

GIUNTA REGIONALE DEL LAZIO

00000000000000000000

14 GEN 2005

ESTRATTO DAL PROCESSO VERBALE DELLA SEDUTA DEL

14 GEN 2005

ADDI NELLA SÉDE DELLA REGIONE LAZIO, IN VIA CRISTOFORO COLOMBO, 212 ROMA, SI È RIUNITA LA GIUNTA REGIONALE COSÌ COSTITUITA.

STORACE	Francesco	Presidente	IANNARULLI	Antonello	Assessore
SIMLONI	Giorgio	Vice Presidente	PRESTAGIOVANNI	Bruno	"
UCCELLO	Andrea	Assessore	ROBILOTTA	Donato	"
CIARAMELLETTI	Luigi	"	SAPONARO	Francesco	"
CROCCHETTI	Luciano	"	SARACENI	Vincenzo Maria	"
FORMISANO	Anna Teresa	"	VERZASCHI	Marco	"
GARGANO	Giulio	"			

ASSISTE IL SEGRETARIO Tommaso NARDINI

.....OMISSIS

ASSENTI: FORMISANO - GARGANO - ROBILOTTA - VERZASCHIDELIBERAZIONE N. - 44 -

OGGETTO:

Realizzazione operazione finanziaria - swap - allungata. Fianziamento di ammontare pari a € 323.521.000,00 (ITL) - n° 400.838.721





44 14 GEN 2005

OGGETTO: Ratifica di un'operazione finanziaria - swap - afferente il mutuo di importo iniziale pari a € 333.321.611,07 (ITL 645.400.635.877)

LA GIUNTA REGIONALE

SU proposta dell'Assessore al Bilancio Programmazione e Risorse Comunitarie:

VISTA la determinazione n. 131/b del 4 maggio 2000 con la quale è stato ratificato il Verbale di aggiudicazione - Repertorio n. 5164 del 20 aprile 2000 - il quale assegna il mutuo pari a € 333.321.611,07 relativo alla copertura dei disavanzi di esercizio relativi al triennio 1994/96 dei servizi di trasporto pubblico locale, ad un pool di banche il cui capofila è l'Istituto bancario Crediop;

VISTA la delibera n. 1347 del 19 dicembre 2003 con la quale la Giunta Regionale ha autorizzato sia la rinegoziazione del citato mutuo di importo iniziale pari a € 333.321.611,07 (ITL 645.400.635.877) che la chiusura dello swap esistente, qualora le condizioni dei mercati finanziari fossero state favorevoli

VISTA la deliberazione n. 85 dell'13/2/2004 con la quale è stata ratificata la rinegoziazione del citato mutuo e la contestuale chiusura dello swap esistente;

PRESO ATTO che le condizioni attuali del citato mutuo sono le seguenti:

Mutuante: Dexia Crediop Spa (Banca Capogruppo del pool composto da: Banca OPI Spa; Monte dei Paschi di Siena Spa; Unicredit Banca d'Impresa Spa; Banca Popolare di Milano Spa;

Scadenza: 30/6/2033

Tasso: fisso pari a 5,8584% semestrale (nominale annuo 30/360)

VISTO l'art. 5 della L.R. n. 3 del 27 febbraio 2004 che prevede la possibilità per la Regione di emettere prestiti obbligazionari per il finanziamento di investimenti e di ristrutturare il proprio debito anche attraverso l'uso di strumenti derivati;

PRESO ATTO in particolare del co. 13 del citato art. 5 della L.R. n.3/04 che autorizza il Direttore del Dipartimento economico e occupazionale o per sua delega il Direttore della direzione bilancio, "al fine di garantire l'ottimizzazione dei risultati ottenibili dall'utilizzo di strumenti derivati", a compiere tutti gli atti necessari per la conclusione dell'operazione di ristrutturazione, con l'obbligo di sottoporre tempestivamente alla Giunta Regionale le condizioni definitive dell'operazione finanziaria conclusa;



44

1 GEN 2005

VISTO il decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 389 del 13.12.2003 e la successiva circolare esplicativa del 27.5.2004 che hanno regolato l'accesso al mercato dei capitali da parte degli enti territoriali ed hanno disciplinato le operazioni in strument. derivati che tali enti possono perfezionare;

