

## Dettaglio degli incarichi ricevuti da Pubbliche Amministrazioni sulla gestione attiva del debito

**Regione Abruzzo**: corso di formazione finanziaria sulla gestione attiva del debito, gli elementi di matematica finanziaria.

**Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia**: *due diligence* tecnico/finanziaria di alcuni contratti *swap* stipulati dalla regione, assistenza finanziaria a 40 comuni della regione in tema di gestione attiva del debito, con particolare riferimento alle problematiche connesse ai derivati sottoscritti (in seguito ad aggiudicazione bando di gara europeo).

**Regione Autonoma Valle d'Aosta**: studio fattibilità ristrutturazione del debito (BOR e swap, analisi storica operatività in derivati).

**Regione Basilicata**: analisi storica operatività in derivati.

**Regione Campania**: consulenza in occasione di operazioni di ristrutturazione del debito (BOR e derivati).

**Regione Emilia Romagna**: analisi storica operatività in derivati.

**Regione del Veneto**: assistenza operativa nella rimodulazione del debito, con particolare riferimento alla valutazione delle proposte di strumenti finanziari derivati e creazione della struttura ideale, con calcolo della convenienza economico/finanziaria e supporto durante il perfezionamento di operazioni proposte dalle banche, valorizzazione al mercato e quantificazione delle commissioni implicite.

**Regione Molise**: analisi storica, attuale e prospettica portafoglio derivati, individuazione strategie di ristrutturazione del debito, verifica convenienza economica e finanziaria ex art. 41.

**Regione Piemonte**: analisi preliminare convenienza economica e finanziaria per la ristrutturazione del debito.

**Regione Puglia**: consulenza circa la strategia da attuarsi sul portafoglio di debito e sulle operazioni in derivati. Supporto operativo nella rinegoziazione di uno stock di mutui.

**Regione Toscana**: verifica e certificazione dei costi impliciti sostenuti nelle varie transazioni in derivati effettuate dalla regione nel corso degli anni.

**Regione Umbria**: verifica dei costi impliciti sostenuti dalla Regione nelle varie transazioni effettuate in strumenti derivati.

**Provincia di Alessandria**: assistenza nella fase antecedente la gara per la scelta della controparte di un contratto di *interest rate swap*, monitoraggio delle operazioni di *interest rate swap*, analisi dei rischi associati e valutazione economico/finanziaria delle strategie di ristrutturazione del debito.

**Provincia di Belluno**: supporto tecnico in occasione di estinzioni anticipate, interazione con la controparte bancaria.

**Provincia di Chieti**: conferimento di incarico consulenza tecnico/legale sui contratti di *swap* sottoscritti dalla provincia (in seguito ad aggiudicazione bando di gara) analisi contrattuale, tecnico/finanziaria dei contratti, analisi attuale e prospettica dei derivati sottoscritti, calcolo dei costi impliciti e redazione di relazione conclusiva; supporto nella rimodulazione dei BOP sottostanti ai contratti *swap*.

**Provincia di Firenze**: progetto tecnico/formativo nella gestione attiva del debito con particolare riferimento alla ristrutturazione del portafoglio di debito anche attraverso l'utilizzo di strumenti derivati.

**Provincia di Imperia**: analisi attuale e prospettica portafoglio derivati, identificazione di strategie migliorative, supporto nell'estinzione di un'operazione *swap*.

**Provincia di Latina**: analisi storica, attuale e prospettica *swap*, studio di strategie di ristrutturazione debito e derivato, trattativa con la controparte bancaria.

**Provincia di Lecce**: corso di formazione finanziaria sull'utilizzo della finanza innovativa negli enti locali, fornitura di sistema software per la gestione del debito.

**Provincia di Macerata**: analisi storica operatività in derivati.

**Provincia di Milano:** analisi storica operatività in derivati, supporto al legale incaricato.

**Provincia di Padova:** assistenza nella fase antecedente la gara per la scelta della controparte di un contratto di *interest rate swap*, supporto nella definizione della strategia di gestione dei contratti.

