

REGIONE CAMPANIA - Giunta Regionale - Seduta del 4 giugno 2008 - Deliberazione N. 964 - Area Generale di Coordinamento N. 19 - Piano Sanitario Regionale e Rapporti con le UU.SS.LL. – N. 8 - Bilancio, Ragioneria e Tributi – **Piano di Rientro 2007 - 2009 dal Disavanzo Sanitario - Estinzione dei debiti per delegazioni di pagamento rilasciate dalle ASL ai sensi della DGRC n. 1573/04.**

VISTO

- il Patto per la Salute, tra il Ministro della Salute, il Ministro dell'Economia e delle Finanze e la Conferenza delle Regioni e delle Province Autonome di Trento e di Bolzano, di cui all'Intesa Stato-Regioni del 5 ottobre 2006;
- l'art. 1, comma 180, legge 311/2004, il quale prevede che la Regione interessata, ove ricorrano le condizioni nello stesso previste, ovvero la sussistenza di rilevanti disavanzi di gestione del Servizio sanitario regionale il cui ripiano non è conseguibile attraverso strumenti ordinari, stipuli apposito *Accordo* con lo Stato che individui gli interventi necessari per il perseguimento dell'equilibrio economico nel rispetto dei livelli essenziali di assistenza;
- l'*Accordo* che il Ministro della Salute, il Ministro dell'Economia e delle Finanze ed il Presidente della Regione Campania hanno sottoscritto il 13 marzo 2007 "... per l'approvazione del Piano di Rientro di individuazione degli interventi per il perseguimento dell'equilibrio economico ai sensi dell'articolo 1, comma 180 della legge 30 dicembre 2004, n. 311", da realizzarsi attraverso (art. 1, comma 3 dell'*Accordo*):
 - a) misure di riequilibrio del profilo erogativi dei Livelli Essenziali di Assistenza, in coerenza con il vigente Piano Sanitario Nazionale ;
 - b) misure di riequilibrio della gestione corrente, necessarie all'azzeramento del disavanzo entro il 2010 nel rispetto dei Livelli Essenziali di Assistenza, dettagliatamente individuate nel *Piano di Rientro*;
- la delibera di Giunta regionale n. 460 del 20 marzo 2007 con cui è stato approvato detto *Accordo* e l'allegato *Piano di Rientro 2007 - 2009* dal disavanzo e di riqualificazione e razionalizzazione del Servizio sanitario regionale, ai sensi dell'art. 1, comma 180, legge 30 dicembre 2004, n. 311;

CONSIDERATO

- che con delibera n. 1281 del 13 luglio 2007 la Giunta Regionale, in attuazione dell'art. 1, comma 4 del suddetto *Accordo* del 13 marzo 2007, ha preso atto delle indicazioni e degli indirizzi pervenuti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, con la conseguente individuazione in JP MORGAN Chase & Co. dell'advisor finanziario della Regione per la consulenza tecnico finanziaria e la esecuzione di significative operazioni di gestione inerenti al rimborso anticipato del debito sanitario relativo a delegazioni di pagamento rilasciate dalle ASL alla Regione ai sensi della DGRC n. 1573/04;
- che la medesima delibera ha stabilito il compenso della JP MORGAN, comprensivo di qualsiasi spesa e/o onere accessorio, nella misura dello 0,15% del debito da rimborsare così definito: l'ammontare parziale (o, al massimo, totale) del debito residuo al 1 gennaio 2008 (€ 216,7 milioni), derivante dalle operazioni autorizzate ai sensi della DGRC n. 1573/04, relativamente al quale la JP MORGAN effettuerà significative operazioni di gestione quali: l'esecuzione di tutte le attività relative alla estinzione e/o cancellazione degli ulteriori strumenti di debito collegati al debito della Regione, affinché vengano estinti contestualmente al debito contratto dal Regione medesima; nonché l'esecuzione delle operazioni di eventuali unwind delle operazioni di copertura relative ai titoli ed obbligazioni in essere sul mercato, al fine di ottimizzare i flussi per la Regione, sempre che tali operazioni di effettiva gestione:
 - comportino un evidente vantaggio economico finanziario per la Regione Campania e, indirettamente, per lo Stato italiano;
 - siano state concordate ed autorizzate dalla Regione Campania in accordo con il Ministero dell'economia e delle finanze;
 - JP MORGAN fornisca alla Regione dettagliata consuntivazione dell'attività svolta e dei risultati conseguiti nell'interesse della Regione Campania e del Ministero dell'economia e delle finanze;

