Nota integrativa al bilancio 2018/2020

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2018/2020

Premessa

Il presente documento, costituendo la nota integrativa al bilancio di previsione 2018/2020 della Regione Molise, risponde a quanto previsto dall'art.11, comma 5, del D.Lgs n.118/2011, integrato con il D.Lgs. n.126/2014.
Il Bilancio di previsione 2018/2020 è stato predisposto nel rispetto dello schema di bilancio armonizzato: articolato per Titoli e Tipologie per le entrate e per Missioni, Programmi e Titoli per la spesa.

Il bilancio 2018/2020 si compone degli allegati previsti ai sensi degli articoli 11 e 39 del D.Lgs. n. 118/2011.
Come già avvenuto per il bilancio 2017/2019, il bilancio 2018/2020 non prevede la distinzione tra gli allegati riferiti al bilancio annuale e quelli relativi al bilancio pluriennale e, separatamente per le entrate e per le spese, la rappresentazione delle poste contabili è avvenuta in un unico schema nel quale sono riportati gli stanziamenti previsti per il triennio.
Tale rappresentazione, oltre a semplificare la lettura del bilancio stesso, consente di avere visione immediata della natura programmatica dell'entrata ed in particolare della spesa.

Nello specifico, sono allegati al bilancio regionale 2018/2020:
a) il prospetto relativo al bilancio di previsione 2018/2020 delle entrate di bilancio, redatto per titoli e tipologie (Allegato 1);
b) il prospetto relativo al bilancio di previsione 2018/2020 delle spese di bilancio, redatto per missioni, programmi e titoli (Allegato 2);
c) il prospetto recante il riepilogo generale delle entrate per titoli del bilancio di previsione 2018/2020 (Allegato 3);
d) il prospetto recante il riepilogo generale delle spese per titoli del bilancio 2018/2020 (Allegato 4);
e) il prospetto recante il riepilogo generale delle spese per missioni del bilancio di previsione 2018/2020 (Allegato 5);
f) il quadro generale riassuntivo delle entrate e delle spese (Allegato 6);
g) il prospetto dimostrativo dell'equilibrio di bilancio (Allegato 7);
h) il prospetto esplicativo del risultato di amministrazione presunto (Allegato 8);
i) il prospetto esplicativo della composizione per missioni e programmi del fondo pluriennale vincolato (Allegato 9);
l) il prospetto concernente la composizione dell'accantonamento al fondo crediti di dubbia esigibilità (Allegato 10);
m) il prospetto dimostrativo del rispetto dei vincoli di indebitamento (Allegato 11);
n) l'elenco concernente le spese obbligatorie (Allegato 12);
o) il prospetto di verifica del rispetto dei vincoli di finanza pubblica (Allegato 13);
p) la nota integrativa (Allegato 14);
q) La relazione del Collegio dei Revisori dei Conti.

a. Criteri di valutazione adottati per la formulazione delle previsioni, con particolare riferimento agli stanziamenti riguardanti gli accantonamenti per le spese potenziali e al fondo crediti di dubbia esigibilità.

Il disegno di legge di bilancio di previsione 2018/2020, costruito in coerenza con gli indirizzi indicati nella proposta del Documento di Economia e Finanza Regionale, si colloca, ancora una volta, in un contesto economico-finanziario estremamente critico e complesso.

Le manovre correttive dei saldi di finanza pubblica, partite con il d.l. n. 78/2010, sono, infatti, proseguite anche negli anni successivi.
Gli effetti sui bilanci delle Regioni della legge di stabilità (con la connessa attuazione del pareggio di bilancio) si confermano sensibilmente problematici. Uno di questi è l'impossibilità di spendere l'avanzo vincolato con ripercussioni fortemente penalizzanti per gli investimenti.
Tale circostanza sistemica determina un grado di rigidità del bilancio regionale con restrizione dei possibili margini di manovra.
La manovra di bilancio, stante l'invarianza della pressione fiscale regionale, cerca di recuperare margini di flessibilità, attraverso un'ulteriore razionalizzazione della spesa.
La definizione delle scelte è stata improntata ai seguenti criteri:

- concentrare le risorse su linee di intervento il cui impatto sia verificabile e verificato;
- continuare l'attività di contenimento, razionalizzazione, monitoraggio e controllo delle spese "generali", e di acquisto di beni e servizi, al fine di ricercare ulteriori margini di risparmio;
- promuovere la confluenza di risorse settoriali su progetti di rilevanza strategica, assumendo la compartecipazione finanziaria degli enti locali coinvolti.

QUADRO GENERALE RIASSUNTIVO 2018, 2019, 2020 — Allegato n.9 - Bilancio di Previsione

ENTRATE	CASSA 2018	COMPETENZA 2018	COMPETENZA 2019	COMPETENZA 2020	SPESE	CASSA 2018	COMPETENZA 2018	COMPETENZA 2019	COMPETENZA 2020
Fondo di cassa presunto all'inizio dell'esercizio	168.484.954,25								
Utilizzo avanzo presunto di amministrazione		313.882.454,93	304.203.332,70	294.439.183,59	Disavanzo di amministrazione	-	19.562.406,72	19.647.433,60	19.734.165,28
- di cui Utilizzo Fondo anticipazioni di liquidità (DL 35/2013 e successive modifiche e rifinanziamenti)		313.882.454,93	304.203.332,70	294.439.183,59					
Fondo pluriennale vincolato		-	-	-					
Titolo 1 - ENTRATE CORRENTI DI NATURA TRIBUTARIA, CONTRIBUTIVA E PEREQUATIVA	1.001.918.781,27	715.224.273,27	715.102.273,27	715.102.273,27	**Titolo 1** - Spese correnti	1.201.578.732,25	841.849.043,20	832.009.600,63	830.678.075,97
					- di cui fondo plur. vincolato		-	-	-
Titolo 2 - TRASFERIMENTI CORRENTI	262.243.266,61	156.171.194,52	152.982.557,31	151.824.496,01					
Titolo 3 - ENTRATE EXTRATRIBUTARIE	86.508.515,53	20.503.903,62	16.435.903,62	16.435.903,62					
Titolo 4 - ENTRATE IN CONTO CAPITALE	512.417.602,87	313.473.749,29	306.382.510,27	198.347.797,41	**Titolo 2** - Spese in conto capitale	455.961.747,87	327.400.729,22	322.634.622,30	214.599.909,44
					- di cui fondo plur. vincolato		-	-	-
Titolo 5 - Entrate da riduzione di attività finanziarie	1.308.751,08	1.190.000,00	1.190.000,00	1.190.000,00	**Titolo 3** - Spese per incremento attività finanziarie	2.827.500,00	2.827.500,00	2.827.500,00	2.827.500,00
					- di cui fondo plur. vincolato		-	-	-
Totale entrate finali	1.864.396.917,36	1.206.563.120,70	1.192.093.244,47	1.082.900.470,31	Totale spese finali	1.660.367.980,12	1.172.077.272,42	1.157.471.722,93	1.048.105.485,41
Titolo 6 - ACCENSIONE DI PRESTITI	-	-	-	-	**Titolo 4** - Rimborso Prestiti	24.602.563,79	328.805.896,49	319.177.420,64	309.500.003,21
					- di cui Fondo anticipazioni di liquidita' (DL 35/2013 e successive modifiche e rifinanziamenti)		304.203.332,70	294.489.829,97	284.725.680,86
Titolo 7 - ANTICIPAZIONI DA ISTITUTO TESORIERE / CASSIERE	30.000.000,00	30.000.000,00	30.000.000,00	30.000.000,00	**Titolo 5** - Chiusura Anticipazioni ricevute da istituto tesoriere/cassiere	30.000.000,00	30.000.000,00	30.000.000,00	30.000.000,00
Titolo 9 - ENTRATE PER CONTO TERZI E PARTITE DI GIRO	673.840.256,55	653.380.000,00	653.380.000,00	653.380.000,00	**Titolo 7** - Uscite per conto terzi e partite di giro	812.654.154,00	653.380.000,00	653.380.000,00	653.380.000,00
Totale titoli	2.568.237.173,91	1.889.943.120,70	1.875.473.244,47	1.766.280.470,31	Totale titoli	2.527.624.697,91	2.184.263.168,91	2.160.029.143,57	2.040.985.488,62
TOTALE COMPLESSIVO ENTRATE	2.736.722.128,16	2.203.825.575,63	2.179.676.577,17	2.060.719.653,90	TOTALE COMPLESSIVO SPESE	2.527.624.697,91	2.203.825.575,63	2.179.676.577,17	2.060.719.653,90
Fondo di cassa finale presunto	209.097.430,25								

Previsioni relative alle entrate proprie a libera destinazione

Le previsioni di entrate proprie a libera destinazione per l'anno 2018 raggiungono un ammontare pari a € 140.761.856,48.
Le entrate regionali risentono complessivamente dell'applicazione progressiva dei principi in materia di armonizzazione contabile dei bilanci prevista dal D.lgs. n. 118/2011, registrando una contrazione evidente rispetto agli esercizi precedenti, dovuta a una diversa e mirata politica di bilancio correlata ad una diminuzione della spesa regionale, in linea con gli interventi di riduzione e contenimento operati a livello nazionale. Quanto sopra, deriva dai nuovi principi contabili concernenti la programmazione di bilancio, il cui orizzonte temporale diventa triennale, e per i quali le previsioni di entrata rappresentano l'ammontare che l'amministrazione ritiene ragionevolmente di poter accertare in ciascun esercizio, il che comporta che le entrate previste tengano conto solo delle obbligazioni attive che giungeranno a scadenza nell'esercizio considerato. Lo stanziamento di bilancio delle imposte e delle tasse regionali è stato effettuato tenendo conto della modalità di gestione e di accertamento contabile di ciascun tributo. La previsione di stanziamento operata in bilancio è stata effettuata sulla base dell'andamento storico del gettito e del trend delle entrate riferite all'ultimo esercizio.
Le previsioni delle entrate proprie a libera destinazione 2018, contenute nella proposta di bilancio 2018/2020, hanno subìto un decremento rispetto all'anno 2017 circa del 3%.
Le entrate proprie regionali a libera destinazione 2018, suddiviso per Titoli e tipologie, sono rappresentate dal prospetto seguente:

Titolo	Tipologia	Descrizione	Stanziamento 2018
1	101	Imposte e tasse proventi assimilati	120.510.952,86
3	100	Vendita di beni e servizi e proventi derivanti dalla gestione dei beni	6.351.000,00
3	500	Rimborsi e altre entrate	1.440.000,00
3	200	Contributi agli investimenti	12.183.000,00
3	300	Entrate in conto capitale	276.903,62
Totale entrate a libera destinazione			**140.761.856,48**

- **Previsioni relative alle spese 2018 finanziate da risorse proprie a libera destinazione**

Le spese finanziate con entrate libere regionali, sia di parte corrente che in conto capitale, vengono suddivise in spese di funzionamento (personale, mutui, fitti passivi, manutenzione immobili, gestione entrate tributarie, imposte e tasse, ecc.) e spese obbligatorie. Le previsioni di bilancio sono state predisposte al fine di assicurare la copertura finanziaria integrale nel triennio 2018-2020 delle spese di funzionamento e delle spese obbligatorie, sulla base delle obbligazioni giuridiche in essere, dei contratti, dei mutui, degli oneri del personale e di tutte le altre spese incomprimibili.
Le previsioni di spesa 2018, finanziate da risorse proprie a libera destinazione, contenute nella proposta di bilancio 2018/2020, fortemente condizionate come sopra evidenziato, dal difficile contesto economico-finanziario di riferimento, sono state improntate al rispetto dei principi del nuovo ordinamento contabile.
Gli stanziamenti di spesa garantiscono, nel triennio, l'integrale copertura delle spese di funzionamento e di quelle incomprimibili, tenuto conto delle obbligazioni giuridiche in essere, dei contratti, dei mutui, degli oneri del personale e di tutte le altre spese di carattere rigido.
Sono stati garantiti gli accantonamenti obbligatori per legge, quali quelli per i rischi su crediti e rischi legali, nonché è stato garantito il cofinanziamento regionale ai programmi comunitari.
Le previsioni di spesa 2018, finanziate da risorse proprie a libera destinazione, contenute nella proposta di bilancio 2018/2020, suddivise per Missione sono rappresentate dal prospetto seguente:

Missione	Descrizione	Importo
0001	Servizi Istituzionali, Generali e di gestione	61.941.385,06
0002	Giustizia	0
0003	Ordine pubblico e sicurezza	65.500,00
0004	Istruzione e diritto allo studio	440.000,00
0005	Tutela e valorizzazione dei beni e delle attività culturali	1.166.465,20
0006	Politiche giovanili, sport e tempo libero	820.595,13
0007	Turismo	647.000,00
0008	Assetto del territorio ed edilizia abitativa	0
0009	Sviluppo sostenibile e tutela del territorio e dell'ambiente	5.715.670,68
0010	Trasporti e diritto alla mobilità	583.823,32
0011	Soccorso civile	7.401.264,57
0012	Diritti sociali, politiche sociali e famiglia	2.027.940,14
0013	Tutela della salute	3.590.360,72
0014	Sviluppo economico e competitività	3.667.821,22
0015	Politiche per il lavoro e la formazione professionale	2.814.316,56
0016	Agricoltura, politiche agroalimentari e pesca	11.694.923,82
0017	Energia e diversificazione delle fonti energetiche	678.991,17
0018	Relazioni con le altre autonomie territoriali e locali	300.000,00
0019	Relazioni internazionali	24.000,00
0020	Fondi e accantonamenti	5.869.640,87
0050	Debito pubblico	21.428.873,53
0060	Anticipazioni finanziarie	0,00
0099	Servizi per conto terzi	0,00

TOTALE MISSIONI	**130.878.571,99**
Ripiano disavanzo di amministrazione	9.883.284,49
TOTALE GENERALE	**140.761.856,48**

- **Previsione delle entrate e delle uscite vincolate**

Le previsioni delle entrate vincolate e il loro utilizzo sono evidenziate dal seguente prospetto:

Capitolo	Titolo	Tipologia	2018
6	000	000	67.497.048,43
7	000	000	246.385.406,50
203	001	101	9.000,00
204	001	101	1.000,00
212	001	101	120.000,00
213	001	101	122.000,00
302	001	101	9.056.727,20
307	003	100	40.000,00
327	002	101	9.750,00
328	002	105	55.250,00
425	001	101	1.000.000,00
450	001	101	504.005,74
612	003	100	55.000,00
708	002	101	18.636,00
850	001	102	10.655.000,00
851	001	102	5.838.000,00
900	001	102	35.397.000,00
920	001	102	14.890.000,00
930	001	101	3.170.000,00
950	001	102	513.950.587,47
1220	004	200	103.886.083,46
1231	002	101	11.850,00
1232	002	101	67.150,00
1781	004	200	10.000,00
1782	002	101	30.000,00
1794	002	105	356.272,00
1797	002	105	1.737.000,00
1798	004	200	450.000,00
1800	002	101	1.273.863,00
1822	004	200	192.000,00
1861	002	101	8.594,55
1862	002	105	48.702,45
1863	002	101	14.051,25
1864	002	105	79.623,75

1865	002	101	15.450,00
1866	002	105	87.550,00
1868	002	101	87.000,00
1870	002	101	52.155,00
1875	002	101	300.000,00
1940	004	200	129.000,00
2053	004	200	614.179,89
2057	004	200	20.000,00
2060	004	200	1.659.267,66
2075	004	200	51.835.679,84
2095	004	200	1.880.000,00
2156	002	101	46.772,00
2159	002	101	298.189,50
2165	002	105	91.000,79
2166	002	101	16.058,96
2171	002	105	30.000,00
2172	002	101	21.016,50
2173	002	101	119.093,50
2174	002	101	8.045,00
2175	002	101	45.588,00
2176	002	101	24.075,00
2177	002	101	136.425,00
2178	002	101	8.366,00
2179	002	105	47.403,60
2215	004	200	772.849,00
2232	002	105	32.584,00
2235	004	200	374.379,52
2236	004	200	262.065,65
2290	004	500	3.959.866,70
2291	004	200	50.000,00
2295	002	101	50.000,00
2299	002	101	107.800,00
2310	004	200	209.387,85
2500	004	200	4.733.100,31
2505	004	200	9.394.180,06
2506	002	101	3.182.540,18
2510	004	200	6.761.571,88
2515	004	200	11.791.685,81
2517	002	105	3.355.994,41
2520	002	105	113.050,00
2521	002	101	19.950,00
2522	002	101	18.090,88
2980	002	101	74.881,00
2981	002	101	80.000,00
3060	002	101	171.157,09
3070	002	101	375.000,00

3650	002	101	200.359,69
4550	004	200	13.732,37
4551	002	101	405,04
4570	004	200	17.138,23
4571	002	101	522,31
5190	004	200	58.134,22
5191	002	101	19.334,30
6650	002	101	2.724.000,00
6959	002	101	25.000,00
7009	002	101	24.818,53
7038	002	101	90.838,00
7039	002	101	682.436,00
7051	002	101	7.130.645,00
7054	004	200	2.995.000,00
7059	002	101	24.000,00
7060	002	101	177.714,33
7061	002	101	79.842,67
7069	002	101	95.048.640,00
7083	002	101	260.757,00
7104	004	200	6.000,00
7109	2	101	494.000,00
7143	004	200	35.000,00
7316	004	200	1.289.904,09
7355	002	101	33.993.591,87
7386	2	105	34.000,00
7387	002	105	15.000,00
7395	004	200	7.000.519,72
7400	004	200	252.162,58
7405	003	500	68.000,00
7430	002	101	814.487,46
7513	004	200	7.481.351,02
7536	004	200	21.510.170,11
7541	004	200	57.887.077,01
7543	004	200	9.634.315,20
7545	002	101	1.525.401,16
7550	004	200	5.306.327,69
9912	003	100	90.000,00
10057	005	300	1.000.000,00
10080	005	300	190.000,00
10835	004	200	1.001.619,42
12555	007	100	30.000.000,00
12971	002	101	30.000,00
12974	002	101	49.421,75

TOTALE ENTRATE VINCOLATE **1.409.683.719,15**

Le previsioni delle uscite vincolate e il loro utilizzo sono evidenziate dal seguente prospetto:

Capitolo	Missione	Programma	Titolo	2018
8	0	0	0	1.684.300,80
9	0	0	0	7.994.821,43
2805	1	12	1	1.273.863,00
6403	19	1	1	55,00
6407	19	1	1	35.180,00
6408	19	1	1	46.133,00
6409	19	1	1	3.948,20
6410	19	1	1	8.000,00
6411	19	1	1	650,00
6412	19	1	1	10.235,00
6413	19	1	1	45.800,00
6414	19	1	1	3.700,00
6415	19	1	1	45.000,00
6416	19	1	1	1.938,62
6417	19	1	1	3.825,00
6418	19	1	1	9.967,50
6419	19	1	1	15.000,00
6421	19	1	1	15.000,00
6423	19	1	1	680,00
6424	19	1	1	1.772,00
6425	19	1	1	10.076,00
6426	19	1	1	5.000,00
6427	19	1	1	15.000,00
6429	19	1	1	24.653,41
6430	19	1	1	3.521,00
6431	19	1	1	13.258,55
6432	19	1	1	6.000,00
6433	19	1	1	5.000,00
6434	19	2	1	21.304,00
6435	19	2	1	32.401,99
6436	19	2	1	920,8
6437	19	2	1	3.000,00
6438	19	2	1	9.268,88
6439	19	2	1	30.000,00
6440	19	2	1	5.000,00
6441	19	2	1	11.000,00
6442	19	2	1	1.000,00
6443	19	2	1	2.000,00
6444	19	2	1	1.500,00
6445	19	2	1	2.424,00
6446	19	2	1	5.000,00
6447	19	2	1	2.500,00
6448	19	2	1	7.000,00
6449	19	2	1	18.165,00

6451	19	2	1	1.116,00
6452	19	2	1	64.250,00
6453	19	2	1	1.000,00
6454	19	2	1	24.600,00
6455	19	2	1	4.119,00
6456	19	2	1	2.860,00
6457	19	2	1	24.000,00
6458	19	2	1	25.000,00
6459	19	2	1	2.000,00
6460	19	2	1	13.000,00
6461	19	2	1	4.000,00
6463	19	2	1	5.500,00
6464	19	2	1	1.500,00
6465	19	2	1	2.633,00
6466	19	2	1	48.000,00
6467	19	2	1	3.500,00
6468	19	2	1	43.000,00
6469	19	2	1	15.000,00
6470	19	2	1	10.000,00
6471	19	2	1	16.000,00
6472	19	2	1	10.000,00
6473	19	2	1	15.000,00
6474	19	2	1	28.104,00
6475	19	2	1	2.280,00
6477	19	2	1	1.200,00
6478	19	2	1	10.000,00
6479	19	2	1	6.185,60
6480	19	2	1	5.000,00
6481	19	2	1	3.000,00
6558	19	1	1	14.772,00
6559	19	1	1	25.000,00
6560	19	1	1	1.500,00
6561	19	1	1	5.500,00
9000	1	3	1	80.000,00
9001	1	3	1	6.800,00
9002	1	1	1	18.000,00
9003	1	3	1	3.000,00
9260	14	5	2	56.389.233,46
9611	19	2	1	35.000,00
9612	19	2	1	92.260,66
9616	19	2	1	170.928,84
9619	19	2	1	30.584,00
9620	19	2	1	2.000,00
9950	19	1	1	2.500,00
9952	19	1	1	335,6
9953	19	1	1	875,78
11845	19	1	1	6.635,42
11963	10	6	2	3.959.866,70
12310	19	1	1	10.000,00

12325	14	5	2	7.060.000,00
12330	9	5	2	450.000,00
12541	14	1	3	1.000.000,00
12545	1	11	1	50.000,00
12546	10	6	2	4.555.680,14
12559	11	3	2	1.659.267,66
12561	11	3	2	51.835.679,84
12576	4	8	2	4.261.316,10
12588	19	2	1	30.000,00
12589	11	2	2	20.000,00
12600	4	4	1	850.000,00
12608	12	10	2	1.026.079,00
12614	12	10	2	2.043.080,13
12615	12	10	2	223.500,00
12617	12	10	2	254.980,00
12632	4	8	2	3.920.446,11
12647	3	1	2	861.398,98
12648	14	5	1	90.000,00
12649	14	5	1	2.840,00
12651	14	5	1	1.056.370,09
12652	14	5	1	286.376,06
12653	14	5	1	89.815,01
12659	14	5	2	2.716.497,15
12674	9	9	2	10.598.596,15
12690	9	9	2	2.902.502,84
12695	10	6	2	14.782.667,91
12723	5	3	2	892.353,23
12725	9	9	2	3.155.601,62
12726	10	6	2	5.252.697,57
12738	14	5	2	1.823.440,85
12770	9	9	2	4.500.000,00
12841	10	2	1	16.996.795,94
12846	3	1	2	450.000,00
12890	15	4	2	1.000.000,00
12892	9	9	2	191.000,00
12900	4	7	1	171.157,09
12908	14	5	2	2.297.519,62
12923	9	9	2	2.582.284,50
12956	12	10	2	2.097.739,74
12962	16	3	1	6.000,00
12963	16	3	1	1.500,00
12965	16	3	1	500
12990	12	10	2	800.000,00
13015	15	4	2	150.000,00
13020	15	4	2	105.000,00
13046	15	4	2	52.000,00
13048	15	4	2	500.000,00
13049	15	4	2	1.792.071,88
13051	15	4	2	1.167.500,00

13053	15	4	2	3.100.000,00
13056	15	4	2	36.400,00
13058	15	4	2	350.000,00
13059	15	4	2	1.254.450,31
13061	15	4	2	817.250,00
13063	15	4	2	2.170.000,00
13087	19	2	1	15.000,00
13088	19	2	1	5.000,00
13090	19	2	1	75.000,00
13091	19	2	1	40.000,00
13098	14	5	2	3.398.375,80
13099	14	5	2	10.000.000,00
13102	16	3	1	1.379.000,00
13132	19	2	1	1.487,50
13133	19	2	1	3.429,57
13134	19	2	1	16.000,00
13136	19	2	1	17.500,00
13137	19	2	1	3.876,33
13138	19	2	1	15.000,00
13139	19	2	1	7.706,60
13140	9	9	2	108.556,54
13143	19	2	1	1.740,00
13144	19	2	1	4.017,00
13145	19	2	1	5.000,00
13146	19	1	1	15.000,00
13147	19	2	1	20.500,00
13148	19	2	1	4.540,00
13149	19	2	1	6.500,00
13151	19	2	1	5.300,00
13152	19	2	1	3.500,00
13153	19	2	1	5.000,00
13154	19	2	1	3.675,00
13155	19	2	1	40.000,00
13156	19	2	1	13.200,00
13157	19	2	1	12.000,00
13158	19	2	1	3.000,00
13159	19	2	1	8.000,00
13160	19	2	1	4.000,00
13161	19	2	1	2.800,00
13162	19	2	1	8.000,00
13163	19	2	1	5.000,00
13164	19	2	1	33.000,00
13165	19	2	1	9.200,00
13166	19	2	1	15.000,00
13167	19	2	1	1.000,00
13168	19	2	1	25.000,00
13185	12	10	2	328.106,05
13186	16	3	2	50.000,00
13187	16	3	1	350.000,00

13188	19	2	1	5.000,00
13189	19	2	1	12.000,00
13215	5	3	2	614.179,89
13221	12	7	1	300.000,00
13240	12	7	1	375.000,00
13252	16	3	2	636.445,15
13256	10	6	2	6.455.849,05
13257	10	6	2	192.796,00
13258	14	5	2	603.272,80
13259	14	5	2	400.000,00
13261	14	5	2	800.000,00
13275	4	8	2	2.236.575,46
13295	14	5	2	4.723.805,21
13301	14	5	2	670.000,00
13302	14	5	2	1.480.000,00
13303	13	8	2	560.000,00
13304	17	2	2	1.122.475,00
13305	17	2	2	1.015.405,60
13306	10	6	2	555.000,00
13307	5	3	2	680.000,00
13308	9	9	2	555.000,00
13309	7	2	2	430.000,00
13311	1	12	1	385.000,00
13312	1	12	1	407.734,73
13313	1	12	1	390.894,10
13314	1	12	1	385.000,00
13316	1	12	1	385.000,00
13317	1	12	1	387.500,00
13318	1	12	1	517.500,00
13319	1	12	1	497.365,58
13371	14	5	2	583.000,00
13372	14	5	2	3.420.663,64
13373	14	5	2	1.150.000,00
13374	13	8	2	506.000,00
13375	13	1	1	52.155,00
13376	17	2	2	899.732,50
13377	17	2	2	824.783,92
13378	10	6	2	502.500,00
13379	5	3	2	590.000,00
13381	9	9	2	502.500,00
13382	7	2	2	415.000,00
13383	1	12	1	383.500,00
13384	1	12	1	399.414,31
13386	1	12	1	387.625,87
13387	1	12	1	383.500,00
13388	1	12	1	383.500,00
13389	1	12	1	385.250,00
13391	1	12	1	476.250,00
13392	1	12	1	383.500,00