**Provincia di Parma:** analisi storica, attuale e prospettica delle operazioni in derivati, identificazione di strategie migliorative, supporto nella trattativa stragiudiziale con la controparte bancaria.

**Provincia di Pesaro e Urbino:** analisi storica, attuale e prospettica portafoglio derivati, identificazione di strategie migliorative.

**Provincia di Perugia:** analisi storica operatività, supporto in sede di estinzione anticipata *swap*.

**Provincia di Pescara:** assistenza nella fase antecedente la gara per la scelta della controparte di un contratto di *interest rate swap*.

**Provincia di Rieti:** valutazione dei contratti, monitoraggio, supporto nella strategia di gestione del portafoglio derivati e nella chiusura degli stessi.

**Provincia di Roma:** monitoraggio e analisi del portafoglio di debito (compresi i derivati) di alcuni comuni della provincia aderenti al protocollo.

**Provincia di Rovigo:** supporto in sede di estinzione anticipata, riadattamento della struttura sottostante.

**Provincia di Salerno:** analisi attuale e prospettica di tutte le operazioni di *interest rate swap* sottoscritte dalla provincia, monitoraggio dei contratti, supporto nella fase di chiusura.

**Provincia di Savona:** assistenza nella sottoscrizione di un contratto di IRS a copertura dei rischi di tasso, verifica del *pricing* richiesto dalla banca, quantificazione delle commissioni.

**Provincia di Siena:** analisi attuale e prospettica dei derivati sottoscritti dalla provincia, supporto in sede di estinzione dei contratti per verificare la congruità del *pricing* richiesto.

**Provincia di Teramo:** analisi delle offerte pervenute alla provincia da parte delle banche circa la ristrutturazione del debito attraverso l'emissione di BOP; analisi storica, attuale e prospettica portafoglio derivati, studio di strategie di ristrutturazione del debito, trattativa con la controparte bancaria.

**Provincia di Terni:** analisi storica, attuale e prospettica di tutta l'operatività in derivati, calcolo delle commissioni implicite percepite in ogni transazione, monitoraggio e supporto nella fase di chiusura.

**Provincia di Torino:** analisi storica dell'intera operatività in derivati della Provincia, con particolare riferimento alla quantificazione dei costi impliciti applicati e alla rispondenza delle operazioni alle normative di legge pro tempore vigenti. Assistenza al legale incaricato delle trattative con le controparti bancarie.

**Provincia di Treviso:** assistenza in sede di ristrutturazione di un contratto di *amortising swap*, verifica della congruità del *pricing* applicato.

**Provincia di Trieste:** bando, gara, definizione del contratto, monitoraggio, chiusura derivati.

**Provincia di Udine:** analisi storica, attuale e prospettica portafoglio derivati, supporto in sede di estinzione anticipata.

**Provincia di Viterbo:** definizione del contratto, monitoraggio derivati, assistenza in caso di estinzione anticipata.

**Comune di Abbiategrasso:** incarico di monitoraggio delle 2 operazioni in derivati e supporto in sede di estinzione, con verifica dell'equo prezzo di chiusura.

**Comune di Alessandria:** bando, gara, definizione del contratto, analisi storica, attuale e prospettica delle operazioni in derivati, supporto in sede di estinzione di alcune operazioni.

**Comune di Amaro:** accordo transattivo con controparte bancaria, estinzione derivato.

**Comune di Ancona:** progetto tecnico/formativo sulla gestione attiva del debito con particolare riferimento all'operatività in derivati, calcolo dei costi impliciti e monitoraggio costante degli *swap* in essere. Identificazione exit strategy derivati e supporto in sede di estinzione anticipata.

**Comune di Arborea:** analisi attuale e prospettica del derivato sottoscritto, supporto in sede di estinzione con verifica del valore di mercato.