CONSIDERATE le precedenti operazioni già effettuate da questa Amministrazione, relative sia a ristrutturazioni di mutui in essere che ad emissioni obbligazionarie, hanno apportato significativo risparmio di risorse correnti ed una conseguente attenuazione della "curva dell'indebitamento" che originariamente evidenziava una restituzione di capitale troppo concentrata soprattutto nei primi anni;

RILEVATO che è intendimento di questa Amministrazione proseguire nella trasformazione del proprio indebitamento allo scopo di continuare ad ottenere risparmi in termini di interessi pagati, mantenendo comunque un profilo di rischio contenuto;

VISTO l'art. 24 della L.R. n. 6/1999 che istituisce l'Agenzia regionale per gli investimenti e lo sviluppo del Lazio - Agenzia Sviluppo Lazio S.p.A. la quale svolge, tra l'altro, anche il ruolo di assistenza tecnica alla Regione con particolare riferimento agli aspetti economici e finanziari ;

RILEVATO che dalla relazione di Agenzia Sviluppo Lazio relativa al monitoraggio del portafoglio di debito, pervenuta in data 9 dicembre 2004, emerge l'opportunità per questa Amministrazione, in considerazione delle attuali favorevoli condizioni dei mercati finanziari, di ristrutturare il citato mutuo di importo iniziale pari a € 333.321.611,07;

RILEVATO che dalla menzionata relazione si evince che le proposte più interessanti relative alla citata posizione in essere, sono risultate quelle avanzate dalle Banche Dexia Crediop e da Lehman Brothers;

PRESO ATTO che entrambe le banche hanno sottoscritto con la Regione Lazio le rispettive "Schedule" che regolano tutte le operazioni in strumenti derivati poste in essere tra le parti, accogliendo le condizioni contenute nella "Schedule Tipo" approvata con deliberazione n. 1199/2003

ATTESO che in data 9 dicembre 2004 è stata conclusa l'operazione in derivati che rimodula le citate condizioni afferenti il menzionato mutuo di importo iniziale pari a € 333.321.611,07 - capitale residuo € 274.534.186,7;

RILEVATO che le offerte presentate dalla due Banche, vale a dire Lehman Brother e Dexia Crediop sono esattamente equivalenti sia nelle strutture proposte che nel prezzo offerto;



44 14 GEN. 2005 Q

PRESO ATTO che in presenza di offerte equivalenti l'importo totale dell'operazione pari a € 274.534.186,7 è stato suddiviso esattamente a metà tra le due controparti, quindi ne consegue che le condizioni attualmente in essere possono essere così riassunte:

€ 137.267.093,35 controparte swap Lehman Brothers;
€ 137.267.093,35 controparte swap Dexia Crediop;

Tassi:

dal 30.06.2004 al 31.12.2005:

- tasso fisso del 2,88% nominale annuo;

dal 31.12.2005 al 30.06.2008:

- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo maggiorato della differenza tra il 4,00% e il valore dell'Euribor 6 mesi nominale annuo senza alcuna maggiorazione se l'Euribor 6 mesi è inferiore o uguale al 2,00%;
- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 2,00% e inferiore o uguale al 6,50%;
- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo diminuito della differenza tra il valore dell'Euribor 6 mesi nominale annuo senza alcuna maggiorazione ed il 6,50% se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 6,50% e inferiore o uguale al 10,00%;
- tasso fisso del 2,3584% annuo se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 10,00%;

dal 30.06.2008 al 30.06.2010:

- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo maggiorato della differenza tra il 5,00% e il valore dell'Euribor 6 mesi nominale annuo senza alcuna maggiorazione se l'Euribor 6 mesi è inferiore o uguale al 3,00%;
- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 3,00% e inferiore o uguale al 6,50%;
- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo diminuito della differenza tra il valore dell'Euribor 6 mesi nominale annuo senza alcuna maggiorazione ed il 6,50% se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 6,50% e inferiore o uguale al 10,00%;
- tasso fisso del 2,3584% annuo se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 10,00%;

dal 30.06.2010 al 30.06.2033:

- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo maggiorato della differenza tra il 5,30% e il valore dell'Euribor 6 mesi nominale annuo senza alcuna maggiorazione se l'Euribor 6 mesi è inferiore o uguale al 3,30%;
- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 3,30% e inferiore o uguale al 6,50%;
- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo diminuito della differenza tra il valore dell'Euribor 6 mesi nominale annuo senza alcuna maggiorazione ed il 6,50% se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 6,50% e inferiore o uguale al 10,00%;
- tasso fisso del 2,3584% annuo se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 10,00%;



44 14 GEN 2005 6

PRESO ATTO della firma "per accettazione" dell'Assessore al Bilancio, Tributi e Risorse Comunitarie, delle condizioni finali dell'operazione: la documentazione è allegata alla presente deliberazione;

RILEVATA la sottoscrizione da parte del Direttore del Dipartimento Economico e Occupazionale su "Termini e condizioni definitive di contratto di IRS (Interest Rate Swap) per quanto attiene la Banca Dexia Crediop e su "Rising Rates Swap" e "Confirmation" per quanto riguarda invece Lehman Brothers dai quali si evincono le condizioni finali dell'operazione di cui trattasi, che si allegano alla presente deliberazione;

RILEVATO che il presente atto non è soggetto alla procedura di concertazione con le parti sociali

ALL'UNANIMITA'

DELIBERA



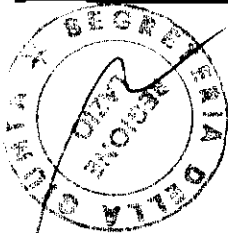
- Di prendere atto e ratificare l'operato del Direttore del Dipartimento Economico e Occupazionale su parere conforme dell'Assessore al Bilancio, Programmazione e Risorse Comunitarie, in relazione alle condizioni e termini finali dell'operazione finanziaria di rimodulazione delle condizioni del mutuo esplicitato nelle premesse di importo iniziale pari a € 333.321.611,07:
- Di prendere atto e ratificare a documentazione sottoscritta:
 - "Termini e condizioni definitive di contratto di IRS " (Interest Rate Swap) perfezionato con Dexia Crediop, che si allega, dal quale si evincono le condizioni definitive dell'operazione finanziaria
 - "Rising Rates" Swap perfezionato con Lehman Brothers Special Financing Inc. che si allega, dal quale si evincono le condizioni definitive dell'operazione finanziaria;
 - "Confirmation" perfezionata con Lehman Brothers, che si allega, con la quale vengono confermate le condizioni definitive dell'operazione finanziaria;
- Di dare atto che la citata operazione finanziaria trova copertura sugli stanziamenti del Bilancio annuale e Pluriennale di Previsione e che si procederà ad ogni singola data di scadenza prevista dal contratto posto in essere a contabilizzare i flussi relativi all'operazione nei relativi bilanci di previsione di competenza, mediante la creazione di apposite poste in entrata ed in uscita;
- Di dare atto che la citata operazione finanziaria di swap è in linea con il D.M. n. 389/2003 e la successiva circolare esplicativa del 27/5/2004 sia per quanto attiene l'indebitamento sottostante - art. 3 co. 3 sia in relazione al limite del 25% - art. 3 co. 4 -

17 GEN. 2005

IL PRESIDENTE: F.to Francesco STORACE
IL SEGRETARIO: F.to Tommaso Nardini



Fixed Income Derivative Products



Rising Rates Swap

ALLEGATO

ALLA LETTERA DI CANCELLAZIONE DI UNO DEI CONTI REGIONALI

N° 44

14 GEN. 2005

REGIONE LAZIO TRANSACTION DOCUMENTSFINAL Terms and Conditions as at 9 December 2004

We refer to our recent discussions and hereby propose that you enter into an interest rate swap transaction (the "Transaction") with us on the terms and conditions set out below. The Transaction will be further documented by a confirmation letter as explained below in the paragraph headed "Documentation".

This Letter supplements, forms part of, and is subject to, the ISDA Master Agreement and Schedule dated as of 21 July 2003, as amended and supplemented from time to time, between you and us (the "Agreement"). All provisions contained in the Agreement shall govern this Letter except as expressly modified below.

The definitions and provisions contained in the 2000 ISDA Definitions as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (the "Definitions") are incorporated into this Letter.

In the event of any conflict between the meaning attributed to defined terms herein, in the Agreement and the Definitions the defined terms shall take precedence over each other in that order.