13731	19	2	1	2.550,00
13732	19	2	1	30.000,00
13733	19	2	1	6.000,00
13734	19	2	1	5.500,00
13736	19	2	1	7.000,00
13737	19	2	1	8.000,00
13780	19	2	1	9.950,00
13781	19	2	1	5.000,00
13782	19	2	1	5.000,00
14160	16	1	2	772.849,00
14524	15	4	1	2.000,00
14526	15	4	1	2.000,00
14660	15	2	2	1.001.619,42
17716	11	1	1	49.421,75
18471	17	1	2	1.289.904,09
18472	17	1	1	90.000,00
18756	12	5	1	24.000,00
18821	50	1	1	522,31
18825	50	1	1	405,04
18828	50	2	4	17.138,23
18830	50	2	4	13.732,37
19405	10	1	1	16.996.795,94
21245	9	9	2	5.306.327,69
27921	11	1	2	7.000.519,72
27926	11	1	1	814.487,46
28713	9	5	2	35.000,00
29653	16	2	1	0
29806	12	7	1	2.724.000,00
31110	13	8	1	500.000,00
32400	12	5	1	18.636,00
34006	13	1	1	177.714,33
34007	13	7	1	79.842,67
34023	1	10	1	90.838,00
34097	13	1	1	6.000.000,00
34098	13	1	1	24.818,53
34100	13	1	1	489.720.733,40
34102	13	6	1	16.656.923,16
34105	13	1	1	6.500.000,00
34106	13	7	2	0,00
34107	13	1	1	21.327.482,00
34127	13	1	1	5.676.302,00
34128	13	1	1	5.567.704,00
34135	13	1	1	73.721.158,00
34140	13	1	1	682.436,00
34141	13	7	1	482.000,00
34142	13	7	1	2.000,00
34143	13	7	1	10.000,00
34144	13	7	2	6.000,00
34161	13	1	1	500.000,00

34162	13	1	1	10.787,91
34163	13	1	1	20.000,00
34164	13	1	1	1.500.000,00
34165	13	1	1	500.000,00
34166	13	1	1	200.000,00
34167	13	1	1	800.000,00
34168	13	1	1	68.000,00
34172	13	1	1	50.000,00
34201	13	1	1	1.500.000,00
34202	13	1	1	1.000.000,00
34312	13	1	1	120.000,00
34404	13	1	1	14.476.926,48
34406	13	1	1	19.413.884,00
34407	13	1	1	4.816.253,00
34408	13	1	1	4.428.567,00
34409	13	4	1	3.844.740,63
34413	50	2	4	2.406.332,89
35506	13	1	1	1.584.078,00
36050	13	7	2	1.880.000,00
36404	13	7	1	260.757,00
36507	50	1	1	19.334,30
36510	50	2	4	58.134,22
36708	9	2	1	55.000,00
37435	15	2	2	129.000,00
38104	12	5	2	74.881,00
38334	12	5	2	25.000,00
38350	12	2	2	2.995.000,00
39521	1	9	1	56.000,00
39522	1	12	1	13.500,00
39523	1	12	1	6.500,00
39524	1	12	1	7.000,00
39525	1	11	1	8.000,00
39526	1	12	1	227.000,00
39527	1	12	1	10.000,00
39528	1	12	1	8.272,00
39529	1	12	1	20.000,00
40901	16	1	1	3.000,00
40902	16	1	1	8.000,00
40907	16	1	1	29.000,00
40911	16	1	2	10.000,00
43401	16	2	1	105.000,00
43402	16	2	1	15.000,00
44275	16	2	1	122.000,00
47935	16	1	1	200.359,69
52061	14	1	3	190.000,00
53165	7	1	2	215.107,80
53166	7	1	2	12.135,82
53168	7	1	2	2.367,89
53169	7	1	2	22.551,07

53225	7	1	2	200.000,00
53227	7	1	2	7.387,85
53231	7	1	2	2.000,00
54290	60	1	1	317.885,34
54295	99	2	1	1.324.486,91
54296	60	1	1	347.332,70
54305	60	1	1	1.061.905,77
55581	4	4	1	150.000,00
56253	60	1	4	258.170,58
56255	99	2	4	1.013.573,12
56260	60	1	4	412.557,10
56265	99	2	4	7.994.821,43
57005	20	3	4	65.812.747,63
57006	20	3	4	238.390.585,07
57501	99	1	5	30.000.000,00
57715	19	1	1	1.000,00
57716	19	2	1	12.000,00
57717	19	2	1	17.000,00
57727	1	8	1	13.664,53
57728	1	8	1	3.264,87
57729	1	8	1	1.161,48
57730	15	4	1	12.000,00
57731	15	1	1	3.000,00
57732	15	4	1	1.500,00
57733	15	1	1	500
57734	15	1	1	7.000,00
57735	15	1	1	1.000,00
57736	15	1	1	3.000,00
57737	15	1	1	8.000,00
57740	12	7	1	80.000,00
57755	14	5	2	28.080.850,00
57756	14	5	2	11.156.000,00
TOTALE USCITE VINCOLATE				**1.409.683.719,15**

- **Previsioni relative al settore sanitario per l'anno 2018**

La quantificazione delle risorse per il finanziamento del sistema sanitario regionale per il 2018 (ed anche per il 2019 e 2020) è stata determinata, ai sensi del D.Lgs.n.118/2011, sulla base dell'ultimo dato disponibile riferito all'accordo raggiunto in Conferenza dei Presidenti. Pertanto le risorse destinate al settore sanitario regionale sono pari a € 656.347.587,00 come rappresentato nel prospetto seguente:

Capitolo	Titolo	Tipologia	Importo	Capitolo	Missione	Programma	Titolo	Importo
850	1	102	10.655.000,00	34100	13	1	1	489.720.733,40
900	1	102	35.397.000,00	34161	13	1	1	500.000,00
950	1	102	513.950.587,47	34162	13	1	1	10.787,91
				34163	13	1	1	20.000,00
				34164	13	1	1	1.500.000,00
				34165	13	1	1	500.000,00
				34406	13	1	1	19.413.884,00
				34407	13	1	1	4.816.253,00
				34127	13	1	1	5.676.302,00
				34128	13	1	1	5.567.704,00
				34201	13	1	1	1.500.000,00
				34202	13	1	1	1.000.000,00
				34097	13	1	1	6.000.000,00
				34105	13	1	1	6.500.000,00
				34312	13	1	1	120.000,00
7083	2	101	260.757,00	36404	13	7	1	260.757,00
7009	2	101	24.818,53	34098	13	1	1	24.818,53
1870	2	101	52.155,00	13375	13	1	1	52.155,00
708	2	101	18.636,00	32400	12	5	1	18.636,00
7060	2	101	177.714,33	34006	13	1	1	177.714,33
7061	2	101	79.842,67	34007	13	7	1	79.842,67
7039	2	101	682.436,00	34140	13	1	1	682.436,00
				34102	13	6	1	16.656.923,16
				31110	13	8	1	500.000,00
			561.298.947,00					
		Totale					**Totale**	**561.298.947,00**
7069	2	101	95.048.640,00	34107	13	1	1	21.327.482,00
				34135	13	1	1	73.721.158,00
		Totale	**95.048.640,00**				**Totale**	**95.048.640,00**
		Totale F.S.N.	**656.347.587,00**				**F.S.N.**	**656.347.587,00**

- **Fondo perdite societarie**

La determinazione dell'accantonamento relativo a tale fondo è stata effettuata in conformità alla normativa vigente (articolo 1, commi 550, 551 e 552 della legge del 27 dicembre 2013 n.147 "Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato - Legge di stabilità 2014") in tema di società partecipate, che introduce dal 2015 l'obbligo per le amministrazioni pubbliche che detengono partecipazioni in società di effettuare un accantonamento commisurato alle perdite registrate dalle partecipate stesse negli anni precedenti e all'entità della partecipazione posseduta.
L'articolo 1, comma 551 del citato Decreto Legislativo n.147/2013 stabilisce che "nel caso in cui i soggetti di cui al comma 550 *(aziende speciali ed istituzioni partecipate dalle pubbliche amministrazioni locali indicate nell'elenco di cui all'articolo 1, comma 3, della legge 31 dicembre 2009, n. 196)* presentino un risultato di esercizio o saldo finanziario negativo, le pubbliche amministrazioni locali partecipanti accantonano nell'anno successivo in apposito fondo vincolato un importo pari al risultato negativo non immediatamente ripianato, in misura proporzionale alla quota di partecipazione".
La quantificazione dell'accantonamento è disciplinata dall'articolo 1, comma 552 del medesimo Decreto Legislativo, il quale dispone che "gli accantonamenti di cui al comma 551 si applicano a decorrere dall'anno 2015. In sede di prima applicazione, per gli anni 2015, 2016, 2017:

a) l'ente partecipante di soggetti che hanno registrato nel triennio 2011 un risultato medio negativo accantona in proporzione alla quota di partecipazione, una somma pari alla differenza tra il risultato conseguito nell'esercizio precedente e il risultato medio 2011-2013 migliorato, rispettivamente del 25 per cento per il 2014, del 50 per cento per il 2015 e del 75 per cento per il 2016. Qualora il risultato negativo sia peggiore di quello medio registrato nel triennio 2011-2013, l'accantonamento è operato nella misura indicata dalla lettera b);
b) l'ente partecipante di soggetti che hanno registrato nel triennio 2011-2013 un risultato medio non negativo accantona, in misura proporzionale alla quota di partecipazione, una somma pari al 25 per cento per il 2015, al 50 per cento per il 2016 e al 75 per cento per il 2017 del risultato negativo conseguito nell'esercizio precedente."

I soggetti partecipati dalla Regione Molise che hanno presentato un risultato negativo nell'esercizio 2016 e che ha impattato sulla quantificazione del fondo, risultano essere: Autostrada del Molise Spa e Sviluppo Italia Spa.
L'importo accantonato al fondo, per la sola annualità 2018, è pari ad € 391.115,00.

- **Fondo crediti di dubbia esigibilità**

Il rispetto delle regole in materia di stabilità dei conti pubblici impone che le amministrazioni adottino i bilanci preventivi sulla base di principi di veridicità, sostenibilità e conservazione nel tempo di tali equilibri. Nella determinazione del "Fondo Crediti di dubbia esigibilità", diretto a contenere i rischi conseguenti da eventuali mancate coperture finanziarie, l'ente ha seguito la metodologia prevista dall'allegato 4/2 del D.Lgs.n°118/2011. L'importo scaturente è riepilogato dal prospetto seguente:

Anno	Importo	Note
2018	2.715.558,37	Accantonamento pari al 100% dell'importo quantificato (par. 3.3 Allegato /2 D.Lgs. N.118/2011)
2019	2.715.558,37	Accantonamento pari al 100% dell'importo quantificato (par. 3.3 Allegato /2 D.Lgs. N.118/2011)
2020	2.715.558,37	Accantonamento pari al 100% dell'importo quantificato (par. 3.3 Allegato /2 D.Lgs. N.118/2011)

- **Fondo rischi legali**

Ai sensi del punto 5.2, lett. h, dei principi applicati della contabilità finanziaria, la Regione, in relazione ai contenziosi in corso, dai quali possono scaturire obbligazioni passive condizionate dall'esito del giudizio, ha accantonato, in apposito fondo rischi, le risorse per l'eventuale pagamento degli oneri determinati in sede di emanazione delle sentenze esecutive. Per il bilancio 2018/2020 sono determinati i seguenti stanziamenti annuali:

Fondo rischi legali	
Anno	**Importo**
2018	365.000,00
2019	365.000,00
2020	365.000,00

La determinazione del fondo, in fase preliminare, è stata stimata dall'Avvocatura Regionale assumendo a riferimento le sole posizioni che presentano ipotesi previsionali con indici di rischio valutato in ragione degli andamenti di giudizio e, quindi, dei possibili margini di soccombenza.
L'andamento della previsione sarà oggetto di monitoraggio onde consentire la verifica di coerenza della previsione e l'introduzione di eventuali misure correttive in corso di esercizio.

a. elenco delle quote vincolate e accantonate del risultato di amministrazione presunto al 31 dicembre dell'esercizio precedente, distinguendo i vincoli derivanti dalla legge e dai principi contabili, dai trasferimenti, da mutui e altri finanziamenti, vincoli formalmente attribuiti dall'ente

La dimostrazione del risultato di amministrazione presunto al 31 dicembre 2017 viene riportata nell'Allegato 8 al Bilancio di previsione 2018-2020.

Il disavanzo complessivo stimato è di euro 534.109.895,40 di cui:
- euro 220.227.440,47, disavanzo tecnico derivante da riaccertamento straordinario dei residui;
- euro 67.497.048,43, derivante dall'accantonamento al fondo di anticipazioni di liquidità, acquisite negli anni 2013 e 2014 al netto delle quote capitale rimborsate negli anni 2014-2017, come previsto dal Decreto Legge 13 novembre 2015, n. 179 e dall'articolo 1, commi 692 e ss., della legge n. 208 del 2015;
- euro 246.385.406,50, derivante dall'accantonamento al fondo di anticipazioni di liquidità, acquisite nell'anno 2016, come previsto dal Decreto Legge 13 novembre 2015, n. 179 e dall'articolo 1, commi 692 e ss., della legge n. 208 del 2015 al netto delle quote capitale rimborsate negli anni 2016-2017.