**Comune di Ariano Irpino:** supporto in sede di chiusura anticipata derivati.

**Comune di Buddusò:** progetto tecnico/formativo sull'utilizzo degli strumenti derivati da parte degli enti locali, trattazione del caso pratico sullo *swap* sottoscritto dal comune, analisi attuale e prospettiva del derivato, analisi del portafoglio di debito complessivo.

**Comune di Busto Arsizio:** analisi storica attuale e prospettiva dei derivati sottoscritti dal comune (aggiudicazione in seguito a bando di gara).

**Comune di Cagliari:** progetto tecnico/formativo nella gestione attiva del debito, con particolare riferimento all'operatività in derivati, calcolo dei costi impliciti e monitoraggio costante degli *swap* in essere, analisi del portafoglio di debito complessivo. Studio di strategie di rimodulazione del portafoglio di debito e dei derivati.

**Comune di Campi Bisenzio:** monitoraggio portafoglio derivati, supporto atto transattivo nella controversia relativa ai derivati.

**Comune di Carrara:** analisi storica, attuale e prospettiva derivati, identificazione di strategie migliorative, assistenza nella trattativa stragiudiziale con la controparte bancaria.

**Comune di Casalpusterleno:** analisi portafoglio derivati, studio di strategie migliorative, supporto nella trattativa con la controparte bancaria.

**Comune di Caserta:** analisi storica operatività in derivati, analisi del portafoglio sottostante, identificazione di strategie migliorative, supporto in occasione di estinzione anticipata.

**Comune di Cassano delle Murge:** incarico di studio e consulenza tecnico/finanziaria sui contratti di *swap* sottoscritti dal comune (aggiudicazione in seguito a bando di gara).

**Comune di Cattolica:** analisi storica, attuale e prospettiva operatività in derivati, consulenza tecnica di parte nel contenzioso instaurato con la controparte bancaria.

**Comune di Cernusco sul Naviglio:** valutazione al mercato dell'operazione di *swap* in essere, supporto in sede di estinzione parziale, verifica della congruità del *pricing* richiesto. Analisi storica dell'operatività in derivati, assistenza nella trattativa con la controparte bancaria.

**Comune di Cesano Maderno:** studio sulla copertura dei rischi di tasso tramite l'utilizzo di strumenti derivati.

**Comune di Cimolais:** monitoraggio e chiusura derivati.

**Comune di Cisterna di Latina:** monitoraggio e chiusura derivati, supporto nella trattativa con la controparte bancaria.

**Comune di Civitavecchia:** valutazione delle operazioni di *swap* e analisi dei rischi associati, indicazione delle linee finanziarie da adottare, ricostruzione storica del portafoglio in derivati con calcolo delle commissioni implicite percepite e redazione di relazione conclusiva. Supporto nella rinegoziazione del debito e riadattamento delle strutture degli *swap*, trattativa con la controparte bancaria.

**Comune di Cosenza:** analisi storica, attuale e prospettiva dell'intera operatività in strumenti derivati, calcolo dei costi impliciti sostenuti nelle varie transazioni, supporto in sede di estinzione dei contratti in derivati, con verifica della congruità del *pricing* richiesto dalle controparti.

**Comune di Cuneo:** monitoraggio della posizione di IRS e analisi dei rischi associati, supporto in sede di estinzione dell'operazione e verifica della congruità del *pricing* richiesto.

**Comune di Cusano Milanino:** supporto nella valutazione di strategie di rimodulazione del debito attraverso l'utilizzo dei derivati, valutazione della convenienza economico/finanziaria e supporto in sede di attuazione, monitoraggio dei derivati in essere e assistenza in sede di estinzione di uno *swap*.

**Comune di Faenza:** analisi attuale e prospettiva delle operazioni di *interest rate swap* con monitoraggio costante della posizione. Assistenza in sede di estinzione anticipata e supporto al legale nel contenzioso con la banca.