Swap Counterparties

Party A	Lehman Brothers Special Financing Inc.								
Party B	Regione Lazio								
Notional Amount	Amortising Notional as set out in Schedule A opposite each Calculation Period.								
Trade Date	9 December 2004								
Effective Date	30 June 2004								
Termination Date	30 June 2033								
Party A Payments	5.8584% per annum (First Calculation Period accruing from the Effective Date to the first Payment Date)								
Payment Dates	Last day of June and December of every year, from and including 31 December 2004, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention								
Basis	30/360								
Period End Dates	Unadjusted								
Business Day Convention	Modified Following								
Party B Payments	<ul style="list-style-type: none"> • 30 June 2004 – 31 December 2005: 2.88% per annum (First Calculation Period accruing from the Effective Date to the first Payment Date) • 31 December 2005 – 30 June 2008: <table border="0" style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>If 6m EURIBOR =< 2.00%:</td> <td>5.8584% + (4.00% – 6m EURIBOR) per annum</td> </tr> <tr> <td>If 2.00% < 6m EURIBOR =< 6.50%:</td> <td>5.8584% per annum</td> </tr> <tr> <td>If 6.50% < 6m EURIBOR:</td> <td>5.8584% – (6m EURIBOR – 6.50%) per annum</td> </tr> </table> • 30 June 08 – 30 June 2010: <table border="0" style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>If 6m EURIBOR =< 3.00%:</td> <td>5.8584% + (5.00% – 6m EURIBOR) per annum</td> </tr> </table> 	If 6m EURIBOR =< 2.00%:	5.8584% + (4.00% – 6m EURIBOR) per annum	If 2.00% < 6m EURIBOR =< 6.50%:	5.8584% per annum	If 6.50% < 6m EURIBOR:	5.8584% – (6m EURIBOR – 6.50%) per annum	If 6m EURIBOR =< 3.00%:	5.8584% + (5.00% – 6m EURIBOR) per annum
If 6m EURIBOR =< 2.00%:	5.8584% + (4.00% – 6m EURIBOR) per annum								
If 2.00% < 6m EURIBOR =< 6.50%:	5.8584% per annum								
If 6.50% < 6m EURIBOR:	5.8584% – (6m EURIBOR – 6.50%) per annum								
If 6m EURIBOR =< 3.00%:	5.8584% + (5.00% – 6m EURIBOR) per annum								



Fixed Income Derivative Products

If $3.00\% < 6m \text{ EURIBOR} \leq 6.50\%$: 5.8584% per annum
 If $6.50\% < 6m \text{ EURIBOR}$: 5.8584% - (6m EURIBOR - 6.50%) per annum

▪ **30 June 10 - 30 June 2033:**

If $6m \text{ EURIBOR} \leq 3.30\%$: 5.3584% + (5.30% - 6m EURIBOR) per annum
 If $3.30\% < 6m \text{ EURIBOR} \leq 6.50\%$: 5.8584% per annum
 If $6.50\% < 6m \text{ EURIBOR}$: 5.3584% - (6m EURIBOR - 6.50%) per annum

All of Party B Payments have a minimum of 2.3584%

Payment Dates

Last day of June and December of every year, from and including 31 December 2004, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention

Basis

30/360

Period End Dates

Unadjusted

Business Day Convention

Modified Following

Definitions

6m EURIBOR :

With respect to a Calculation Period, the rate for deposits in euros for a period of 6 months which appears on Telerate Page 248 as of 11:00 a.m. Brussels time on the day that is two TARGET Settlement Days prior to the first day of such Calculation Period.

Business Days

TARGET

Calculation Agent

Party A

Documentation

You and we agree to use all reasonable efforts promptly to negotiate, execute and deliver a confirmation setting out in full the terms of this Transaction (the "Confirmation") with such modifications as you and we will in good faith agree. Upon the execution by you and us of the Confirmation, Confirmation will replace this Letter in respect of the Transaction. Until we execute and deliver the Confirmation, this Letter, shall supplement, form a part of, and be subject to the Agreement.

Regione Lazio and LBSF acknowledge and agree that either party may terminate this Transaction in accordance with the provision of the Agreement if a Confirmation satisfactory to LBSF is not executed within 10 Business Days from the Trade Date (and for this purpose that event shall be deemed to be an Additional Termination Event, with both Parties being Affected Parties).