Le quote accantonate del risultato di amministrazione presunto al 31/12/2017, in conformità a quanto disposto dal D.Lgs. 118/2011 e ss.ms.ii., sono le seguenti:

2) Composizione del risultato di amministrazione presunto al 31/12/2017	
Parte accantonata (3)	
Fondo crediti di dubbia esigibilita' al 31/12/2017 (4)	11.161.491,69
Accantonamento residui perenti al 31/12/2017 (5)	-
Fondo anticipazioni liquidita' DL 35 del 2013 e successive modifiche e rifinanziamenti (5)	313.882.454,93
Fondo perdite societa' partecipate (5)	391.115,00
Fondo contenzioso (5)	365.000,00
Altri accantonamenti (5)	2.022.967,50
B) Totale parte accantonata	327.823.029,12

Le quote vincolate del risultato di amministrazione presunto al 31/12/2017 sono le seguenti:

Parte vincolata	
Vincoli derivanti da leggi e dai principi contabili	-
Vincoli derivanti da trasferimenti	334.354.409,75
Vincoli derivanti dalla contrazione di mutui	-
Vincoli formalmente attribuiti dall'ente	-
Altri vincoli	-
C) Totale parte vincolata	334.354.409,75

La composizione del disavanzo presunto e la relativa copertura sono evidenziati dai seguenti prospetti:

ANALISI DEL DISAVANZO PRESUNTO	COMPOSIZIONE DEL DISAVANZO PRESUNTO				
	ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL RENDICONTO DEL PENULTIMO ESERCIZIO PRECEDENTE (a)	DISAVANZO PRESUNTO (b)	DISAVANZO RIPIANATO NEL PRECEDENTE ESERCIZIO (c) = (a) - (b)	QUOTA DEL DISAVANZO DA RIPIANARE NELL'ESERCIZIO PRECEDENTE (d)	RIPIANO DISAVANZO NON EFFETTUATO NELL'ESERCIZIO PRECEDENTE (e) = (d) - (c)
Disavanzo al 31.12.2014 da ripianare con piano di rientro di cui alla deliberazione n. 293 del 10.11.2015 del Consiglio Regionale e L.R. n.6 del 4.05.2016	18.648.496,28	16.317.434,24	2.331.062,04	2.331.062,04	0,00
Disavanzo derivante dal riaccertamento straordinario dei residui al 31.12.2015	211.462.228,68	203.910.006,23	7.552.222,45	7.552.222,45	0,00
Disavanzo da costituzione del fondo anticipazioni di liquidità ex DL 35/2013 (2013 - 2014)	69.084.525,37	67.497.048,43	1.587.476,94	1.587.476,94	0,00
Disavanzo da costituzione del fondo anticipazioni di liquidità ex DL 35/2013 (2016)	254.346.000,00	246.385.406,50	7.960.593,50	7.960.593,50	0,00
Totale	**553.541.250,33**	**534.109.895,40**	**19.431.354,93**	**19.431.354,93**	**0,00**

MODALITA' COPERTURA DEL DISAVANZO	COMPOSIZIONE DISAVANZO PRESUNTO	COPERTURA DEL DISAVANZO PRESUNTO PER ESERCIZIO			
		Esercizio 2018	Esercizio 2019	Esercizio 2020	Esercizi successivi
Disavanzo al 31.12.2014 da ripianare con piano di rientro di cui alla deliberazione n. 293 del 10.11.2015 del Consiglio Regionale e L.R. n.6 del 4.05.2016	16.317.434,24	2.331.062,04	2.331.062,04	2.331.062,04	9.324.248,12
Disavanzo derivante dal riaccertamento straordinario dei residui al 31.12.2015	203.910.006,23	7.552.222,45	7.552.222,45	7.552.222,45	181.253.338,88
Disavanzo da costituzione del fondo anticipazioni di liquidità ex DL 35/2013 (2013 - 2014)	67.497.048,43	1.684.300,80	1.734.947,18	1.787.145,10	62.290.655,35
Disavanzo da costituzione del fondo anticipazioni di liquidità ex DL 35/2013 (2016)	246.385.406,50	7.994.821,43	8.029.201,93	8.063.735,69	222.297.647,45
Totale	**534.109.895,40**	**19.562.406,72**	**19.647.433,60**	**19.734.165,28**	**475.165.889,80**

Si precisa che il disavanzo da costituzione del fondo di anticipazione di liquidità ex DL 35/2013 (acquisite nel 2013 e 2014) e la relativa copertura fa riferimento all'esercizio N-1 del piano di ammortamento, così come indicato dal Decreto Legge 13 novembre 2015, n. 179 e dall'articolo 1, commi 692 e ss., della legge n. 208 del 2015.

L'elenco dettagliato delle quote vincolate del risultato di amministrazione presunto al 31 dicembre 2017 viene riportato nel prospetto seguente.

Capitolo	Missione	Programma	Titolo	Macroaggregato	Importo
200	0001	01	1	104	600.000,00
2500	0011	02	1	104	300.000,00
6405	0004	08	1	103	5.514,67
6406	0004	08	1	103	543,39
6407	0012	10	1	103	30.815,78
6408	0019	01	1	103	120.626,58
6409	0009	09	1	103	88.744,83
6410	0012	10	1	103	28.332,12
6411	0009	09	1	103	6.784,80
6502	0015	02	1	101	1.791,24
6503	0019	02	2	205	12.610,98
6556	0009	05	1	104	6.023,00

6558	0019	01	1	110	24.772,00
6559	0019	01	1	110	45.000,00
6560	0019	01	1	103	4.355,50
6561	0019	01	1	110	15.043,00
6613	0019	01	1	110	39.000,00
6614	0019	01	1	110	102.462,20
6671	0015	02	1	103	242,40
6672	0001	01	1	110	8.605,09
6900	0001	02	1	103	22.120,09
6902	0015	02	1	103	11.867,28
6910	0014	04	1	103	10.000,00
6911	0015	02	1	103	1.310,25
8711	0014	01	1	104	1.778.953,94
9000	0001	03	1	104	219.489,79
9003	0001	03	1	103	2.000,00
9005	0001	03	2	202	1.000,00
9115	0001	11	1	103	131.004,34
9125	0001	03	1	103	224.227,43
9204	0001	08	3	301	1.531.918,85
9229	0013	01	2	202	150.000,00
9234	0013	01	2	203	49.721,36
9603	0019	02	1	103	35.848,66
9611	0019	02	1	101	37.994,00
9612	0019	02	1	104	186.302,13
9615	0019	02	1	104	9.000,00
9616	0019	02	1	104	231.349,98
9619	0019	02	1	104	101.530,00
9620	0019	02	1	103	7.082,00
9951	0001	12	2	202	4.360,05
11403	0001	01	2	205	45.702,80
11423	0001	03	3	301	2.138.083,91
11425	0014	01	1	104	100.000,00
11838	0005	01	2	203	140.504,97
11845	0019	01	1	103	8.500,00
11847	0015	03	2	203	412.457,38
11856	0015	03	2	203	93.945,08
11857	0015	03	2	203	444.955,00
11940	0009	03	2	203	1.557.559,69
11942	0009	08	2	202	681.611,92
11956	0016	01	2	203	156.000,00
11963	0010	06	2	205	5.000.000,00
12205	0017	01	2	203	742.241,98
12218	0016	01	1	104	50.386,96
12227	0017	02	2	203	79.813,89
12229	0014	05	2	203	313.088,36
12238	0010	06	2	203	225.000,00
12239	0010	06	2	203	100.000,00
12270	0017	02	2	203	50.000,00

12271	0017	02	2	203	93.254,55
12272	0017	02	2	203	308.500,63
12274	0014	05	2	203	233.000,00
12282	0005	03	2	203	183.000,00
12283	0005	03	2	203	809.333,10
12284	0005	03	2	203	26.066,62
12289	0014	05	2	203	472.582,35
12290	0014	05	2	203	14.751,69
12291	0019	02	1	101	28.337,11
12293	0019	02	1	103	200,00
12294	0019	02	1	103	9.562,46
12298	0019	02	1	103	388,22
12306	0015	03	1	104	218.911,80
12313	0001	12	1	103	3.981,22
12317	0019	02	1	103	5.822,53
12467	0005	01	2	203	150.000,00
12468	0006	01	2	203	468.691,19
12469	0008	01	2	203	6.186,02
12470	0009	04	2	203	255.272,41
12471	0012	03	2	203	280.000,00
12473	0010	05	2	203	444.147,91
12475	0008	01	2	203	738.861,00
12476	0009	01	2	203	48.701,15
12477	0012	04	2	203	822,11
12480	0009	01	2	203	1.662.065,17
12485	0012	02	2	203	857.970,41
12501	0007	01	2	204	23.000,00
12516	0015	04	2	203	404.827,83
12517	0019	02	1	103	21,61
12522	0001	12	2	203	15.850,36
12523	0009	09	2	203	684.862,38
12524	0014	03	2	203	299.249,64
12526	0016	03	2	203	205.107,48
12527	0015	04	2	203	283.858,00
12530	0016	03	1	104	40.000,00
12535	0015	04	2	203	34.694,75
12538	0015	04	2	203	31.000,00
12539	0014	01	2	203	71.460,00
12542	0014	01	2	203	377.074,19
12545	0001	11	1	103	10.330,65
12549	0001	12	2	203	289.386,25
12551	0001	12	2	203	6.256.712,97
12552	0009	09	2	203	70.000,00
12553	0008	03	2	203	677.463,23
12554	0005	03	2	203	213.988,45
12556	0014	05	2	203	121.308,93
12557	0001	03	2	202	68.139,83
12559	0011	03	2	203	3.386.868,68

12561	0011	03	2	203	38.967.508,09
12576	0004	08	2	203	3.067.918,95
12577	0004	08	2	203	4.510.326,38
12578	0008	03	2	203	1.083.114,56
12580	0014	04	2	203	138.736,65
12584	0006	01	1	104	30.000,00
12585	0001	12	2	203	650.290,19
12586	0004	08	2	203	776.880,81
12588	0019	02	1	103	71.902,84
12589	0011	02	2	203	15.000,00
12595	0016	03	2	203	3.394.478,86
12600	0004	04	1	104	1.672,39
12607	0014	01	1	104	2.681.579,25
12611	0001	03	1	103	230.060,00
12615	0012	10	2	203	295.500,00
12617	0012	10	2	203	520.000,00
12642	0003	01	2	203	7.370.808,00
12647	0003	01	2	203	2.461.936,00
12662	0009	04	2	203	151.017,61
12663	0005	02	2	203	28.927,00
12664	0012	03	2	203	40.012,26
12665	0006	01	2	203	647.061,86
12667	0010	05	2	203	294.157,10
12668	0004	03	2	203	561.482,81
12669	0010	05	2	203	214.719,87
12677	0009	09	2	203	150.000,00
12679	0009	09	2	203	3.850.000,00
12681	0006	01	2	203	36.732,28
12682	0010	05	2	203	100.000,00
12683	0005	01	2	203	225.055,33
12684	0009	02	2	203	140.000,00
12685	0006	01	2	203	593.020,57
12686	0008	02	2	203	95.501,04
12687	0009	01	2	203	26.079,87
12688	0012	04	2	203	563,58
12689	0017	01	2	203	52.231,79
12700	0004	04	1	103	150.000,00
12705	0004	01	1	104	275.000,00
12715	0004	08	2	203	78.370,30
12719	0010	06	2	203	175.705,63
12723	0005	03	2	203	3.000.000,00
12724	0008	03	2	203	1.500.000,00
12725	0009	09	2	203	2.889.032,60
12726	0010	06	2	203	1.236.447,48
12736	0009	09	2	203	800.000,00
12738	0014	05	2	203	2.100.000,00
12770	0009	09	2	203	1.500.000,00
12771	0014	05	2	203	74.629,86

12772	0017	02	2	203	78.494,38
12776	0014	05	2	203	8.035,44
12782	0005	03	2	203	1.406.236,78
12784	0009	09	2	203	1.504.079,74
12785	0010	06	2	203	1.367.901,47
12787	0012	10	2	203	166.861,46
12788	0017	02	2	203	956.672,41
12789	0014	05	2	203	3.137.267,28
12790	0017	02	2	203	10.881.281,65
12794	0001	12	2	203	100.000,00
12795	0007	02	2	203	275.000,00
12796	0017	02	2	203	150.000,00
12798	0010	06	2	203	150.000,00
12800	0004	06	1	104	52.035,34
12801	0001	12	2	203	70.000,00
12806	0014	05	2	203	3.599,05
12814	0005	02	1	103	12.000,00
12845	0003	01	2	203	1.900.000,00
12846	0003	01	2	203	2.092.961,30
12849	0004	05	1	104	114.158,75
12850	0004	02	1	104	184.910,91
12861	0009	09	2	203	42.320,90
12862	0010	06	2	203	509.420,58
12877	0009	09	2	203	149.172,90
12889	0004	08	2	203	1.800.000,00
12890	0015	04	2	203	17.000,00
12892	0009	09	2	203	191.000,00
12900	0004	07	1	104	46.946,50
12901	0004	07	1	104	34.285,78
12904	0004	08	2	203	373.239,36
12905	0004	04	1	104	45.000,00
12908	0014	05	2	203	2.051.031,15
12915	0010	06	2	203	398.234,44
12918	0005	03	2	203	450.000,00
12923	0009	09	2	203	534.799,30
12925	0010	06	2	203	400.000,00
12926	0010	06	2	203	24.352,28
12933	0010	06	2	203	1.496.545,47
12949	0009	09	2	203	355.000,00
12966	0016	03	2	203	31.386,26
12968	0016	03	2	203	1.620.000,00
12971	0012	05	2	203	168.980,12
12972	0019	02	1	103	1.012.101,80
12973	0005	01	2	203	713.573,28
12996	0015	04	2	203	513.115,00
12997	0015	04	2	203	6.273,60
12998	0015	04	2	203	401.352,75
13000	0005	03	2	203	275.000,00

13015	0015	04	2	203	356.348,30
13020	0015	04	2	203	249.443,80
13025	0015	04	2	203	421.865,27
13069	0009	01	2	203	227.000,00
13088	0019	02	1	103	8.000,00
13097	0010	03	1	103	3.758,69
13101	0015	04	2	203	86.334,20
13108	0011	02	2	203	3.372.529,86
13109	0011	02	2	203	907.549,12
13110	0007	01	1	101	12.000,00
13111	0010	05	2	203	53.755,02
13112	0012	04	2	203	2.449,71
13115	0006	01	2	203	97.576,89
13117	0009	09	2	203	312.765,94
13118	0009	09	2	203	150.000,00
13119	0009	09	2	203	40.000,00
13120	0009	04	2	203	256.800,00
13121	0009	04	2	203	22.000,00
13122	0007	02	2	203	77.530,00
13123	0012	10	2	203	527.927,00
13124	0010	06	2	203	2.000.000,00
13130	0015	03	2	203	4.000,00
13131	0019	02	1	101	14.000,00
13132	0019	02	1	102	5.100,00
13133	0019	02	1	103	8.053,92
13134	0019	02	1	103	6.500,00
13135	0019	02	1	103	22.500,00
13136	0019	02	1	103	62.000,00
13137	0019	02	1	101	12.700,00
13138	0019	02	1	103	27.651,97
13139	0019	02	1	103	2.500,00
13140	0009	09	2	203	94.000,00
13141	0004	08	2	203	557.810,00
13142	0019	02	1	101	5.917,00
13143	0019	02	1	102	1.874,00
13144	0019	02	1	103	2.804.000,00
13145	0019	02	1	103	6.200,00
13146	0019	01	1	103	7.505,00
13147	0019	02	1	103	22.002,00
13148	0019	02	1	101	6.207,00
13149	0019	02	1	103	10.545,00
13150	0019	02	1	103	1.350,00
13151	0019	02	1	101	7.978,00
13152	0019	02	1	102	2.011,00
13153	0019	02	1	103	5.900,00
13154	0019	02	1	103	5.000,00
13155	0019	02	1	103	26.918,00
13156	0019	02	1	101	7.093,00