- che in attuazione dell' art. 2 della legge 24 dicembre 2007, n. 244 (Finanziaria 2008), commi da 46 a 48, e della DGRC n. 72 del 18 gennaio 2008, il Coordinatore della AGC 08 – Bilancio ha stipulato il 22 gennaio 2008 un prestito a 30 anni con il Ministero dell'Economia e delle Finanze per un importo massimo di € 1.180 milioni, finalizzato ad anticipare alle Regioni in affiancamento (ai sensi dell'art. 1, comma 180, legge 30 dicembre 2004, n. 311) la liquidità necessaria per l'estinzione dei debiti contratti sui mercati finanziari e dei residui debiti commerciali cumulati fino al 31 dicembre 2005, determinata in base ai procedimenti indicati negli specifici *Piani di Rientro* di ciascuna Regione;
- che l'art. 2 del suddetto contratto di prestito destina espressamente l'erogazione della prima quota dello stesso alla "...*estinzione anticipata dei debiti contratti sui mercati finanziari ai sensi delle delibere della Giunta Regionale della Campania n. 1573/04 e n. 260/05 ...*";
- che il rimborso dei debiti relativi alle delegazioni di pagamento rilasciate dalle ASL alla Regione ai sensi della DGRC n. 260/05 è stato autorizzato dalla DGRC n. 2286 del 29 dicembre 2007, ed è stato effettuato il 28 gennaio 2008, ottenendo l'erogazione di una corrispondente somma dal Ministero dell'Economia, a valere sul suddetto prestito a 30 anni;
- che rimane da effettuare il rimborso anticipato dei debiti ex DGRC n. 1573/04, pari a circa € 217 milioni;
- che, in adempimento della sopra citata DGRC n. 1281 del 13 luglio 2007 il Coordinatore della AGC 08 – Bilancio ha stipulato il conseguente contratto di incarico con JP MORGAN in data 3 aprile 2008, alle condizioni stabilite dalla DGRC n. 1281/07;
- che JP MORGAN in data 28 maggio 2008 ha inviato la propria Offerta Operativa (come prevista dalla DGRC n. 1281/07) e gli schemi di accordo preliminare e accordo di estinzione anticipata; tale documentazione viene allegata alla presente delibera;

PRESO ATTO

- che i Settori proponenti ritengono che JP MORGAN nelle suddetta Offerta Operativa prospetti l'esecuzione di significative operazioni di gestione, finalizzate alla estinzione anticipata dei debiti di cui alle delegazioni di pagamento accettate dalla Regione Campania ai sensi della DGRC n. 1573/04, che soddisfano la condizione, richiesta dalla DGRC n. 1281/07, di comportare "...*un evidente vantaggio economico finanziario per la Regione Campania e, indirettamente, per lo Stato italiano ...*" per i seguenti motivi:
 - A. Il prezzo di rimborso anticipato, previsto nelle attuali condizioni di mercato finanziario in € 212.106.014 (salvo variazioni che potranno intervenire nelle condizioni dei mercati finanziari da oggi alla data di estinzione anticipata – 21 giugno 2008), consente di acquisire definitivamente il vantaggio esistente oggi tra il tasso d'interesse implicito nelle delegazioni di pagamento ed i tassi d'interesse attualmente vigenti sui mercati finanziari; beneficio che potrebbe essere vanificato nei prossimi 4 anni di vita residua delle delegazioni di pagamento, qualora i tassi d'interesse vigenti sui mercati finanziari dovessero ridursi.
 - B. L'impegno finanziario del rimborso anticipato sarà interamente finanziato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze attraverso l'erogazione alla Regione Campania della quota del prestito statale a 30 anni, stipulato il 22 gennaio 2008 (ai sensi della DGRC n. 72 del 18 gennaio 2008) in attuazione dell'art. 2 della legge 24 dicembre 2007, n. 244, commi da 46 a 48, appositamente finalizzata alla estinzione anticipata dei debiti contratti sui mercati finanziari ai sensi delle delibere della Giunta Regionale della Campania n. 1573/04 e n. 260/05.
 - C. Il rimborso anticipato consente di liberare risorse finanziarie dedicate al finanziamento della spesa sanitaria corrente per € 58,4 milioni all'anno per 4 anni (dal 2008 al 2011) che, altrimenti, ai sensi della DGRC n. 1573/04 dovrebbero essere trattenute dalle rimesse mensili alle aziende sanitarie per assolvere alle obbligazioni derivanti dalle delegazioni di pagamento.
 - D. Il differenziale dei flussi di cassa tra le rimanenti n. 8 rate semestrali della delegazione di pagamento e le n. 30 rate annuali di rimborso della quota di prestito statale a 30 anni da utilizzarsi per il finanziamento della estinzione anticipata - attualizzati alle attuali condizioni dei mercati finanziari – evidenzia comunque un beneficio economico di circa € 3,4 mi-

lioni, considerato, peraltro, che le condizioni di tasso del prestito statale a 30 anni sono attualmente inferiori rispetto al costo dei BTP a 30 anni di quasi 20 centesimi di punto percentuale.

- E. Il rimborso anticipato viene a completare l'estinzione anticipata delle operazioni di dilazione pagamento a 7 anni dei debiti commerciali anteriori al 31/12/05 (DGRC n. 1573/04 e n. 260/05), espressamente richiesta Ministero dell'economia e delle finanze con nota del Dipartimento del Tesoro – Direzione II - prot. n. 41020 del 20.4.07, nella quale ha indicato in JP MORGAN l'Advisor finanziario che, ai sensi dell'art. 1, comma 4, dell'Accordo per il Piano 2007 – 2009 di Rientro dal Deficit Sanitario, doveva affiancare la Regione nelle attività atte a conseguire il rimborso del debito sanitario contratto mediante operazioni di cartolarizzazione e/o cessioni di crediti vantati dai fornitori di beni e servizi.