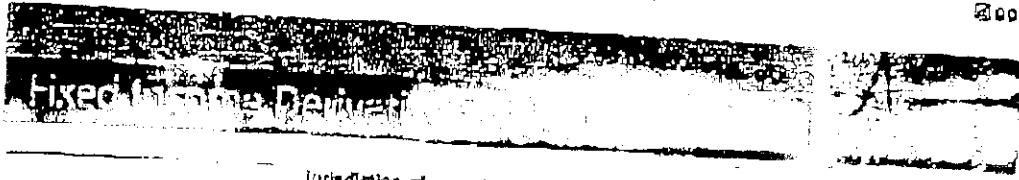
Representations:

Regione Lazio agrees and acknowledges that the Transaction has been entered into at the request of Regione Lazio.

Regione Lazio and LBSF acknowledge that the Transaction contemplated in this Letter has been entered into for the purposes of hedging interest rate risk arising in connection with existing indebtedness of Regione Lazio in the amortising amounts set out in Schedule A

Regione Lazio and LBSF each represents that entering into the Transaction is within its capacity, is duly authorized and does not violate any laws of its

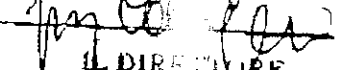





Jurisdiction of organization or residence or the terms of any agreement to which it is a party.

8 December, 2004

REGIONE LAZIO

By: 
Name: _____
Title: **IL DIRETTORE**
Director: del Dipartimento Economico e Occupazionale
(Dr. Giorgio Caripari)

LEHMAN BROTHERS SPECIAL FINANCING INC.

By: 
Name: _____
Title: _____
Date: _____

PER ACCETTAZIONE
L'ASSESSORE

(ANDEA RUGELLO)





LEHMAN BROTHERS

Transaction

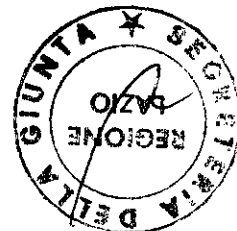
Date: 10 December, 2004 ALLEGATO

To: Regione Lazio ALLA DEDICAZIONE DI GIUNTA REGIONALE
 Attention: Documentation Unit N° 44 DEL 14 GEN. 2005

From: Lehman Brothers Special Financing Inc.
 c/o Lehman Brothers Europe Limited
 Transaction Management Group
 Facsimile: (+1) 646-885-9552 (United States of America)
 Phone: (+4420) 7-102-7661 (United Kingdom)

Effort Id: L547442

Global Id: 2039726



Dear Sir or Madam:

The purpose of this communication (this "Confirmation") is to confirm the terms and conditions of the transaction (the "Transaction") entered into between Lehman Brothers Special Financing Inc. ("Party A") and Regione Lazio ("Party B") on the Trade Date specified below. This Confirmation constitutes a "Confirmation" as referred to in the Agreement specified below.

This Confirmation supplements, forms part of, and is subject to, the ISDA Master Agreement dated as of 21 July, 2003, as amended and supplemented from time to time, between Party A and Party B (the "Agreement"). All provisions contained in the Agreement shall govern this Confirmation except as expressly modified below.

The definitions and provisions contained in the 2000 ISDA Definitions as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (the "Definitions") are incorporated into this Confirmation. In the event of any inconsistency between the Definitions and the terms of this Confirmation, this Confirmation will govern. For the purpose of the Definitions, references herein to a "Transaction" shall be deemed to be references to a "Swap Transaction".

Lehman Brothers Europe Limited ("LBEL") is acting as agent on behalf of Party A for this Transaction. LBEL has no obligations, by guarantee, endorsement or otherwise, with respect to the performance of this Transaction by either party. LBEL is regulated by the Financial Services Authority.