13157	0019	02	1	103	6.880,00
13158	0019	02	1	103	850,00
13159	0019	02	1	103	3.970,00
13160	0019	02	1	101	6.505,00
13161	0019	02	1	102	4.200,00
13162	0019	02	1	103	8.750,00
13163	0019	02	1	103	8.500,00
13164	0019	02	1	103	44.000,00
13165	0019	02	1	101	6.295,00
13166	0019	02	1	103	16.000,00
13167	0019	02	1	103	2.750,00
13168	0019	02	1	103	14.500,00
13185	0012	10	2	203	483.510,17
13186	0016	03	2	202	50.000,00
13190	0012	10	2	203	73.789,55
13200	0001	01	1	104	54.949,18
13205	0004	08	2	203	27.710,59
13215	0005	03	2	203	87.322,81
13235	0012	07	1	104	150.000,00
13240	0012	07	1	104	563.650,00
13250	0015	04	1	110	20.000,00
13255	0015	04	2	203	158.400,00
13260	0011	01	1	101	5.000,00
13270	0011	01	1	101	1.300,00
13280	0011	01	1	102	500,00
13290	0011	01	1	103	11.204,00
13300	0011	01	1	103	90.000,00
13320	0005	03	2	203	14.000,00
13321	0005	03	2	203	3.000,00
13322	0009	09	2	203	5.153.071,48
13323	0015	04	2	203	495.121,43
13324	0015	02	2	203	1.383.785,50
13325	0001	12	2	204	202.000,00
13326	0001	12	1	103	6.000,00
13327	0001	12	1	101	409.034,23
13328	0001	12	1	102	88.166,38
13329	0014	05	2	202	25.337,82
13332	0001	12	1	103	96.043,03
13333	0001	12	1	101	19.783,02
13334	0001	12	1	102	8.166,86
13335	0001	12	1	103	60.000,00
13336	0001	12	1	103	10.000,00
13337	0001	12	1	103	10.000,00
13338	0001	12	1	103	10.000,00
13339	0001	12	1	103	10.000,00
13340	0001	12	1	103	9.002,50
13341	0001	12	1	101	5.000,00
13342	0001	12	1	103	5.000,00

13343	0001	12	1	103	5.000,00
13344	0013	08	2	203	400.000,00
13345	0001	12	1	103	67.230,12
13346	0001	12	1	101	13.848,12
13347	0001	12	1	102	5.716,80
13348	0001	12	1	103	5.716,80
13349	0001	12	1	103	7.000,00
13350	0001	12	1	103	7.000,00
13351	0001	12	1	103	7.000,00
13352	0001	12	1	103	7.000,00
13353	0001	12	1	103	6.301,75
13354	0001	12	1	101	3.500,00
13355	0001	12	1	103	3.500,00
13356	0001	12	1	103	3.500,00
13357	0013	08	2	203	221.935,90
13380	0017	01	1	104	12.500,00
13390	0015	04	2	203	971.521,99
13710	0014	05	2	203	70.000,00
14137	0015	02	2	203	20.000,00
14160	0016	01	2	203	568.849,00
14212	0015	04	2	203	35.000,00
14301	0015	02	1	104	300.000,00
14523	0015	04	2	205	146.548,00
14650	0004	02	2	203	118.930,00
14673	0015	02	2	203	261.381,63
14674	0015	03	2	203	726.760,00
15900	0005	02	1	104	105.800,00
15901	0005	02	1	104	665,00
15910	0005	02	2	203	8.752,00
15911	0005	02	2	203	30.764,00
16026	0005	02	2	203	50.062,08
16030	0005	02	1	104	40.000,00
16500	0001	03	1	103	180.711,38
16510	0006	01	2	203	100.000,00
16615	0006	01	2	203	50.000,00
16700	0006	01	1	104	532,60
16800	0006	01	1	104	160.675,33
16820	0006	01	1	104	63.730,18
16850	0006	01	1	104	54.481,63
16854	0009	01	1	104	80.000,00
16856	0001	03	2	202	16.243,53
17150	0006	01	1	104	11.829,70
17715	0011	01	1	110	602.402,90
17716	0011	01	1	110	27.228,23
18218	0008	02	2	203	616.282,40
18223	0008	02	2	203	9.812,61
18236	0008	02	2	203	257.072,93
18237	0008	02	2	205	1.434.999,26

18250	0012	06	2	203	784,75
18258	0008	02	2	203	45.468,50
18401	0008	02	2	203	886.814,87
18402	0008	02	2	203	1.757.113,29
18403	0008	02	2	203	211.545,70
18471	0017	01	2	203	2.153.082,73
18670	0012	05	1	104	19.296,58
18722	0008	01	2	203	1.367.843,81
18723	0008	01	2	204	70.143,78
19405	0010	01	1	103	3.075.643,22
19410	0010	01	1	103	6.466.268,73
19414	0010	02	1	103	7.115.407,13
20200	0010	05	1	104	303.164,78
20201	0010	05	1	104	182.324,35
21020	0010	05	1	104	1.453.786,58
21240	0004	08	2	203	605.349,96
21250	0004	08	2	203	189.511,35
21260	0005	03	2	203	30.405,47
21321	0009	04	2	203	13.287.383,75
21325	0009	04	2	203	8.700,00
21331	0009	04	2	204	3.021.800,12
22161	0009	04	2	203	1.755.953,45
22162	0009	04	2	203	1.146.216,06
22166	0009	01	2	203	92.121,77
22175	0009	04	2	203	64.007,28
22177	0009	01	2	202	45.026,70
22186	0009	01	2	203	36.361,81
22198	0009	01	1	104	2.330,21
22200	0009	01	2	202	480.000,00
22350	0019	02	2	205	18.583,44
22510	0010	03	1	104	355.323,28
22520	0010	03	2	202	40.000,00
22905	0009	04	2	203	783.855,22
23610	0012	07	2	203	50.000,00
23611	0008	01	2	203	100.000,00
23615	0004	03	2	203	33.204,71
23625	0006	01	2	203	500.000,00
25200	0014	01	1	103	10.316,88
26310	0001	06	1	103	26.445,08
27100	0016	01	2	203	350.000,00
27110	0016	01	2	203	150.000,00
27410	0009	04	2	202	76.361,81
27502	0016	01	1	104	80.000,00
27503	0016	01	1	104	50.000,00
27505	0009	01	2	203	36.810,25
27900	0009	01	2	203	208.276,11
27910	0009	01	1	103	4.141,22
27912	0009	01	2	203	14.788.476,49

27920	0011	01	1	104	362.052,86
27921	0011	01	2	203	26.455.304,87
27922	0011	02	1	104	2.904.449,76
27923	0011	02	1	104	46.171,77
27926	0011	01	1	103	814.487,16
27942	0011	01	1	103	362.052,86
28300	0009	07	1	104	523.961,78
28303	0001	01	1	104	1.990.000,00
28307	0018	01	1	104	200.000,00
28314	0009	07	2	204	69.235,00
28510	0009	05	2	203	89.673,82
28711	0009	05	2	203	21.532,92
28713	0009	05	2	203	69.665,02
28800	0009	05	1	101	31.289,49
28805	0009	05	1	103	14.615,89
28808	0009	05	1	103	5.102,17
29612	0016	02	2	203	35.000,00
29620	0016	02	1	103	9.072,80
29625	0016	02	1	104	10.000,00
29635	0016	02	2	202	5.000,00
29645	0016	02	1	103	5.200,00
29650	0016	02	1	104	33.000,00
29801	0012	07	1	104	879.217,50
29805	0012	04	1	104	1.000.000,00
29806	0012	07	1	104	93.927,70
29807	0012	07	1	104	23.817,55
29808	0012	07	1	103	32.867,46
29809	0012	07	1	101	7.673,70
29810	0012	07	1	102	2.929,93
29815	0012	07	1	104	66.491,33
29817	0012	07	2	203	183.485,56
29820	0012	07	1	104	461.567,48
31103	0013	07	1	104	12.911,42
31104	0013	07	1	104	637.607,02
31105	0013	07	1	104	104.213,00
32401	0013	07	1	104	649,39
34023	0001	10	1	104	239.629,10
34026	0012	04	1	104	55.149,59
34109	0013	01	1	104	28.800,00
34117	0012	08	1	104	21.686,76
34120	0012	02	1	104	7.530,20
34123	0012	02	1	104	129.941,91
34131	0012	08	1	104	29.856,59
34132	0012	08	1	104	11.000,00
34217	0013	01	1	104	2.340,26
34226	0012	04	1	104	412.035,00
34330	0013	01	1	104	1.177,56
34335	0013	01	1	104	651.426,15

35100	0013	07	1	104	150.000,00
35102	0013	01	1	101	7.754,70
35105	0013	01	1	104	6.750,00
35110	0013	01	1	103	40.000,00
35410	0013	01	1	110	500.000,00
35438	0013	01	2	203	393.500,00
35440	0013	01	1	104	269.750,30
35450	0013	01	1	103	243.201,26
35455	0013	01	1	103	5.311,43
35505	0013	01	1	104	3.825,94
35507	0013	01	1	103	240.000,00
36436	0013	05	2	203	20.993,42
36460	0009	02	1	103	160.000,00
36470	0009	04	2	203	134.595,00
36523	0009	02	2	203	890.784,20
36525	0009	02	2	205	47.000,00
36526	0019	01	1	103	7.600,00
36529	0001	08	1	103	10.000,00
36532	0014	05	2	203	5.407.562,15
36534	0005	03	2	203	1.070.000,00
36537	0009	02	1	103	12.701,56
36540	0009	06	2	203	42.873,08
36542	0005	03	2	203	299.899,08
36543	0005	03	2	203	2.000.000,00
36550	0009	02	2	203	191.765,12
36563	0009	02	1	103	687,50
36564	0009	02	1	103	687,50
36567	0009	02	1	104	4.769,30
36670	0018	01	1	104	82.672,28
36671	0009	08	2	205	220.366,61
36675	0009	05	1	104	500.000,00
36684	0009	01	2	203	636.373,37
36686	0009	02	2	203	157.068,49
36696	0009	03	2	203	4.305,55
36707	0001	03	1	104	220.000,00
36708	0009	02	1	104	207.038,00
37401	0015	04	1	103	181.845,00
37458	0015	01	1	104	263.902,48
37495	0007	01	1	103	275.423,02
37565	0012	01	1	104	49.999,99
38103	0012	01	2	205	70.000,00
38104	0012	05	2	203	228.121,80
38110	0012	07	1	104	602,00
38118	0012	01	1	104	203.166,31
38305	0012	02	1	104	44.998,60
38317	0012	01	1	104	23.992,78
38320	0012	02	1	104	1.200.061,04
38330	0012	05	1	104	12.794,14

38334	0012	05	2	205	1.242.072,46
38350	0012	02	2	205	3.959.142,80
38360	0006	02	1	104	319.795,96
38415	0012	03	2	203	699.053,92
38601	0012	08	1	104	20.000,00
38602	0012	08	1	104	150.000,00
38615	0015	03	2	205	39.063,40
38620	0012	04	1	104	321.876,69
39300	0012	08	1	104	80.000,00
39470	0012	08	1	104	11.484,70
39490	0011	01	1	104	2.899.781,45
39492	0011	01	1	110	373.197,10
39520	0011	01	1	104	408.045,56
39526	0001	12	1	110	227.000,00
39529	0001	12	1	110	10.000,00
39745	0011	02	1	104	21.152,36
39754	0011	02	2	203	230.998,16
39757	0011	01	2	203	215.384,22
39761	0011	02	2	203	2.019.991,40
39763	0012	07	1	104	100.000,00
39765	0012	08	1	104	185.000,00
39769	0012	08	2	203	200.000,00
39772	0011	01	2	203	699.053,92
39778	0016	01	2	205	67.078,79
39780	0016	01	2	205	215.517,18
39783	0016	01	2	205	4.280,40
40900	0016	01	2	202	83.219,07
40902	0016	01	1	103	4.871,92
40907	0016	01	1	103	5.653,50
40910	0016	01	1	101	13.371,78
41225	0001	08	2	203	189.228,99
41230	0016	01	2	203	115.038,79
43552	0016	01	2	203	252.153,37
43803	0009	05	2	203	100.000,00
43804	0001	08	1	103	5.000,00
43924	0010	05	2	203	20.000,00
44276	0009	05	1	101	75.806,88
46056	0016	01	1	103	250.000,00
47352	0009	05	1	101	69.657,99
47450	0016	01	2	203	66.191,22
47935	0016	01	1	104	296.247,46
48725	0014	01	2	203	47.790,59
48728	0014	01	2	203	2.167,21
49055	0014	02	2	203	99.825,27
49825	0014	02	2	203	50.000,00
49830	0014	02	1	104	52.750,00
49911	0014	02	2	203	135.145,00
50016	0014	01	2	203	60.000,00

51030	0001	05	2	202	211.916,09
51040	0010	05	2	203	148.298,77
51360	0014	01	2	203	363.133,03
52032	0014	01	2	203	147.900,00
52037	0014	01	2	203	626.426,15
52043	0010	02	1	103	143,66
52046	0010	02	1	103	2.757,25
52063	0014	01	2	203	42.282,43
53100	0007	01	1	104	160.000,00
53148	0007	01	1	104	83.894,63
53155	0007	01	2	203	7.688,02
53157	0007	01	2	202	57.648,86
53165	0007	01	2	203	361.585,73
53220	0007	01	2	203	14.470,92
53225	0007	01	2	203	293.454,33
53230	0007	01	2	203	1.837,92

TOTALE 334.354.409,75

b. elenco analitico degli utilizzi delle quote vincolate e accantonate del risultato di amministrazione presunto, distinguendo i vincoli derivanti dalla legge e dai principi contabili, dai trasferimenti, vincoli formalmente attribuiti dall'ente

Come risulta dalla tabella Allegato 8 al Bilancio di previsione 2018-2020, non sono previsti utilizzi anticipati delle quote vincolate del risultato di amministrazione presunto.
Come previsto dal Decreto Legge 13 novembre 2015, n. 179 e dall'articolo 1, commi 692 e ss., della legge n. 208 del 2015, è applicata in entrata del bilancio di previsione dell'esercizio 2018 la quota del fondo accantonato per le anticipazioni di liquidità, acquisite nel 2013/2014. Il medesimo fondo è iscritto nella spesa al netto del rimborso della quota capitale rimborsata nell'esercizio 2017. La differenza costituisce il ripiano del disavanzo derivante dall'anticipazione di liquidità.
Lo stesso meccanismo viene applicato per il restante biennio, tenendo conto del rimborso della quota capitale avvenuta nei singoli anni.
È altresì, applicata in entrata del bilancio di previsione dell'esercizio 2018 la quota del fondo accantonato per le anticipazioni di liquidità, acquisite nel 2017. Il medesimo fondo è iscritto in spesa al netto del rimborso della quota capitale da rimborsare nell'esercizio 2018. La differenza costituisce il ripiano del disavanzo derivante dall'anticipazione di liquidità. Lo stesso meccanismo viene applicato per il restante biennio, tenendo conto del rimborso della quota capitale avvenuta nei singoli anni.

c. elenco delle garanzie principali o sussidiarie prestate dall'ente a favore di enti e di altri soggetti ai sensi delle leggi vigenti.