CONSIDERATO

- che la sopra citata DGRC n. 1281/07 ha dato mandato al Coordinatore dell'A.G.C. "Bilancio Ragioneria e Tributi" ai fini della definizione e della stipula del contratto con la JP MORGAN, ed al Coordinatore dell'A.G.C. "Piano Sanitario Regionale" per la predisposizione di ogni altro atto ed adempimento necessario all'attuazione della stessa deliberazione;
- che, in considerazione del contenuto tecnico finanziario degli schemi di accordo preliminare e di accordo per l'estinzione anticipata, risulta opportuno dare incarico ad entrambi i Coordinatori sopra citati affinché provvedano insieme a perfezionare ed a sottoscrivere con firma congiunta tutti gli ulteriori accordi necessari per l'estinzione anticipata del debito ex DGRC n. 1573/04, in base agli schemi previsti nell'Offerta Operativa pervenuta dalla JP MORGAN (accordo preliminare e accordo di estinzione anticipata), fermo restando che il vantaggio economico di cui alla precedente lettera A) potrà variare – sostanzialmente – solo per effetto delle variazioni dei tassi di interesse che risulteranno vigenti sui mercati finanziari alla data di rimborso; sotto tale condizione, la valutazione di rispondenza dell'offerta operativa alle condizioni di convenienza richieste dalla DGRC n. 1281/07 si intende fin d'ora confermata, senza necessità di ulteriori deliberazioni della Giunta Regionale;
- che il dirigente del Settore Programmazione della AGC 19 provvederà con proprio decreto di impegno e liquidazione al rimborso del capitale residuo ex DGRC n. 1573/04, a valere sul capitolo 7015 della UPB 4.15.38, nonché al rimborso del rateo di indennizzo forfetario per interessi, maturato alla data di estinzione anticipata, pari ad € 3.658.862,10=, a valere sul capitolo 7000 della UPB 4.15.38;

DATO ATTO

- che il Ministero dell'Economia con nota del 30 maggio 2008 prot. CAMPANIA-DGPROG-03/06/2008- 0000258-P ha espresso formale consenso rispetto a tutto quanto contenuto nella presente delibera;

L'Assessore alla Sanità e l'Assessore al Bilancio PROPONGONO e la Giunta in conformità a voto unanime:

DELIBERA

per i motivi di cui in premessa che si intendono di seguito integralmente riportati:

1. Le premesse e gli allegati formano parte integrante e sostanziale della presente delibera.
2. La Giunta Regionale prende atto delle valutazioni, riportate in premessa, di legittimità e convenienza economica delle operazioni di rimborso anticipato dei debiti derivanti dalle delegazioni di pagamento rilasciate dalle ASL alla Regione ai sensi della DGRC n. 1573/04, come prospettate dalla JP MORGAN nella Offerta Operativa che – per documentazione – si allega alla presente delibera.
3. Di incaricare i Coordinatori delle AGC 08 – Bilancio e 19 – Piano Sanitario affinché provvedano insieme a perfezionare ed a sottoscrivere con firma congiunta tutti gli ulteriori accordi necessari

per l'estinzione anticipata del debito ex DGRC n. 1573/04, in base agli schemi previsti nell'Offerta Operativa (accordo preliminare e accordo di estinzione anticipata), fermo restando che il vantaggio economico di cui alla lettera A) della premessa potrà variare – sostanzialmente – solo per effetto delle variazioni dei tassi di interesse che risulteranno vigenti sui mercati finanziari alla data di rimborso; sotto tale condizione, la valutazione di rispondenza dell'offerta operativa di JP MORGAN alle condizioni di convenienza richieste dalla DGRC n. 1281/07 si intende fin d'ora confermata, senza necessità di ulteriori deliberazioni della Giunta Regionale.

4. Di incaricare il dirigente del Settore Programmazione della AGC 19 affinché provveda con proprio decreto di impegno e liquidazione al rimborso del capitale residuo ex DGRC n. 1573/04, a valere sul capitolo 7015 della UPB 4.15.38, nonché al rimborso del rateo di indennizzo forfetario per interessi, maturato alla data di estinzione anticipata, pari ad € 3.658.862,10=, a valere sul capitolo 7000 della UPB 4.15.38.

Il presente provvedimento viene inviato alle AA.GG.CC. 19 - Piano Sanitario Regionale e 08 – Bilancio, Ragioneria e Tributi, ai Settori 19.01 Programmazione e 08.02 Entrate e Spesa, nonché al Settore Stampa, Documentazione, Informazione e Bollettino Ufficiale per la pubblicazione sul B.U.R.C. con esclusione degli allegati.

Il Segretario
D'Elia

Il Presidente
Bassolino