Party A and Party B each represents that entering into the Transaction is within its capacity, is duly authorized and does not violate any laws of its jurisdiction of organization or residence or the terms of any agreement to which it is a party. Party A and Party B each represents that (a) it is not relying on the other party in connection with its decision to enter into this Transaction, and neither party is acting as an advisor to or fiduciary of the other party in connection with this Transaction regardless of whether the other party provides it with market information or its views; (b) it understands the risks of the Transaction and any legal, regulatory, tax, accounting and economic consequences resulting therefrom; and (c) it has determined based upon its own judgment and upon any advice received from its own professional advisors as it has deemed necessary to consult that entering into the Transaction is appropriate for such party in light of its financial capabilities and objectives. Party A and Party B each represents that upon due execution and delivery of this Confirmation, it will constitute a legally valid and binding obligation, enforceable against it in accordance with its terms, subject to applicable principles of bankruptcy and creditors' rights generally and to equitable principles of general application.

The terms of the particular Transaction to which this Confirmation relates are as follows:

LEHMAN BROTHERS SPECIAL FINANCING INC.
 LEHMAN BROTHERS INC.
 745 SEVENTH AVENUE, NEW YORK NY 10019

General Terms:

Trade Date: 09 December, 2004

Effective Date: 30 June, 2004

Termination Date: 30 June, 2033 subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention. Notwithstanding the foregoing, for purposes of the Fixed Amounts I, Fixed Amounts II and Floating Amounts, Termination Date will be subject to No Adjustment.

Notional Amount: EUR137,267,093.35 – subject to adjustment, with respect to each Calculation Period other than the first, in accordance with Appendix A attached hereto.

Fixed Amounts I:

Fixed Amount Payer I: Party A

Fixed Amount Payer I Payment Dates: The last calendar day of each June and December, from and including 31 December, 2004 to and including the Termination Date, subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention.

No Adjustment of Period End Dates: Applicable

Fixed Rate: 5.8584% per annum

Fixed Rate Day Count Fraction: 30/360

Fixed Amounts II:

Fixed Amount Payer II: Party B

Fixed Amount Payer Payment Date: 31 December, 2004, 30 June, 2005 and 31 December, 2005, subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention.

No Adjustment of Period End Dates: Applicable

Fixed Rate: 2.88% per annum

Fixed Rate Day Count Fraction: 30/360

Floating Amounts:

Floating Amount Payer: Party B

Floating Amount Payer Payment Date: The last calendar day of each June and December, from and including 30 June, 2006 to and including the Termination Date, subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention.

Floating Amount Initial Calculation Period: Shall accrue from and including 31 December, 2005 to but excluding the Period End Date due to occur on 30 June, 2006.

No Adjustment of Period End Dates: Applicable

Floating Rate: The Floating Rate in respect of each Calculation Period shall be determined as follows:

If the Relevant Rate is less than or equal to Reference Rate, then the Floating Rate in respect of that Calculation Period shall be determined as follows:

Max(2.3584%, 5.8584% + (Fixed Rate - Relevant Rate))

If the Relevant Rate is greater than but not equal to Reference Rate and less than or equal to 6.50%, then the Floating Rate in respect of that Calculation Period shall be 5.8584%.

If the Relevant Rate is greater than or equal to 6.50%, then the Floating Rate in respect of that Calculation Period shall be determined as follows:

Max(2.3584%, 5.8584% - (Relevant Rate - 6.50%))

Where:

“Relevant Rate” means a per annum rate, expressed as a decimal, equal to the rate determined with respect to a Reset Date for the Floating Rate Option.

“Fixed Rate” and “Reference Rate” shall mean, in respect to each Calculation Period, a rate as set forth in the table below:

Calculation Periods		Reference Rate	Fixed Rate
From (and including) the Period End Date due to occur:	To (but excluding) the Period End Date due to occur:		
31 December, 2005	30 June, 2008	2.00%	4.00%
30 June, 2008	30 June, 2010	3.00%	5.00%
30 June, 2010	30 June, 2033	3.30%	5.30%

Floating Rate Option: EUR-EURIBOR-Telerate

Designated Maturity: 6 months

Spread: Inapplicable

Floating Rate Day Count Fraction: 30/360

Reset Dates: The first day of each Calculation Period

Business Days:

TARGET Settlement Day

Additional Representations:

Party B agrees and acknowledges that the Transaction has been entered into at the request of Party B.

Party A and Party B acknowledge that the Transaction has been entered into for the purpose of hedging interest rate risk arising in connection with existing indebtedness of Party B in the amortising amounts set out in Appendix A.