	ENTRATE						USCITE						
	Titolo	Tipologia	DESCRIZIONE	2018	2019	2020	Missione	Programma	Titolo	DESCRIZIONE	2018	2019	2020
CONCESSIONE DI GARANZIA FIDEJUSSORIA DEL CONCORSO PER LO SVILUPPO INDUSTRIALE DI CAMPOBASSO E BOJANO - LEGGE REGIONALE N.27 DEL 29.08.2006	5	300	GARANZIA FIDEIUSSORIA AL CONSORZIO SVILUPPO INDUSTRIALE CAMPOBASSO BOJANO. RECUPERO QUOTA DI RISCHIO	190.000.00	190.000,00	190.000,00	14	1	3	QUOTA DI RISCHIO RELATIVA A CONCESSIONE DI GARANZIA FIDEIUSSORIA IN FAVORE DEL CONS SVILUPPO IND CB-BOJANO	190.000,00	190.000,00	190.000,00

	ENTRATE						USCITE						
	Titolo	Tipologia	DESCRIZIONE	2018	2019	2020	Missione	Programma	Titolo	DESCRIZIONE	2018	2019	2020
CONCESSIONE DI GARANZIA FIDEJUSSORIA - LEGGE REGIONALE N.8 DEL 15.07.2013	5	300	RIMBORSO QUOTA DI RISCHIO ANNUALE PER INTERVENTI RELATIVI ALLA GARANZIA FIDEJUSSORIA PER L'ATTIVAZIONE DELLO STRUMENTO EUROPEO "PROGRESS MICROFINANCE	1.000.000,00	0,00	0,00	14	1	3	QUOTA DI RISCHIO ANNUALE PER INTERVENTI RELATIVI ALLA GARANZIA FIDEIUSSORIA PER L'ATTIVAZIONE DELLO STRUMENTO EUROPEO "PROGRESS MICROFINANCE"	1.000.000,00	0,00	0,00

d) Oneri e impegni finanziari stimati in bilancio derivanti da contratti e strumenti finanziari derivati o da contratti di finanziamento che includono una componente derivata

1- Finalità delle Operazioni di Swap

La Regione Molise ha attualmente in essere tre operazioni in derivati:
1) ***Swap 100 milioni:*** in data 15 dicembre 2003 la Regione emette un titolo obbligazionario (BOR) del tipo *bullet*, cioè senza ammortamento del capitale, per un valore nominale di € 100 milioni. In data 28 novembre 2003 la Regione stipula due contratti *Swap* di copertura su tasso d'interesse con Banca Unicredit e Deutsche Bank per un nozionale complessivo di € 100 milioni (di seguito i due contratti vengono definiti *Interest Rate Swap*), pari al valore nominale del BOR che di fatto costituisce il debito sottostante. I due contratti sono identici dal punto di vista finanziario e ognuno fa riferimento al 50% del valore nominale del BOR sottostante. In data 10 gennaio 2005 la Regione, al fine di costituire a scadenza il capitale di € 100 milioni da destinare agli obbligazionisti detentori del BOR, sottoscrive con Deutsche Bank i seguenti contratti: (a) un contratto che prevede uno Swap di capitale (di seguito questo contratto viene definito *Swap Transaction*); (b) un contratto che definisce la modalità d'investimento delle somme versate dalla Regione fino alla scadenza dell'operazione (di seguito questo contratto viene definito *'Fiduciary Swap Transaction'*). La combinazione tra il contratto definito *Swap Transaction* e il contratto definito *'Fiduciary Swap Transaction'* viene comunemente definito *'Sinking Fund'.*

2) **Swap 86 milioni:** La Regione in data 23 novembre 2006 riapre il precedente BOR *bullet* emesso nel 2003 ed emette una nuova *tranche* del BOR per un ammontare di debito pari a € 86.774.000,00. La Regione, in analogia a quanto già avvenuto nel 2003, stipula contratti Swap con due controparti: con Unicredit entra in un contratto di solo tasso d'interesse (*Interest Rate Swap*) per il 50% dell'importo di emissione della nuova *tranche* del BOR, con Deutsche Bank è stato invece effettuato un contratto *Swap* che include un componente di tasso d'interesse (operazione analoga a quella stipulata da *Unicredit*) e un componente di scambio di capitale (*Cash Flow Swap*). Le somme relative allo scambio di capitale versate dalla Regione sono garantite da un contratto di pegno di legge inglese (*pledge agreement*). Come nel caso

dell'operazione precedente (Swap 100 milioni), le quote capitale vengono versate dalla Regione al fine di ricostituire a scadenza l'importo da destinare al pagamento degli obbligazionisti della nuova *tranche* del BOR.

3) **Swap 77 milioni:** Questa operazione, sottoscritta dalla Regione Molise solo con Unicredit in data 15 novembre 2006, nasce come rinegoziazione di tre precedenti contratti Swap stipulati con Rolo Banca (oggi Unicredit Banca) in data 25/02/2002, due dei quali sono stati a loro volta rinegoziati in data 24/04/02 e 12/09/2002. La necessità di rinegoziare i contratti Swap precedenti nasce in seguito all'estinzione anticipata di parte del debito sottostante alle operazioni Swap estinte anticipatamente e al contestuale rifinanziamento del debito residuo tramite l'emissione di un nuovo titolo obbligazionario (BOR) a tasso variabile con Dexia Crediop, per un importo nominale di € 80.550.000, nell'ambito di un'operazione di ristrutturazione del debito ai sensi dell'articolo 41 della legge n. 448/01.
La Regione Molise, attraverso la sottoscrizione dei contratti in derivati indicati in precedenza, ha deciso di intraprendere le seguenti strategie:

A. Con i primi due contratti del 2003, definiti *Interest Rate Swap* e rientranti nell'operazione ***Swap 100 milioni***, la Regione ha deciso di *contenere il rischio di tasso d'interesse* derivante dall'oscillazione dell'indice di riferimento (Euribor 6 mesi) della prima *tranche* della sottostante emissione obbligazionaria: attraverso la stipula dei contratti la Regione ha previsto un corridoio di oscillazione del tasso d'interesse delimitato da un livello di tasso massimo binario (tasso *Cap 1* e *Cap 2*) e da un livello di tasso minimo (tasso *Floor*).

B. Con i contratti *Swap* stipulati nel 2006 la Regione ha deciso di *eliminare il rischio derivante dall'oscillazione dell'indice di riferimento* (Euribor 6 mesi) di due emissioni obbligazionarie sottostanti attraverso la stipula di contratti che hanno di fatto trasformato il tasso d'interesse da variabile in fisso senza alcuna opzionalità. I contratti rientrano nelle operazioni definite ***Swap 77 milioni*** e ***Swap 86 milioni***;

C. Con i contratti stipulati nel 2003, definiti in precedenza *Swap Transaction* e *Fiduciary Swap Transaction,* e con il contratto stipulato nel 2006 con Deutsche Bank la Regione si impegna a versare alla Banca delle quote capitali periodiche al fine di ricostituire un capitale a scadenza, importo da destinare successivamente al pagamento degli obbligazionisti delle due *tranche* del BOR *bullet*. I contratti rientrano nelle operazioni definite ***Swap 100 milioni*** e ***Swap 86 milioni***;

Nei paragrafi successivi vengono descritte, in modo dettagliato, le tre operazioni *Swap* indicando chiaramente gli oneri e gli impegni attesi negli esercizi 2018, 2019 e 2020, la previsione dei tassi d'interesse, il valore di mercato (*mark to market*) al **10 novembre 2017**, data di riferimento del presente documento, e il grado di raggiungimento degli obiettivi che la Regione si attende di raggiungere.

2 -Swap 100 milioni

2.1 – Descrizione dei contratti

Come indicato in precedenza l'operazione è stata intrapresa con due banche e si articola in *quattro contratti*:

A) INTEREST RATE SWAP:

- Data iniziale: **15-12-2003**; Scadenza: **15-12-2033**;
- Controparti: 50% Deutsche Bank, 50% Unicredit Banca
- Nozionale per singola banca controparte: **€ 50.000.000,00**;

- Ogni Banca paga alla Regione Molise, con cadenza semestrale:

o Il *tasso variabile di riferimento + uno spread* dello **0,40%** su un nozionale sottostante decrescente nel tempo (di seguito definito *Nozionale 1*);

o Un *tasso d'interesse fisso pari allo* **0,40%** su altro nozionale sottostante crescente nel tempo (di seguito definito *Nozionale 2*);

- La Regione Molise paga alla Banca, con cadenza semestrale, sul *Nozionale 1*:

o Dal 15/12/2003 al 15/12/2004 il *tasso variabile di riferimento* + uno *spread* dello **0,40%**;
o Per i semestri successivi, il *tasso variabile di riferimento* + uno *spread* dello **0,35%** qualora non si verifichino le condizioni sotto elencate:

- che, nel corso della vita dello *Swap*, il *tasso variabile di riferimento* non venga fissato oltre il *7,60%*, in tal caso la Regione paga per quel semestre il seguente tasso d'interesse fisso: *7,95% (Tasso Cap 2);*
- che, nel corso della vita dello *Swap*, il *tasso variabile di riferimento* venga fissato ad un livello superiore al *6,90%* e inferiore al *7,60%* , in tal caso la Regione paga per quel semestre il seguente tasso d'interesse fisso: *7.25% (Tasso Cap 1);*
- che, nel corso della vita dello *Swap*, il *tasso variabile di riferimento* non venga fissato al di sotto del *4,65%*, in tal caso la Regione paga per quel semestre il seguente tasso fisso: *5,00% (Tasso Floor);*

B) SWAP TRANSACTION:

- Data iniziale: **15-12-2004**; Scadenza: **15-12-2033**;
- Controparte: Deutsche Bank;
- Nozionale: **€ 100.000.000,00**;
- La Regione Molise corrisponde alla Banca, con cadenza annuale, importi per **€ 3.333.333,33** con primo pagamento previsto in data 15 dicembre 2004 e ultimo pagamento previsto in data 15 dicembre 2032;
- La Banca corrisponde alla Regione Molise in data 15 Dicembre 2033 un importo di **€ 96.666.666,66**;
- La Banca paga alla Regione Molise, con cadenza semestrale, il tasso variabile di riferimento (Euribor6 mesi senza *spread*) sul capitale accantonato;

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

C) FIDUCIARY SWAP TRANSACTION:

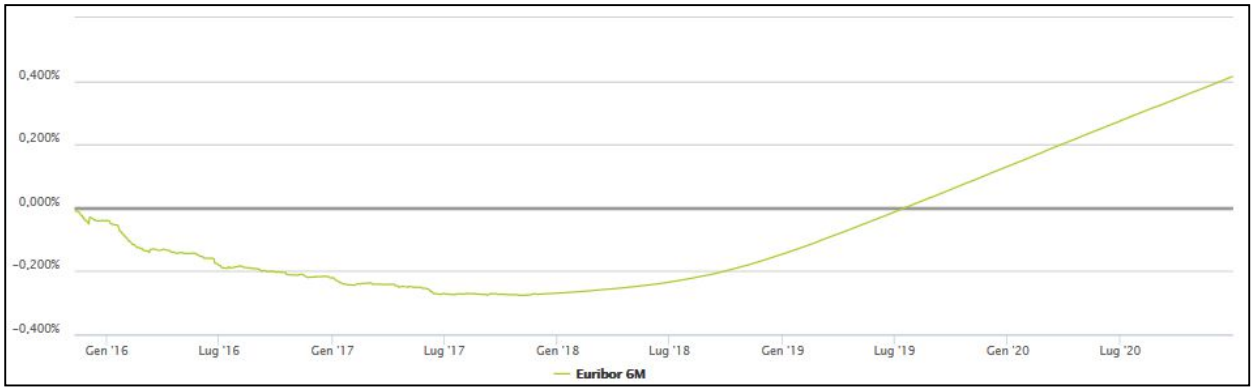
Sulla base di quanto indicato nel contratto definito *Fiduciary Swap Transaction*, Deutsche Bank dispone delle somme ricevute attraverso il contratto precedentemente definito *Swap Transaction* e li investe in titoli obbligazionari (*Eligible Securities*) riferiti principalmente a Enti

Territoriali Europei, Stati Sovrani Europei, Agenzie dei paesi europei (*European Sovereign Agency*).

2.2 - Eventi finanziari attesi negli anni 2018, 2019 e 2020

La politica espansiva della BCE, tesa a far riprendere l'inflazione in Europa e a spingere la crescita economica dei paesi in area Euro, ha determinato negli ultimi anni una tendenziale riduzione dei tassi di mercato di riferimento a breve termine dell'operazione (Euribor 6 mesi), spingendoli da qualche anno addirittura in territorio negativo. Sulla base delle quotazioni al 10 novembre 2017, il mercato si attende tassi Euribor 6 mesi (tassi *forward*) ancora in riduzione nei prossimi mesi per poi invertire il trend a partire dal mese di gennaio 2018.

