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 allo 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 quest'ultima 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. Resta inteso che in caso di discordanza tra le condizioni riportate nella presente scheda e quelle previste nella documentazione contrattuale, queste ultime prevarranno.

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

Vi segnaliamo, inoltre, che:

1. Il Mark to Market qui comunicato è il valore dell'operazione calcolato esclusivamente sulla base dei livelli mid del mercato finanziario interbancario (tassi e volatilità interbancari) rilevati alla data di valutazione; esso fornisce pertanto un'indicazione del valore della componente di tasso. L'effettivo valore di smobilizzo da pagare o da ricevere in caso di estinzione anticipata terrà conto - in coerenza con la metodologia di pricing usata al momento della stipula dell'operazione - del valore della componente tasso, del valore degli spread denaro-lettera (a carico dell'Ente) nonché del valore delle componenti di rischio di credito e liquidità (a beneficio dell'Ente) che non saranno più sostenuti da Dexia Crediop a partire dalla data di estinzione anticipata.

2. Alla data di scadenza naturale (non anticipata) del contratto il Mark to Market sarà sempre pari a zero.

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

4. 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	€ 46.245.059	-€ 10.327.547	28/06/2013

(*) 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

Project & Public Finance
Business Development

Antonio Cancellara
Responsabile Enti locali e relativi satelliti
e-mail: antonio.cancellara@dexia.com
direct: (00 39) 06 4771 4135

Project & Public Finance
Derivatives & Debt Management

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

Comunicazione Mark To Market

Comune di Prato

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	28/06/2013
Nozionale residuo	€ 46.245.059
Mark to Market (*)	-€10.327.547

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