**Comune di Fiesole:** analisi attuale e prospettiva dell'operazione di *interest rate swap* con monitoraggio costante della posizione.

**Comune di Fino Mornasco:** monitoraggio costante dell'operazione di *interest rate swap*, supporto durante l'estinzione dello stesso, verifica della correttezza del *pricing* richiesto.

**Comune di Firenze:** assistenza tecnica per la ricostruzione di tutta l'operatività in derivati effettuata dal Comune, supporto ai legali italiani ed inglesi incaricati nel contenzioso con le controparti bancarie, fornitura di software per la gestione del debito, formazione finanziaria sui derivati, addestramento sul software focalizzato sulle analisi di rischio e il *pricing* degli swap.

**Comune di Fiumicino:** analisi storica, attuale e prospettica derivato, studio di strategie migliorative.

**Comune di Follonica:** formazione sulla gestione attiva del debito tramite l'utilizzo di strumenti derivati.

**Comune di Forlì:** Supporto nella gestione dei derivati, accompagnamento nella trattativa con la controparte bancaria.

**Comune di Forni Avoltri:** monitoraggio, atto transattivo, supporto in sede di chiusura derivati.

**Comune di Galliciano:** analisi storica, attuale e prospettica dei contratti swap stipulati dal Comune, calcolo dei costi impliciti e monitoraggio costante dei derivati in essere. Assistenza nella trattativa con la controparte bancarie e supporto in sede di estinzione.

**Comune di Gavorrano:** formazione sulla gestione attiva del debito tramite l'utilizzo di strumenti derivati, supporto in sede di chiusura del contratto.

**Comune di Ladispoli:** analisi storica, attuale e prospettica portafoglio derivati, identificazione di strategie migliorative, supporto nella trattativa stragiudiziale con la controparte bancaria.

**Comune della Spezia:** analisi e monitoraggio dell'operazione in derivati, supporto in sede di estinzione, redazione di documento sull'operatività in derivati riguardante i rilievi mossi dalla Corte dei Conti - Sezione Regionale di Controllo della Liguria – circa un'operazione in derivati sottoscritta dal comune.

**Comune di Livorno:** consulenza e assistenza operativa durante la valutazione delle operazioni di Finanza Innovativa per la ristrutturazione del debito, bando di gara.

**Comune di Macomer:** progetto tecnico/formativo sull'utilizzo degli strumenti derivati da parte degli enti locali, trattazione del caso pratico sullo *swap* sottoscritto dal comune, analisi attuale e prospettica del derivato, identificazione di strategie migliorative.

**Comune di Magenta:** progetto tecnico/formativo sulle operazioni di finanza derivata, con studio degli *swap* sottoscritti dal comune a analisi dei rischi associati, studio di strategie di rimodulazione dello *swap* e del debito sottostante, analisi storica dell'operatività in derivati e calcolo delle commissioni implicite percepite dalle controparti nelle varie transazioni, supporto in sede di chiusura dei contratti.

**Comune di Manzano:** monitoraggio derivati, atto transattivo, supporto in sede di chiusura.

**Comune di Marcon:** studio fattibilità emissione obbligazionaria con derivati a copertura, gara.

**Comune di Margherita di Savoia:** analisi storica portafoglio derivati, studio di strategie migliorative, supporto nella trattativa con la controparte bancaria.

**Comune di Massa Marittima:** formazione sulla gestione attiva del debito tramite l'utilizzo di strumenti derivati, supporto in sede di chiusura del derivato.

**Comune di Mazara del Vallo:** analisi attuale e prospettica derivati sottoscritti dal comune.

**Comune di Menaggio:** analisi storica, attuale e prospettica dello *swap* sottoscritto dal comune, calcolo dei costi occulti e supporto in sede di estinzione.

**Comune di Mogliano Veneto:** analisi storica, attuale e prospettica operatività in derivati, supporto al legale incaricato nel contenzioso con la controparte bancaria.