GRAFICO 1: ANDAMENTO DELL'INDICE EURIBOR 6 MESI: STORICO E PREVISIONALE



In riferimento invece alla rischiosità degli investimenti in titoli obbligazionari, in particolare in riferimento ai titoli di stato italiani, le quotazioni dei *Credit Default Swap* collegati, nel corso del 2017, hanno subito una forte discesa, ciò comporta una minore rischiosità collegata al *Sinking Fund*. Inoltre il *Rating* della Repubblica Italiana ha recentemente subito una variazione positiva (up*grading)* da Standard & Poor ad un livello pari a BBB dal precedente BBB-, promozione avvenuta il 27 ottobre 2017.

GRAFICO 2: ANDAMENTO CDS REP. ITALIANA A 5 ANNI

2.3- Flussi di cassa attesi e Mark to Market

La situazione di mercato rappresentata nel paragrafo precedente comporterà, per quanto riguarda i contratti definiti *Interest Rate Swap*, la corresponsione di differenziali attesi negativi da parte della Regione nel prossimo triennio e, per quanto riguarda il contratto definito *Swap Transaction*, una corresponsione di interessi sulle somme versate dalla Regione[1] a causa dei tassi negativi. I flussi riportati nella tabella sottostante sono stati valutuati ai tassi *forward* del **10 novembre 2017**.

TABELLA 1: INTEREST RATE SWAP - DIFFERENZIALI ATTESI[2]

Componente	Controparte	2018	2019	2020
Tasso Fisso 0,40%	Deutsche Bank	95.148,15 €	101.111,12 €	108.148,15 €
Tasso Fisso 0,40%	UniCredit	95.148,15 €	101.111,12 €	108.148,15 €
Tasso Fisso 0,40%	**Totale**	**190.296,30 €**	**202.222,24 €**	**216.296,30 €**
Scambio tassi	Deutsche Bank	-1.319.958,45 €	-1.186.900,35 €	-1.043.012,46 €
Scambio tassi	UniCredit	-1.319.958,45 €	-1.186.900,35 €	-1.043.012,46 €
Scambio tassi	**Totale**	**-2.639.916,90 €**	**-2.373.800,70 €**	**-2.086.024,92 €**
Totale differenziali attesi		**-2.449.620,60 €**	**-2.171.578,46 €**	**-1.869.728,62 €**

TABELLA 2: SWAP TRANSACTION – INTERESSI SU SOMME ACCANTONATE

Riferimento	Controparte	2018	2019	2020
IRS 100 M - Capitale – DB	Deutsche Bank	0,00 €	0,00 €	103 378,92 €
Total		**0,00 €**	**0,00€**	**103 378,92 €**

[1] Si tratta della remunerazione che la Banca riconosce alla Regione sulle somme accantonate,pari al tasso Euribor 6 mesi senza maggiorazione. Tuttavia dato che l'indice Euribor 6M, in base ai tassi *forward* del 10-11-2017, sarà fissato a livelli negativi almeno sino a luglio 2019, si considerano interessi attivi pari a zero.

[2] Il segno negativo che precede la cifra (-) indica flussi pagati dalla Regione. Il differenziale tiene conto della differenza tra importo incassato e importo pagato alla stessa data.

Inoltre, come previsto dal contratto definito *Swap Transaction*, la Regione deve versare a Deutsche Bank **€ 3.333.333,33** annui.

TABELLA 3: SWAP TRANSACTION – QUOTE DA VERSARE[3]

Riferimento	Controparte	2018	2019	2020
IRS 100 M - Capitale– DB	Deutsche Bank	- 3 333 333,33 €	- 3 333 333,33 €	- 3 333 333,33 €
Total		**- 3 333 333,33 €**	**- 3 333 333,33 €**	**- 3 333 333,33 €**

In data **10 Novembre 2017** i contratti in derivati rientranti in questa strategia presentavano un valore di mercato complessivamente pari a **€ 29.450.845,25,**positivi per la Regione.

TABELLA 3: MARK TO MARKET 10-11-2017[4]

Riferimento	Controparte	Data di fine	Nozionale	MtM
DeutscheBank				
SWAP TR + INTERESSI SU SOMME ACCANTONATE	Deutsche Bank	15/12/2033	43.333.333,29 €	43.272.682,13 €
INTEREST RATE SWAP	Deutsche Bank	15/12/2033	50.000.000,00 €	- 6.910.918,47€
UniCredit				
INTEREST RATE SWAP	UniCredit	15/12/2033	50.000.000,00 €	- 6.910.918,53€
TOTALE				**29.450.845,25€**

2.4 - Gestione amministrativa e contabile dei flussi scambiati

Per la quantificazione della spesa per interessi per il triennio 2018-2020, si è utilizzato il *criterio della spesa attesa*, con particolare riferimento alla spesa attesa per gli interessi sul Bond e dei differenziali Swap.

I flussi riportati nella tabella sottostante sono stati determinati in base ai tassi *forward* del **20 Novembre 2017**.

[3]Il segno negativo che precede la cifra (-) indica flussi pagati dalla Regione.
[4]I valori sono prodotti dalla soluzione software Insito.

FLUSSI IN USCITA

CAPITOLO	O G GE T TO	2018	2019	2020	TOTALI
54280	Quota interesse pagamento cedole relative al P.O. di Euro 100.000.000,00	146 469,06 €	308 967,89 €	600 814,42 €	**1.056.251,37**
54286	Oneri rimodulazione e/o trasformazione debito. Interest Rate Swap emissione obbligazionaria di Euro 100.000.000,00	2.639.916,90	2.373.800,70	2.086.024,92	**7.099.742,52**
54289	Oneri da operazioni di accantonamento di quote capitali relative ad emissione del Prestito Obbligazionario	0,00	0,00	0,00	**0,00**
56238	Quota capitale costituzione del fondo per rimborso del Prestito Obbligazionario	3.333.333,33	3.333.333,33	3.333.333,33	**9.999.999,99**
	TOTALE	**6.119.719,29**	**6.016.101,92**	**6.020.172,67**	**18.155.993,88**

In riferimento alle somme in entrata va fatto presente che i flussi positivi derivanti dall'*Interest Rate Swap* (*capitolo 10507*) sono importi certi in quanto derivanti dall'applicazione di un tasso fisso (0,40%) su un nozionale crescente nel tempo, mentre i flussi in entrata derivanti dallo *Swap Transaction* sono importi stimati in quanto derivanti da un tasso variabile (*Euriborflat con limite a zero*) su un nozionale crescente nel tempo. I tassi variabili sono stati stimati sulla base dei *tassi forward* al **10 novembre 2017.**

Si precisa che l'indice Euribor 6 mesi, in base ai tassi *forward* del 10 novembre 2017, è atteso a livelli negativi almeno sino a luglio 2019 ciò comporterà l'azzeramento dei flussi in entrata al capitolo *10508 per gli anni 2018 e 2019***.**

FLUSSI IN ENTRATA

CAPITOLO	OGGETTO	2018	2019	2020	TOTALI
10507	Introiti da rimodulazione e/o trasformazione del debito. Interest Rate Swap. Emissione Obbligazionaria di Euro 100.000.000,00	190.296,30	202.222,24	216.296,30	**608.814,84**
10508	Introiti da operazioni di accantonamento di quote capitali relative ad emissione del Prestito Obbligazionario	0,00	0,00	103.378,92	**103.378,92**
	TOTALE	**190.296,30**	**202.222,24**	**319.675,22**	**712.193,76**

2.5Raggiungimento degli obiettivi a cui l'operazione è preordinata

In riferimento al componente **rischio di tasso d'interesse** (*Interest Rate Swap*) la combinazione degli effetti finanziari - in termini di interessi pagati - che scaturiscono dalle due operazioni finanziarie collegate (BOR a tasso variabile e Swap), come detto in precedenza, delimita il costo complessivo del debito all'interno di un *range* predefinito. Quando i contratti *Swap* genereranno differenziali d'interessi negativi per la Regione (ipotesi di tassi Euribor 6 mesi inferiori al tasso *Floor* il costo complessivo del debito(BOR e *Swap*) raggiungerà il suo livello minimo in termini di tasso d'interesse effettivo (tasso *Floor* + *Spread*) pagato dalla Regione, considerando ovviamente che a fronte di un aumento dei differenziali relativi ai derivati si registrerà una contestuale riduzione degli oneri per interessi passivi sul debito sottostante a tasso variabile. Tale meccanismo verrebbe meno, per effetto dei tassi Euribor 6 mesi negativi, qualora l'indice Euribor 6 mesi risultasse in termini assoluti inferiore allo spread del BOR, caso ancora non realizzato.

Di fatto i flussi complessivamente negativi degli *Swap* verranno compensati dalla riduzione degli interessi corrisposti sul debito sottostante, la Regione Molise pagherà un tasso d'interesse complessivamente fisso (interessi passivi sui BOR più differenziali negativi del contratto in derivati) ad un livello non eccezionalmente alto se si confronta tale tasso con i tassi d'interesse vigenti alla data di negoziazione dei derivati per operazioni d'indebitamento a tasso

fisso avente scadenza trentennale.

In riferimento al componente **rischio di credito** (*Swap Transaction e Fiduciary Swap Transaction*) la Regione ha versato e continua a versare alla Banca le quote capitali dovute ai sensi dei contratti. La presenza di titoli di Stato italiani in portafoglio limita moltissimo in questa fase il rischio di credito che la Regione si è assunta in riferimento ai contratti in essere.

3 -Swap 87 milioni

3.1 – Descrizione dei contratti

Come indicato in precedenza l'operazione è stata intrapresa con due banche e si articola in due contratti:

A) CONTRATTO SWAP CON DEUTSCHE BANK

- Data iniziale: **15-06-2006**; Scadenza: **15-12-2033**;
- La Banca paga alla Regione Molise:

  - Il *tasso variabile di riferimento* + uno *spread* dello **0,40%** su un nozionale *bullet* di **€ 43.387.000,00** con cadenza semestrale;
  - Il*tasso variabile di riferimento* su un nozionale crescente nel tempo, definito *Nozionale II*, con cadenza semestrale;
  - un importo fisso, in data 15 dicembre 2033, di **€ 86.774.000**, pari alla somma che la Regione dovrà restituire agli obbligazionisti a scadenza dell'emissione obbligazionaria.

- La Regione Molise paga alla Banca:

  - un tasso fisso pari al **4,6775%** su un nozionale decrescente nel tempo, definito *Nozionale I*, con cadenza semestrale;
  - La Regione Molise, paga alla Banca, con cadenza semestrale, importi per **€ 1.577.709,09** con primo pagamento previsto in data 15 Dicembre 2006;

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

B) CONTRATTO SWAP CON UNICREDIT

- Data iniziale: **15-06-2006**; Scadenza: **15-12-2033**;

- La Banca paga alla Regione Molise con cadenza semestrale:

  - Il *tasso variabile di riferimento* + uno *spread* dello **0,40%** sul *Nozionale I*;
  - un tasso fisso pari allo **0,40%** sul *Nozionale II*;

- La Regione Molise paga alla Banca con cadenza semestrale:

  - un tasso fisso pari al **4,6775%** sul *Nozionale I*;

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

3.2-Eventi finanziari di particolare rilevanza attesi negli anni 2018, 2019 e 2020

Si rinvia a quanto già indicato nel paragrafo 2.2.

3.3- Flussi di cassa attesi e Mark to Market

La situazione di mercato rappresentata nel paragrafo precedente comporterà, per quanto riguarda il componente definito *Interest Rate Swap*, la corresponsione di differenziali negativi per la Regione nel prossimo triennio.

In riferimento alle somme in entrata derivanti dalla remunerazione del capitale, va fatto presente che i flussi positivi derivanti dall'*Interest Rate Swap* stipulato con Unicredit sono importi certi in quanto derivanti dall'applicazione di un tasso fisso (0,40%) su un nozionale crescente nel tempo, mentre i flussi in entrata derivanti dall'*Interest Rate Swap* stipulato con Deutsche Bank sono importi stimati in quanto derivanti da un tasso variabile (*Euribor flat con limite a zero*) su un nozionale crescente nel tempo.

I flussi riportati nella tabella sottostante sono stati valutati ai tassi *forward* del **10 novembre 2017**.

TABELLA 4: INTEREST RATE SWAP - DIFFERENZIALI ATTESI[5]

Riferimento	Controparte	2018	2019	2020
Interest Rate Swap	Deutsche Bank	-1.120.811,93 €	-966.993,32 €	-768.697,67 €
Interest Rate Swap	UniCredit	-1.148.214,97 €	-1.029.181,57 €	-899.047,14 €
Interest Rate Swap	**Totale**	**-2.269.026,90 €**	**-1.996.174,89 €**	**-1.667.744,81 €**
Remunerazione Capitale tasso fisso	UniCredit	75.607,32 €	81.357,20 €	87.983,58 €
Remunerazione Capitale tasso variabile	Deutsche Bank	-48.204,27 €	-19.168,96 €	42.365,89 €
Remunerazione Capitale	**Totale**	**27.403,05 €**	**62.188,24 €**	**130.349,47 €**
Totale differenziali attesi		**-2.241.623,85 €**	**-1.933.986,65 €**	**-1.537.395,34 €**

Inoltre, come previsto dai contratti, la Regione dovrà versare a Deutsche Bank **€ 3.155.418,18** annui per quanto riguarda il componente relativo allo scambio di capitale. Le somme sono depositate su un conto corrente su cui la Regione Molise ha costituito una garanzia tramite un pegno di diritto inglese.

TABELLA 5: SWAP TRANSACTION – QUOTE DA VERSARE[6]

Riferimento	Controparte	2018	2019	2020
IRS 86 M - Capitale–DB	Deutsche Bank	- 3.155.418,18 €	- 3.155.418,18 €	- 3.155.418,18 €
		- 3.155.418,18 €	**- 3.155.418,18 €**	**- 3.155.418,18 €**

In data **10 Novembre 2017** i contratti in derivati rientranti in questa strategia presentavano un valore di mercato complessivamente pari a **€ 18.580.775,57,** positivi per la Regione.

