

Comunicazione Mark To Market

Comune di Prato

Il presente documento mira a fornire un monitoraggio delle posizioni di swap in essere tra l'Ente e Dexia Crediop allo scopo di consentire all'Ente stesso un controllo del proprio portafoglio nella gestione dei relativi rischi di tasso.

La presente comunicazione non costituisce un documento d'offerta o altro mezzo promozionale né contiene raccomandazioni personalizzate o ricerca in materia di investimenti.

Essa non sostituisce la consulenza necessaria prima di qualsiasi decisione di investimento.

Per qualunque decisione di investimento e per la migliore comprensione delle caratteristiche e dei rischi dell'investimento, Vi invitiamo a basarVi esclusivamente sulla specifica documentazione di ogni operazione contenente i termini e le condizioni definitive e solo dopo aver autonomamente valutato la normativa di riferimento.

La presente comunicazione è redatta ad uso esclusivo dell'Ente, sulla base della documentazione contrattuale (confirmation) sottoscritta dall'Ente con Dexia Crediop.

Essa non può essere in alcun modo consegnata o diffusa ad uso di terzi che non siano gli attuali destinatari. Le informazioni in essa contenute sono da intendersi riservate.

Il riferimento a prezzi, tassi di interesse, di cambio e altri parametri di riferimento passati non è necessariamente indicativo dei prezzi, tassi di interesse, di cambio e altri parametri di riferimento futuri.

Vi segnaliamo, infine, che:

1. Il Mark to Market comunicato è il valore di mercato dell'operazione alla data di valutazione e fornisce un'indicazione dell'importo da pagare o da ricevere nel caso di un'eventuale estinzione anticipata del derivato secondo la prassi di mercato. Esso dipende esclusivamente dai livelli del mercato finanziario rilevati alla data di valutazione. Qualora non si proceda ad un'estinzione anticipata, alla scadenza naturale del contratto tale importo sarà sempre pari a zero.

2. Il Mark to Market non rappresenta una previsione dei differenziali (netting) che si realizzeranno alle scadenze future, dipendenti dall'andamento nel tempo dei tassi di interesse e non tiene conto dei flussi pagati o incassati dall'Ente dalla data di realizzazione dell'operazione.

3. Il Mark to Market, positivo o negativo per l'Ente, non costituisce di per sé un indicatore sufficiente per una corretta valutazione del costo del debito in quanto la stessa deve essere effettuata tenendo conto dell'insieme del valore sia del derivato che della sua passività sottostante.

Dexia Crediop è una società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Dexia Crédit Local.

TABELLA RIEPILOGATIVA DEI MARK TO MARKET DEGLI SWAP IN ESSERE

N° Swap	Data perfezionamento	Nozionale iniziale	Nozionale residuo alla data di valutazione	MtM Cliente (*)	Data di Valutazione
Swap 1	29/06/2006	€ 67.524.044	€ 53.109.464	-€ 5.858.664	31/03/2011

(*) il segno positivo (negativo) indica un importo a favore (sfavore) del Comune

DEXIA CREDIOP S.p.A.
Via Venti Settembre, 30
00187 Roma
www.dexia-crediop.it
Fax: (00 39) 06 4771 5958

Public & Wholesale Banking
Global Finance

Antonio Cancellara
Responsabile Public Finance
e-mail: antonio.cancellara@dexia.com
direct: (00 39) 06 4771 4135

Public & Wholesale Banking
Global Finance

Riccardo Sommovilla
Public Finance
Referente Area Centro Nord
e-mail: riccardo.sommavilla@dexia.com
direct: (00 39) 051 269190
mobile: (00 39) 335 7472173

Public & Wholesale Banking
Global Markets

Samir Belarbi
Responsabile Derivatives & Debt Management
e-mail: samir.belarbi@dexia.com
direct: (00 39) 06 4771 4066

CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE DI INTEREST RATE SWAP

Swap 1

Cliente:	Comune di Prato
Data di perfezionamento :	29/06/2006
Nozionale iniziale:	€ 67.524.044
Decorrenza:	30/06/2006
Scadenza:	30/06/2026
Periodicità:	Semestrale

COMUNE RICEVE (act/360):

dal 30/06/06 al 31/12/06	- Tasso fisso del 3,063% applicato su € 25.083.278,70
	- Tasso fisso del 3,240% applicato su € 33.798.075,53
	- Euribor 6M applicato su € 8.642.689,94

dal 31/12/06 al 30/06/26

Euribor 6M**COMUNE PAGA (act/360):**

dal 30/06/06 al 30/06/08	2,90% Euribor 6M - 0,05% 4,50%	se Euribor 6M ≤ 2,95% se 2,95% < Euribor 6M ≤ 4,55% se Euribor 6M > 4,55%
dal 30/06/08 al 30/06/10	3,75% Euribor 6M - 0,05% 5,50%	se Euribor 6M ≤ 3,80% se 3,80% < Euribor 6M ≤ 5,55% se Euribor 6M > 5,55%
dal 30/06/10 al 30/06/26	4,75% Euribor 6M - 0,05% 6,69%	se Euribor 6M ≤ 4,80% se 4,80% < Euribor 6M ≤ 6,74% se Euribor 6M > 6,74%

Rilevazione Euribor 6M: 2 giorni lavorativi antecedenti la data di inizio di ciascun periodo di tasso

Data di Valutazione	31/03/2011
Nozionale residuo	€ 53.109.464
Mark to Market (*)	-€ 5.858.664

(*) il segno positivo (negativo) indica un importo a favore (sfavore) del Comune