**Comune di Mondolfo:** analisi attuale e prospettica del derivato sottoscritto, supporto in sede di estinzione.

**Comune di Monfalcone:** monitoraggio derivati, atto transattivo, supporto nella chiusura.

**Comune di Montecatini Terme:** monitoraggio, chiusura derivati.

**Comune di Monterotondo:** studio di fattibilità per emissione prestito obbligazionario con collegato *swap* di copertura.

**Comune di Muggiò:** analisi storica, attuale e prospettica del derivato sottoscritto, presentazione di relazione tecnica, monitoraggio e identificazione di strategie migliorative.

**Comune di Napoli:** analisi storica, attuale e prospettica operatività in derivati e debito sottostante, supporto nella trattativa con le controparti bancarie per riadattare il portafoglio di debito, supporto nell'estinzione anticipata.

**Comune di Nettuno:** analisi storica, attuale e prospettica del portafoglio derivati, quantificazione delle commissioni implicite percepite dalle controparti nelle varie transazioni, analisi del debito complessivo del comune, supporto al legale incaricato dal comune per il contenzioso o la transazione.

**Comune di Novi Ligure:** analisi attuale e prospettica portafoglio derivati, identificazione di strategia migliorativa, supporto nella trattativa con la controparte bancaria, assistenza in sede di estinzione anticipata.

**Comune di Occhiobello:** valutazione della posizione finanziaria e analisi dell'*interest rate swap*, formazione, identificazione della migliore strategia di rimodulazione del contratto IRS e interazione con l'istituto di credito controparte, supporto alla chiusura.

**Comune di Orvieto:** analisi storica, attuale e prospettica di tutta l'operatività in derivati effettuata dal comune nel corso degli anni, quantificazione delle commissioni implicite percepite dalle controparti nelle varie transazioni, analisi del portafoglio di debito complessivo del comune, redazioni di numerose relazioni tecniche, assistenza al legale incaricato di addivenire ad un accordo stragiudiziale e nell'attività di contenzioso (in seguito ad aggiudicazione bando di gara).

**Comune di Perugia:** progetto tecnico/formativo nella gestione attiva del debito, con particolare riferimento all'operatività in derivati, calcolo dei costi impliciti e monitoraggio costante degli *swap* in essere, analisi del portafoglio di debito complessivo con verifica della convenienza economico/finanziaria all'estinzione di *stock* di mutui con avanzo di bilancio.

**Comune di Pietrasanta:** analisi storica, attuale e prospettica dei derivati, identificazione di strategie migliorative, supporto nella negoziazione con la controparte bancaria, assistenza in sede di estinzione anticipata.

**Comune di Pieve Emanuele:** analisi storica attuale e prospettica di tutti i derivati sottoscritti, calcolo dei costi impliciti sostenuti, analisi del portafoglio di debito complessivo.

**Comune di Pordenone:** studio e analisi della strategia di rimodulazione del derivato sottoscritto dal comune, analisi *ex post* del derivato nel frattempo estinto, supporto in sede di chiusura.

**Comune di Povoletto:** monitoraggio derivato, supporto in sede di chiusura.

**Comune di Pozzuolo del Friuli:** monitoraggio, atto transattivo, supporto in sede di chiusura.

**Comune di Prato:** analisi di tutto il portafoglio in derivati del Comune, calcolo delle commissioni percepite nelle singole transazioni, supporto ai legali italiani ed inglesi incaricati nel contenzioso con le controparti, studio di strategie di ristrutturazione dello *swap* e del sottostante prestito obbligazionario.

**Comune di Precenico:** monitoraggio, atto transattivo, supporto in sede di chiusura.

**Comune di Reggio Emilia:** (Ce.S.F.E.L.): calcolo dei costi impliciti sostenuti da un comune aderente al Centro Servizi nelle varie transazioni in derivati.