[5]Il segno negativo che precede la cifra (-) indica flussi pagati dalla Regione.
[6]Il segno negativo che precede la cifra (-) indica flussi pagati dalla Regione.

TABELLA 6: MARK TO MARKET 10-11-17

Riferimento	Controparte	Data di fine	Nozionale	MtM
DeutscheBank				
SWAP TASSO & CAPITALE	Deutsche Bank	15/12/2033	43.387.000,00 €	+ 28 948 229,44€
UniCredit				
SWAP TASSO	UniCredit	15/12/2033	43.387.000,00 €	-5.708.924,46 €
Totale				**+ 23.239.304,98 €**

3.4- Gestione amministrativa e contabile dei flussi scambiati

Per la quantificazione della spesa per interessi per il triennio 2018-2020, si è utilizzato il *criterio della spesa attesa*, con particolare riferimento alla spesa attesa per gli interessi sul Bond e dei differenziali sugli Swap.

I flussi riportati nella tabella sottostante sono stati determinati in base ai tassi *forward* del **10 novembre 2017**.

FLUSSI IN USCITA

CAPITOLO	O G G E T T O	2018	2019	2020	TOTALI
54285	Quota interesse pagamento cedole relative al P.O. di Euro 86.773.974,49	127.097,06	268.103,79	521.350,70	**916.551,55**
54288	Oneri rimodulazione e/o trasformazione debito. Interest Rate Swap emissione obbligazionaria di Euro 86.773.974,49	2.269.026,90	1.996.174,89	1.667.744,81	**5.932.946,60**

54291	Oneri rimodulazione e/o trasformazione debito. Interest Rate Swap emissione obbligazionaria di Euro 86.773.974,49	48.204,27	19.168,96	0,00	**67.373,23**
56239	Quota capitale per rimborso del Prestito Obbligazionario di Euro 86.773.974,49	3.155.418,18	3.155.418,18	3.155.418,18	**9.466.254,54**
TOTALE		**5.599.746,41**	**5.438.865,82**	**5.344.513,69**	**16.383.125,92**

In riferimento alle somme in entrata va fatto presente che i flussi positivi derivanti dall'*Interest Rate Swap* sono importi certi in quanto derivanti dall'applicazione di un tasso fisso (0,40%) su un nozionale crescente nel tempo per quanto riguarda il contratto con Unicredit Banca, mentre i flussi derivanti dal contratto con Deutsche Bank sono importi stimati in quanto derivanti da un tasso variabile (*Euribor flat*) su un nozionale crescente nel tempo. I tassi variabili sono stati quantificati sulla base dei *tassi forward del* **10 novembre 2017**.

Si precisa che l'indice Euribor 6 mesi, in base ai tassi forward del 10-11-2017, sarà fissato a livelli negativi almeno sino a luglio 2019, ciò comporterà l'azzeramento dei flussi in entrata derivanti dal contratto con Deutsche Bank e la corresponsione di ulteriori flussi in uscita per la Regione da contabilizzarsi sul capitolo di spesa 54291.

FLUSSI IN ENTRATA

CAPITOLO	O G G E T T O	2018	2019	2020	TOTALI
10512	Introiti da rimodulazione e/o trasformazione del debito. Interest Rate Swap. Emissione Obbligazionaria di Euro 86.773.974,49	75.607,32	81.357,20	130.349,47	**287.313,99**
TOTALE		**75.607,32**	**81.357,20**	**130.349,47**	**287.313,99**

3.5- Raggiungimento degli obiettivi a cui l'operazione è preordinata

In riferimento al componente **rischio di tasso d'interesse** (*Interest Rate Swap*) i contratti *Swap* producono gli stessi effetti di un'eventuale rinegoziazione del debito sottostante attraverso la trasformazione del tasso d'interesse da variabile in fisso, senza modificare la scadenza delle operazioni finanziarie e il piano di rimborso del capitale. La sommatoria dell'onere che si riferisce alla quota interesse dei BOR sottostanti a tasso variabile e dei flussi che saranno pagati con gli *Swap* rappresenta l'onere finanziario complessivo della strategia di finanziamento, che risulta sempre costante e predefinito nel tempo al **4,6775%**. Tale meccanismo verrebbe in parte meno, per effetto dei tassi Euribor 6 mesi negativi, qualora l'indice Euribor 6 mesi risultasse in termini assoluti inferiore allo spread del BOR.

In riferimento al componente **rischio di credito** (componente relativo allo scambio di capitale) la Regione ha versato e continuerà a versare a Deutsche Bank le quote capitali dovute ai sensi del contratto. Il fatto che le somme sono depositate su un conto deposito di una banca facente parte del gruppo Deutsche Bank, sulle quali somme la Regione ha una garanzia, limita oggi moltissimo il rischio di credito che la Regione si è assunta in riferimento a tale contratto.

4 -Swap 77 milioni

4.1 – Descrizione del contratto

Come indicato in precedenza l'operazione è stata intrapresa con Banca Unicredit e si articola in un solo contratto:

A) SWAP - UNICREDIT

- Data iniziale: **20-10-2006**; Scadenza: **20-04-2035**;
- Nozionale iniziale: **€ 77.710.241,97** decrescente nel corso del tempo;
- La Banca paga alla Regione Molise, con cadenza semestrale, il tasso *variabile di riferimento* + uno *spread* dello **0,14875%;**
- La Regione Molise paga alla Banca, con cadenza semestrale, un tasso fisso pari al **4,7875%;**

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

4.2- Eventi finanziari di particolare rilevanzanegli anni 2018, 2019 e 2020

Si rinvia a quanto già indicato nel paragrafo 2.2.

4.3- Flussi di cassa attesi e Mark to Market

La situazione di mercato rappresentata nel paragrafo 2.2 comporterà, per quanto riguarda il contratto di *Interest Rate Swap*, la possibile corresponsione di differenziali negativi per la Regione nel triennio.
I flussi riportati nella tabella sottostante sono stati valutati ai tassi *forward* del **10 novembre 2017**.

TABELLA 7: INTEREST RATE SWAP - DIFFERENZIALI ATTESI NEL TRIENNIO[7]

Riferimento	Controparte	2018	2019	2020
IRS 77M – UB	UniCredit	- 2.646.173,56 €	- 2.432.785,76 €	- 2.181.174,68 €
Totale differenziali attesi		**- 2 646 173,56 €**	**- 2 432 785,76 €**	**- 2 181 174,68 €**

In data **10 novembre 2017** il contratto in derivati rientranti in questa strategia presenta un valore di mercato complessivamente pari a **€ 18.374.960,25,** valore negativo per la Regione.

TABELLA 8: MARK TO MARKET 10-11-2017

Riferimento	Controparte	Data di fine	Nozionale	MtM
UniCredit				
IRS	UniCredit	20/04/2035	53 583 728,76€	- 18 374 960,25€

[7]Il segno negativo che precede la cifra (-) indica flussi pagati dalla Regione.

4.4- Gestione amministrativa e contabile dei flussi scambiati

Per la quantificazione della spesa per interessi per il triennio 2018-2020, si è utilizzato il *criterio della spesa attesa*, con particolare riferimento alla spesa attesa per gli interessi sul Bond e dei differenziali sugli Swap.

I flussi riportati nella tabella sottostante sono stati determinati in base ai tassi *forward* del **10 novembre 2017**.

FLUSSI IN USCITA

CAPITOLO	OGGETTO	2018	2019	2020	TOTALI
54155	Quota interesse pagamento cedole relative al P.O. di Euro 80.548.709,87	0,00	18.277,11	141.405,09	**159.682,20**
54287	Oneri rimodulazione e/o trasformazione debito. Interest Rate Swap Emissione Obbligazionaria di Euro 80.550.000,00	2.646.173,56	2.432.785,76	2.181.174,68	**7.260.134,00**
56205	Quota capitale per rimborso del Prestito Obbligazionario di Euro 80.548.709,87	2.513.031,12	2.571.816,51	2.631.971,25	**7.716.818,88**
TOTALE		**5.159.204,68**	**5.022.879,38**	**4.954.551,02**	**15.136.635,08**

4.5- Raggiungimento degli obiettivi a cui l'operazione è preordinata

In riferimento al componente **rischio di tasso d'interesse** (*Interest Rate Swap*) il contratto *Swap* è stato strutturato in modo tale da produrre gli stessi effetti di un'eventuale rinegoziazione del debito sottostante attraverso la trasformazione del tasso d'interesse da variabile in fisso, senza modificare la scadenza delle operazioni finanziarie e il piano di rimborso del capitale.La sommatoria dell'onere che si riferisce alla quota interesse del BOR sottostante a tasso variabile e dei flussi che saranno pagati con lo *Swap* rappresenta l'onere finanziario complessivo della strategia di finanziamento, che risulta sempre costante e predefinito nel tempo ad un livello pari al **4,7875%** per valori dell'Euribor 6 mesi superiori a –0,14875% (valore dello spread), per valori dell'Euribor a 6 mesi inferiore al limite di –0,14875% il costo del debito risulterà più alto e crescente al diminuire dell'indice Euribor 6 mesi.

Non prevedendo il contratto lo scambio di quote capitali, ma solo scambio di interessi, l'operazione non presenta alcun **rischio di credito** in capo alla Regione.

5- Fondo Rischi

Come già indicato nei capitoli precedenti, in linea generale, la funzione dei contratti derivati stipulati dalla Regione era quella di copertura (e non speculativa) cioè quella di rendere la sommatoria dell'onere che si riferisce alla quota interesse dei BOR sottostanti a tasso variabile e dei flussi che saranno pagati con gli Swap rappresenta l'onere finanziario complessivo della strategia di finanziamento, sempre costante e predefinito nel tempo (tasso fisso). In ogni caso, ai fini prudenziali, si è pensato di costituire un Fondo Rischi al fine di tutelare i seguenti rischi:

a) **Rischio di tasso d'interesse.** Per fare fronte ad eventuali rischi estremi di mercato, si è pensato di accantonare delle risorse finanziarie al fine di permettere alla Regione di tutelarsi nel caso in cui il tasso Euribor 6 mesi, parametro di riferimento dei contratti riferiti allo ***Swap 100 milioni***, dovesse superare il secondo livello del tasso *Cap* previsto nel contratto di Interest Rate Swap. Tale accantonamento è in grado di coprire anche i maggiori costi dovuti ad una ulteriore discesa del tasso Euribor 6 mesi del 1,00%. In pratica il "fondo rischi" è in grado di coprire la spesa eccedente per interessi sul totale delle operazioni anche in casi estremi di mercati, cioè in ipotesi in cui la Regione paga un tasso d'interesse complessivo

pari al 7,95% oppure il tasso Euribor 6 mesi dovesse registrare una ulteriore discesa del 1,00%. Si fa presente che in riferimento al primo scenario di mercato il "fondo rischi" non va a coprire i flussi che scaturiscono dall'*Interest Rate Swap*, che in tale caso sarebbero positivi per la Regione, ma andrebbe a coprire la spesa per interessi non prevista sul titolo obbligazionario sottostante.

b) **Mismatching tra rilevazione dei tassi e date di pagamento:** in passato si sono rilevate in alcune circostanze delle minime differenze tra tasso d'interesse applicato nei due Bond e tasso d'interesse dei relativi *Swap* di copertura, tali differenze sono spesso dovute a diversi criteri di rilevazione del tasso d'interesse e del tasso rilevato per i derivati. Sempre ai fini prudenziali si è pensato di coprire con il "Fondo Rischi" queste possibili differenze.

Ai fini prudenziali, si accantonano le risorse così determinate:

a) Risorse necessarie al fine di fronteggiare i maggiori interessi che si dovessero realizzare, nel caso dello Swap 100 milioni, qualora l'indice Euribor 6 mesi dovesse superare il secondo livello del tasso *Cap* previsto nel contratto di Interest Rate Swap;

b) Fondi necessari al fine di fronteggiare gli eventuali *mismatching* tra rilevazione dei tassi e date di pagamento; ai fini prudenziali si accantonano € 250.000 annui.

Nella tabella successiva vengono indicate le somme accantonate:

FONDO RISCHI

CAPITOLO	O G G E T T O	2018	2019	2020	TOTALI
55565	Fondo Rischi derivanti da pagamenti cedole Bond e IRS	1 922 967,50 €	1 816 296,64 €	1 672 565,25 €	**5 411 829,39 €**
	TOTALE	**1 922 967,50 €**	**1 816 296,64 €**	**1 672 565,25 €**	**5 411 829,39 €**

d.elenco dei propri enti ed organismi strumentali.

Di seguito sono elencati gli organismi strumentali e gli enti dipendenti dalla Regione Molise:

- Agenzia Regionale per lo Sviluppo Agricolo, Rurale e della Pesca – ARSARP;
- Agenzia Regionale Molise Lavoro;
- Ente Regionale per il Diritto allo Studio; Universitario – ESU;
- Istituto Regionale per gli Studi Storici del Molise – IRESMO;
- Istituto Autonomo Case Popolari di Campobasso – IACP Campobasso;
- Istituto Autonomo Case Popolari di Isernia – IACP Isernia;
- Ente Provinciale per il Turismo di Campobasso – EPT Campobasso;
- Ente Provinciale per il Turismo di Isernia – EPT Isernia;
- Azienda Autonoma di Soggiorno e Turismo di Termoli – AAST Termoli;
- Agenzia Regionale Post Sisma;
- Azienda Speciale Molise Acque.

e. elenco delle partecipazioni dirette possedute con l'indicazione della relativa quota percentuale posseduta.

Nella tabella che segue si evidenziano gli organismi partecipati dalla Regione con le relative quote di partecipazione.

Società	Quota di partecipazione
Autostrada del Molise S.p.A.	50,00%
Finmolise S.p.A.	100,00%
Molise Dati S.p.A.	100,00%
Sviluppo Italia Molise S.p.A.	100,00%
Gestione Agroalimentare Molisana S.r.l.	100,00%
Sviluppo Montagna Molisana S.p.A.	100,00%
Korai S.r.l	100,00%
Geosat Molise – Consorzio	1,00%