

□ Interrogazione n. 1173

presentata in data 28 novembre 2008

a iniziativa dei Consiglieri Massi, Capponi, Pistarelli

“Operazione di rinegoziazione/scambio dei titoli di debito della Regione Marche”

a risposta orale urgente

I sottoscritti Consiglieri regionali,

Considerate:

la deliberazione della Giunta regionale n. 1398 del 26 novembre 2007 “Legge regionale 31/2001. Operazione di rinegoziazione/scambio dei titoli di debito emessi dalla Regione Marche e ristrutturazione delle operazioni derivate connesse; emissione di un prestito obbligazionario destinato al rifinanziamento di mutui in essere e connessa ristrutturazione o estinzione delle operazioni in strumenti derivati collegate”;

la deliberazione della Giunta regionale n. 832 del 16 giugno 2008 “ Legge regionale 20/2007 - Bilancio di previsione per l'anno 2008 ed adozione del bilancio pluriennale 2008/2010” articolo 23. Aggiornamento/ricostituzione del Programma EMTN della Regione Marche; operazione di rinegoziazione/scambio dei titoli di debito emessi dalla Regione Marche; emissione di due prestiti obbligazionari destinati al rifinanziamento di mutui in essere; estinzione anticipata di mutui in essere; connessa estinzione delle attuali operazioni in strumenti derivati collegate; eventuali nuove operazioni in derivati”;

il decreto n. 254/S03 del 24 agosto 2007 “Conferimento del mandato, in via disgiuntiva a BNL, a Dexia ed a UBS per l'assistenza alla Regione nella realizzazione delle operazioni di rinegoziazione o di scambio dei titoli, e di rifinanziamento dei mutui”;

il decreto n. 398/S03 del 21 dicembre 2007 “ Operazione di rifinanziamento di mutui in essere della Regione Marche - contratti di finanziamento con Banca Nazionale del Lavoro s.p.a. e Dexia Crediop s.p.a.;

Sottolineato che nel decreto n. 254/S03 del 24 agosto 2007 l'articolo 1 prevede:

“Oggetto del Mandato

1.1 Con il presente contratto la Regione conferisce agli Istituti, che accettano, il presente mandato (di seguito il “Mandato”), che comporterà l'obbligo di ciascuno degli Istituti di svolgere le sole attività nel presente articolo 1 espressamente e specificamente indicate entro il previsto termine di scadenza e ove possibile e ragionevole entro il mese di ottobre 2007:

A. Attività relative al ruolo di Co-Arrangers e/o Joint Consent/Exchange Coordinators (a seconda dei casi) per quanto concerne la Rinegoziazione/Scambio dei Titoli:

(i) assistenza nell'esame della documentazione relativa ai Titoli ed ai Derivati sui Titoli e nella verifica della possibilità giuridica di procedere alla Rinegoziazione/Scambio dei Titoli, congiuntamente ai legali della Regione;

(ii) assistenza alla Regione nella valutazione dell'eventuale convenienza dell'operazione di Rinegoziazione/Scambio dei Titoli;

(iii) predisposizione di tutta la documentazione necessaria per la Rinegoziazione/Scambio dei Titoli (consent solicitation e/o exchange offer);

(iv) assistenza alla Regione nell'individuazione dei portatori dei Titoli;

(v) assistenza alla Regione nella gestione dei rapporti con i portatori dei Titoli, ivi inclusa l'individuazione dei livelli ai quali l'operazione di Rinegoziazione/Scambio dei Titoli potrebbe risultare accettabile per i portatori dei Titoli.

B. Attività relative al ruolo di Co-Arrangers per il rinnovo del Programma EMTN nonché Joint Lead Managers/Joint BookRunner in relazione al Rifinanziamento dei Mutui:

(i) assistenza nell'esame della documentazione relativa ai Mutui ed al Derivato sul Mutuo e nella verifica della possibilità giuridica di procedere all'operazione di Rifinanziamento dei Mutui, congiuntamente ai legali della Regione;

(ii) assistenza alla Regione nella valutazione dell'eventuale convenienza dell'operazione di Rifinanziamento dei Mutui;

(iii) predisposizione di tutta la documentazione necessaria per l'aggiornamento del Programma EMTN e per la successiva emissione di un prestito obbligazionario sull'Euromercato presso investitori istituzionali eventualmente da quotarsi presso la Borsa di Lussemburgo;

(iv) eventuale attività di collocamento dei nuovi titoli emessi nell'ambito del Programma EMTN i cui proventi saranno destinati al Rifi naziamento dei Mutui.

1.2 In aggiunta a quanto sopra previsto, gli Istituti effettueranno ogni ulteriore attività che sia strumentale, propedeutica o comunque ritenuta necessaria od opportuna per il corretto svolgimento di quanto previsto ai sensi dell'articolo 1.1 del presente Mandato.”;

INTERROGA

il Presidente della Giunta per conoscere:

- a) se esiste “conflitto d'interessi” atteso che: chi studia, fornisce le ipotesi e opera è somministratore degli ex Mutui, collocatore dei Bond, controparte negli Swap, sottoscrittore del prestito ponte, nonché partner come controparte?;
- b) accertato che il mandato affidato agli istituti di credito con il decreto 254/S03 del 24 agosto 2007, è per “obbligazione di mezzi e non anche di risultati” e che gli stessi affidatari precisano che l'ipotesi di ristrutturazione contiene valori di calcolo che non possono essere considerati come indicatori affidabili oltre alla specificazione che lo scopo delle ipotesi formulate ha valore informativo, che non contiene una descrizione esaustiva dei rischi e che non c'è garanzia circa l'accuratezza, la completezza e la ragionevolezza delle informazioni, del modello utilizzato e delle assunzioni finanziarie adottate:
 - 1) quale utilità concreta ed operativa possa ragionevolmente essere accreditata ai progetti;
 - 2) chi dimostrerà in concreto (non solo dichiarandola) la convenienza economica delle operazioni che si concretizzeranno e/o che si stanno concretizzando.