**Comune di Rivignano:** monitoraggio, atto transattivo, supporto in sede di chiusura.

**Comune di Roccastrada:** formazione sulla gestione attiva del debito tramite l'utilizzo di strumenti derivati, supporto in sede di chiusura del derivato.

**Comune di Ruda:** monitoraggio, atto transattivo, supporto in sede di chiusura.

**Comune di Sacile:** monitoraggio, chiusura derivati.

**Comune di San Benedetto del Tronto:** ricostruzione dell'operatività in derivati intrapresa dal comune nel corso degli anni, analisi storiche, attuali e prospettiche, quantificazione dei costi impliciti sostenuti, supporto nell'estinzione di una delle operazioni in essere, con verifica della congruità del *pricing* richiesto.

**Comune di San Giorgio di Nogaro:** monitoraggio, chiusura derivati.

**Comune di San Pietro al Natisone:** monitoraggio portafoglio derivati, accordo ed estinzione.

**Comune di San Prisco:** analisi storica, attuale e prospettica del derivato sottoscritto, calcolo delle commissioni implicite e supporto in sede di estinzione.

**Comune di Savona:** analisi sintetica portafoglio debito e derivati, supporto nella stesura della relazione al Consiglio comunale.

**Comune di Scandicci:** monitoraggio, chiusura derivati.

**Comune di Sciacca:** analisi attuale e prospettica del derivato sottoscritto dal comune, analisi di scenario, supporto in sede di estinzione con verifica della congruità del *pricing*.

**Comune di Sedegliano:** monitoraggio, chiusura, contenzioso (CTP).

**Comune di Selvazzano Dentro:** analisi attuale e prospettica del derivato sottoscritto, monitoraggio costante della posizione e supporto in sede di estinzione.

**Comune di Spinea:** valutazione dell'operazione di finanza derivata, analisi attuale e prospettica, analisi del portafoglio di debito complessivo, monitoraggio dell'operazione in derivati e supporto in sede di estinzione dello *swap*, con verifica dell'equità del *pricing*.

**Comune di Stradella:** analisi storica, attuale e prospettica dei derivati sottoscritti, supporto in sede di estinzione dei contratti con calcolo del *mark-to-market*.

**Comune di Tavagnacco:** monitoraggio, chiusura derivati.

**Comune di Teramo:** progetto tecnico formativo sulla gestione attiva del debito, con particolare riferimento all'analisi storica, attuale e prospettica delle operazioni in derivati sottoscritte dal Comune e calcoli delle commissioni implicite, monitoraggio costante degli *swap* in essere, trattativa stragiudiziale con le controparti bancarie.

**Comune di Terni:** analisi storica attuale e prospettica portafoglio derivati, supporto ai legali incaricati nel contenzioso, monitoraggio e supporto nell'estinzione anticipata dei derivati.

**Comune di Tivoli:** analisi storica operatività in derivati, studio ristrutturazione del debito, supporto nella trattativa con la controparte bancaria.

**Comune di Torino:** analisi storica portafoglio derivati, individuazione di strategie migliorative.

**Comune di Treppo Grande:** monitoraggio, atto transattivo, supporto in sede di chiusura.

**Comune di Venezia:** analisi storica di tutta l'operatività in derivati del Comune.

**Comune di Venosa:** analisi attuale e prospettica dei derivati sottoscritti, monitoraggio delle posizioni e supporto in sede di estinzione con calcolo del valore di mercato.

**Comune di Viareggio:** analisi storica, attuale e prospettica di tutti i derivati sottoscritti nel corso degli anni, analisi del portafoglio di debito, monitoraggio, identificazione di strategie migliorative, supporto all'estinzione anticipata.

**Comune di Vittorio Veneto:** analisi storica, attuale e prospettica portafoglio derivati, supporto nella negoziazione con la controparte bancaria.

**Comune di Viterbo:** analisi storica dei derivati sottoscritti dal comune.