

---

***Nota informativa sugli strumenti finanziari derivati del Comune di Campi Bisenzio, allegata al Rendiconto Generale 2015, ai sensi dell'Art. 3, Comma 8 Legge 22 dicembre 2008, n.203 (Finanziaria 2009)***

***A) – Informazioni sull'entità e natura dei contratti derivati***

Il Comune di Campi Bisenzio al 31/12/2015 ha in essere un contratto in derivati per un valore nominale iniziale pari a € **8.084.978,43** sottoscritto in data 05/03/2007 con **Banca Toscana** (oggi **Monte dei Paschi di Siena**) .

Tale contratto definito tecnicamente ***Interest Rate Swap Plain Vanilla***, rientra tra quelle previste nel **D.M. 389/03 Art. 3.** e prevede, di fatto, la trasformazione del tasso d'interesse del debito sottostante da variabile a fisso senza alcuna opzionalità. In termini finanziari, il contratto produce gli stessi effetti di un'eventuale rinegoziazione del debito sottostante che prevede la semplice trasformazione del tasso d'interesse da variabile in fisso senza modificare la scadenza e il piano di rimborso della quota capitale.

Attraverso la sottoscrizione di tale contratto *Swap*, il Comune ha deciso di eliminare il rischio di tasso d'interesse derivante dall'oscillazione dell'indice di riferimento del debito a tasso variabile sottostante (Euribor 6 mesi).

---

## A.1) – Informazioni sui contenuti fondamentali dei contratti

Di seguito si riportano le principali caratteristiche finanziarie dell'operazione denominata **Swap MPS 57238**:

- Data iniziale: **01/07/2007**, Scadenza finale: **01/01/2018**;
- Periodicità: semestrale;
- Importo nozionale iniziale € **8.084.978,43**. Il nozionale presenta un piano decrescente nel corso del tempo.
- La banca paga al Comune di Campi Bisenzio, con cadenza semestrale, un **tasso variabile** pari al *tasso variabile di riferimento* (base di calcolo *Act/360 - Unadjusted*) senza alcuna maggiorazione;
- Il Comune di Campi Bisenzio paga alla banca un **tasso fisso** (base di calcolo *Act/360 - Unadjusted*), crescente nel corso del tempo, come riportato nella tabella successiva (*Struttura del derivato*);

Per *tasso variabile di riferimento* si intende il tasso *Euribor 6 mesi* (Base: *Act/360*) fissato due giorni lavorativi precedenti l'inizio del semestre di riferimento (*fixing in Advance*).

**TABELLA 1: STRUTTURA DEL DERIVATO**

Dal	Al	Nozionale	Tasso Fisso
01/07/2007	01/01/2008	8.084.978,43	3,80
01/01/2008	01/07/2008	7.948.347,59	3,80
01/07/2008	01/01/2009	7.808.880,83	3,95
01/01/2009	01/07/2009	7.666.519,28	3,95
01/07/2009	01/01/2010	7.521.202,88	4,30
01/01/2010	01/07/2010	7.372.870,28	4,30
01/07/2010	01/01/2011	7.221.458,87	4,30
01/01/2011	01/07/2011	7.066.904,75	4,30
01/07/2011	01/01/2012	6.909.142,69	4,30
01/01/2012	01/07/2012	6.748.106,09	4,30
01/07/2012	01/01/2013	6.583.727,00	4,30
01/01/2013	01/07/2013	6.415.936,03	4,30

01/07/2013	01/01/2014	6.244.662,36	4,30
01/01/2014	01/07/2014	6.069.833,70	4,30
01/07/2014	01/01/2015	5.891.376,26	4,30
01/01/2015	01/07/2015	5.709.214,74	4,30
01/07/2015	01/01/2016	5.523.272,22	4,30
01/01/2016	01/07/2016	5.333.470,24	4,30
01/07/2016	01/01/2017	5.139.728,69	4,30
01/01/2017	01/07/2017	4.941.965,78	4,30
01/07/2017	01/01/2018	4.740.098,04	4,30

## A.2) – *Eventi finanziari di particolare rilevanza: Anno 2015*

In data 31 dicembre 2014 il contratto *Swap* in oggetto presentava un valore di mercato complessivamente pari a **€768.821,04**, negativo per il Comune. L'indice Euribor 6 mesi in data 31 dicembre 2014 è stato fissato allo **0,171%**.

