

Estratto da Rendiconto 2020:

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.

Il differenziale sul prestito obbligazionario per il 2020 è imputabile al livello del tasso di interesse *euribor 6m*, rivelatosi inferiore rispetto al tasso *floor* del contratto di *swap*. Pertanto sul prestito obbligazionario è stato corrisposto un tasso di interesse in misura fissa, pari al 3,35%.

La tabella che segue riporta in dettaglio la quantificazione del differenziale rilevato nell'esercizio 2020.

	I semestre 2020		II semestre 2020		totale euro
	tasso	euro	tasso	euro	
interessi su p.o. (rimborsati con swap)	0,21%	448.515,00	0,16%	420.367,15	868.882,15
interessi su swap					-
differenziale		<u>- 448.515,00</u>		<u>- 420.367,15</u>	<u>- 868.882,15</u>

La tabella sottostante riporta invece i flussi differenziali generati a partire dalla data di stipula del contratto, fino al 2020.

<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					