari all'*euribor 6m* maggiorato di uno *spread* pari allo 0,12%. Tale importo è completamente rimborsato dall'istituto di credito con cui è in essere lo *swap*, al quale il comune versa un interesse variabile pari all'*euribor 6m* maggiorato di uno *spread dello* 0,08%, con un tasso minimo (*floor*) pari al 3,35% ed un tasso massimo (*cap*) pari al 4,90%, su un capitale di anno in anno decrescente. In altri termini il tasso di interesse diventa fisso per il comune al di sotto o al di sopra delle barriere stabilite, mentre all'interno delle stesse il tasso pagato è il variabile indicato.

La regolazione degli interessi da corrispondere e da percepire dall'istituto di credito con cui è stato stipulato lo *swap* avviene semestralmente tramite differenziali.

Inoltre allo stesso istituto di credito con cui è stato stipulato lo *swap* il Comune versa semestralmente una quota a titolo di accantonamento necessaria a costituire il capitale per il rimborso del prestito obbligazionario a scadenza. La spesa complessiva per interessi passivi sostenuta nel 2025 dal Comune sui prestiti in ammortamento è quantificata come segue:

	<i>interessi passivi</i>
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	131.324,65
Mutui altri istituti di credito	-
Frisl Regione Lombardia	-
Prestito obbligazionario/Swap	1.127.718,94
	<u><u>1.259.043,59</u></u>

La tabella che segue riporta in dettaglio la quantificazione del differenziale rilevato nell'esercizio 2025.

	euro
interessi su p.o. rimborsati	902.835,09
interessi su swap+po	1.127.718,94
differenziale	<u><u>- 224.883,85</u></u>

La tabella sottostante riporta invece i flussi differenziali generati a partire dalla data di stipula del contratto, fino al 2025.

<i>Anno</i>	<i>Differenziali conseguiti</i>				
2006	627.701,29				
2007	24.552,44				
2008	99.137,41				
2009	-349.615,93				
2010	-771.936,02				
2011	-568.963,50				
2012	-634.669,62				
2013	-962.648,72				
2014	-926.314,58				
2015	-980.732,35				
2016	-1.015.525,22				
2017	-1.028.999,73				
2018	-985.402,82				
2019	-925.868,64				
2020	-868.882,15				
2021	-861.234,02				
2022	-762.044,14				
2023	-564.784,00				
2024	-435.582,24				
2025	-224.883,85				