Miscellaneous:

Calculation Agent:

Party A

Execution Time:

This Transaction was executed by the parties on the Trade Date at 12:00 p.m., London time.

Please confirm your agreement with the foregoing by executing this Confirmation and returning such Confirmation, in its entirety, to us at facsimile number 646-885-9552 (United States of America), Attention: Documentation.

Yours sincerely,

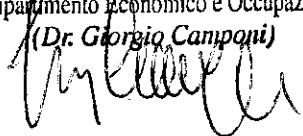
Accepted and agreed to:

Lehman Brothers Special Financing Inc.

Regione Lazio

By: *Diana Nottingham*
Name: Diana Nottingham
Title: Vice President

By: _____
Name:
Title:

IL DIRETTORE
del Dipartimento Economico e Occupazionale
(Dr. Giorgio Campani)


Appendix A

*Calculation Periods ending on (but excluding) the Period End Date scheduled to occur:	Outstanding Notional Amount:
31 December, 2004	EUR 137,267,093.35
30 June, 2005	EUR 136,339,840.66
31 December, 2005	EUR 135,385,426.89
30 June, 2006	EUR 134,403,056.41
31 December, 2006	EUR 133,391,910.34
30 June, 2007	EUR 132,351,145.79
31 December, 2007	EUR 131,279,895.18
30 June, 2008	EUR 130,177,265.47
31 December, 2008	EUR 129,042,337.54
30 June, 2009	EUR 127,874,165.30
31 December, 2009	EUR 126,671,774.95
30 June, 2010	EUR 125,434,164.20
31 December, 2010	EUR 124,160,301.34
30 June, 2011	EUR 122,849,124.51
31 December, 2011	EUR 121,499,540.66
30 June, 2012	EUR 120,110,424.81
31 December, 2012	EUR 118,680,618.99
30 June, 2013	EUR 117,208,931.29
31 December, 2013	EUR 115,694,134.92
30 June, 2014	EUR 114,134,967.14
31 December, 2014	EUR 112,530,128.20
30 June, 2015	EUR 110,878,280.31
31 December, 2015	EUR 109,178,046.50
30 June, 2016	EUR 107,428,009.46
31 December, 2016	EUR 105,626,710.32
30 June, 2017	EUR 103,772,647.52
31 December, 2017	EUR 101,864,275.52
30 June, 2018	EUR 99,900,003.49
31 December, 2018	EUR 97,878,194.01

Appendix A

*Calculation Periods ending on (but excluding) the Period End Date scheduled to occur:	Outstanding Notional Amount:
30 June, 2019	EUR95,797,161.67
31 December, 2019	EUR93,655,171.75
30 June, 2020	EUR91,450,438.63
31 December, 2020	EUR89,181,124.51
30 June, 2021	EUR86,845,337.60
31 December, 2021	EUR84,441,130.84
30 June, 2022	EUR81,966,500.07
31 December, 2022	EUR79,419,382.39
30 June, 2023	EUR76,797,654.54
31 December, 2023	EUR74,099,131.05
30 June, 2024	EUR71,321,562.41
31 December, 2024	EUR68,462,633.23
30 June, 2025	EUR65,519,960.28
31 December, 2025	EUR62,491,090.58
30 June, 2026	EUR59,373,499.22
31 December, 2026	EUR56,164,587.36
30 June, 2027	EUR52,861,680.06
31 December, 2027	EUR49,462,024.01
30 June, 2028	EUR45,962,785.22
31 December, 2028	EUR42,361,046.73
30 June, 2029	EUR38,653,806.11
31 December, 2029	EUR34,837,973.00
30 June, 2030	EUR30,910,366.52
31 December, 2030	EUR26,867,712.59
30 June, 2031	EUR22,706,641.24
31 December, 2031	EUR18,423,683.78
30 June, 2032	EUR14,015,269.94
31 December, 2032	EUR9,477,724.83
30 June, 2033	EUR4,807,265.96



*subject to adjustment in accordance with the relevant Business Day Convention.