**TABELLA 2: INTEREST RATE SWAP – FAIR VALUE AL 31-12-2014**

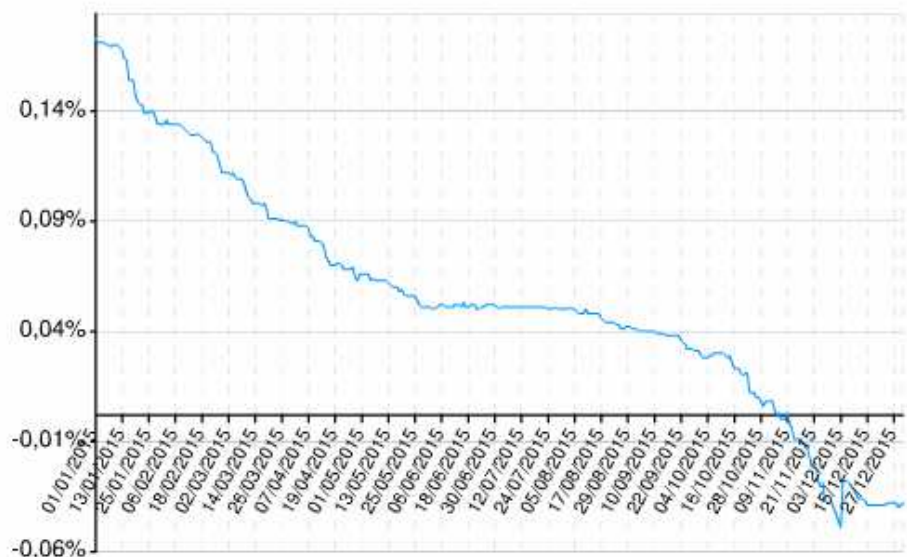
Riferimento	Banca	Nozionale residuo	Valorizzazione
Swap MPS 57238	MPS	5 891 376,26 €	- 768 821,04 €
<b>TOTALE</b>		<b>5 891 376,26 €</b>	<b>- 768 821,04 €</b>

La situazione macroeconomica a livello globale e le scelte di politica economica effettuate dalla Banca Centrale Europea hanno determinato, nel corso del 2015, una tendenziale riduzione dei tassi di mercato di riferimento a breve termine dell'operazione (Euribor 6 mesi), sino a livelli negativi. L'indice Euribor 6 mesi in data 31 dicembre 2015 è stato fissato intatti al livello negativo di **-0,040%**.

## GRAFICO 1: ANDAMENTO DELL'INDICE EURIBOR 6 MESI

### Euribor 6M

Data : 15/02/2016



Il tasso variabile di riferimento dell'operazione (Euribor 6M) ha raggiunto livelli storicamente bassi nel 2015.

### C) - Fair Value Derivato

In data 31 dicembre 2015 il contratto derivato in questione presenta un valore di mercato complessivamente pari a € 562.728,39, negativi per il Comune. Nella tabella successiva si riporta il *Fair Value* del contratto *Swap* determinato secondo le modalità previste dall'articolo 1 comma 3 decreto legislativo n. 394 del 30 dicembre 2003.

TABELLA 3: INTEREST RATE SWAP – FAIR VALUE AL 31-12-2015

Riferimento	Banca	Nozionale residuo	Valorizzazione
Swap MPS 57238	MPS	5 523 272.22 €	- 562 728.39 €
<b>TOTALE</b>		<b>5 523 272.22 €</b>	<b>- 562 728.39 €</b>

Si fa inoltre presente che in data 12 febbraio 2015 a seguito del pagamento del flusso differenziale del 01 gennaio 2016, lo Swap in essere presenta un *Fair Value* complessivamente negativo per il Comune di Campi Bisenzio per un importo pari a € **456.162,93**.

#### ***D) - Fair Value Passività Sottostanti***

In data 31 dicembre 2015 il mutuo MPS a tasso variabile sottostante il contratto *Swap* presenta un valore di mercato (o *Fair Value*) pari a € **49.883.833,24**negativi per il Comune.

Si evidenzia che l'operazione in derivati, alla data di valutazione, copre circa il 11% del debito residuo del mutuo sottostante a tasso variabile.

**TABELLA 4: PASSIVITA' SOTTOSTANTI – FAIR VALUE AL 31/12/2015**

Riferimento	Banca	Nozionale residuo	Valorizzazione
63407	MPS	48 525 432,55 €	- 49 883 833,24€
<b>TOTALE</b>		<b>48 525 432,55 €</b>	<b>- 49 883 833,24€</b>

#### ***D) – Flussi di Cassa***

La situazione di mercato rappresentata in precedenza ha comportato, per quanto riguarda i contratti *Swap*, la corresponsione di differenziali negativi da parte del Comune.

**TABELLA 5: DIFFERENZIALI SCAMBIATI NEL 2015<sup>1</sup>**

Data Flusso	Interessi ricevuti	Tasso di interesse ricevuto	Interessi pagati	Tasso di interesse pagato	Differenziale scambiato
01/07/2015	4 908,50 €	0,171%	- 123 430,05 €	4,30%	- 118 521,55 €
01/01/2016	1 411,50 €	0,05%	- 121 389,25 €	4,30%	- 119 977,75 €
<b>Totale</b>	<b>6 320,00 €</b>		<b>- 244 819,30 €</b>		<b>- 238 499,30 €</b>

<sup>1</sup> Il segno negativo davanti la cifra (-) indica flussi pagati dal Comune.

Si precisa che il flusso datato 01/01/2016 è stato corrisposto in data 31 dicembre 2015 e contabilizzato nell'esercizio 2015.

Si fa presente inoltre che il peggioramento dei flussi di cassa scambiati negli *Swap* è stato bilanciato dalla riduzione degli oneri pagati sul debito sottostante rispetto a valori attesi ad inizio anno.

In conclusione si può affermare che nel 2015 il Comune di Campi Bisenzio ha raggiunto, tramite le operazioni *Swap* sottoscritte, gli obiettivi inizialmente preposti.