Roma, 9 dicembre 2004

ALLEGATO
 N. 44 DELLA GIUNTA REGIONALE
 N. 44 DEL 1-4 GEN. 2005

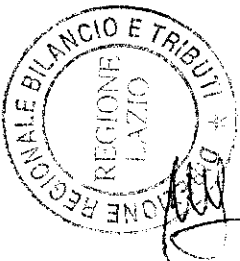
TERMINI E CONDIZIONI DEFINITIVE DI CONTRATTO DI IRS

Con riferimento alle intese intercorse in data odierna, in esecuzione della L.R. del 27 febbraio 2004 n.3, la Regione Lazio e Dexia Crediop S.p.A. concordano sulle seguenti condizioni definitive di seguito riportate dell'operazione di Interest Rate Swap, a valere sull'Accordo Quadro ("Master Agreement"), elaborato da ISDA - International Swaps and Derivatives Association Inc. -, comprensivo della "Schedule", stipulato tra la Regione e Dexia Crediop S.p.A. in data 28 ottobre 2004 :

Data di Stipula/Trade Date : 9 dicembre 2004
 Data di Decorrenza/Effective Date : 30.06.2004
 Data di Scadenza/Termination Date : 30.06.2033
 Convenzione di Spostamento di
 Data/Business Days Convention for : Modified Following Business Days Convention
 Payment Dates, Accrual Dates and
 Termination Date
 Valuta/Currency : EUR
 Calendario/Business Days : Target
 Importo Nominale/Notional Amount : EUR 137.267.093,35 decrescente, come da tabella
 in allegato A) ("Tabella 1")

L'Ente Regione Lazio Paga

Tassi Parametro/Rate : dal 30.06.2004 al 31.12.2005:
 - tasso fisso del 2,88% nominale annuo;
 dal 31.12.2005 al 30.06.2008:
 - tasso fisso del 5,8584% nominale annuo
 maggiorato della differenza tra il 4,00% e il
 valore dell'Euribor 6 mesi nominale annuo
 senza alcuna maggiorazione se l'Euribor 6
 mesi è inferiore o uguale al 2,00%;
 - tasso fisso del 5,8584% nominale annuo se
 l'Euribor 6 mesi è maggiore del 2,00% e



- inferiore o uguale al 6,50%;
- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo diminuito della differenza tra il valore dell'Euribor 6 mesi nominale annuo senza alcuna maggiorazione ed il 6,50% se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 6,50% e inferiore o uguale al 10,00%;
 - tasso fisso del 2,3584% annuo se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 10,00%;

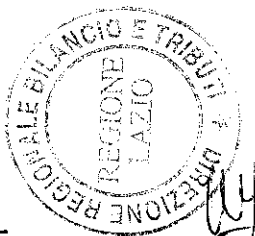
dal 30.06.2008 al 30.06.2010:

- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo maggiorato della differenza tra il 5,00% e il valore dell'Euribor 6 mesi nominale annuo senza alcuna maggiorazione se l'Euribor 6 mesi è inferiore o uguale al 3,00%;
- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 3,00% e inferiore o uguale al 6,50%;
- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo diminuito della differenza tra il valore dell'Euribor 6 mesi nominale annuo senza alcuna maggiorazione ed il 6,50% se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 6,50% e inferiore o uguale al 10,00%;
- tasso fisso del 2,3584% annuo se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 10,00%;

dal 30.06.2010 al 30.06.2033:

- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo maggiorato della differenza tra il 5,30% e il valore dell'Euribor 6 mesi nominale annuo senza alcuna maggiorazione se l'Euribor 6 mesi è inferiore o uguale al 3,30%;
- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 3,30% e inferiore o uguale al 6,50%;
- tasso fisso del 5,8584% nominale annuo diminuito della differenza tra il valore dell'Euribor 6 mesi nominale annuo senza alcuna maggiorazione ed il 6,50% se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 6,50% e inferiore o uguale al 10,00%;
- tasso fisso del 2,3584% annuo se l'Euribor 6 mesi è maggiore del 10,00%;

Il tasso Euribor 6 mesi è rilevato 2 Giorni Lavorativi
Target antecedenti la Data di Inizio Periodo di



ciascun Periodo di Tasso alla pagina EURIBOR01 del circuito Reuters.

- Base di Calcolo/Day Count Fraction : 30/360 senza ricalcolo dei flussi ("Unadjusted").
La data di decorrenza è "Unadjusted".
- Date di Pagamento/Payment Dates : Ogni 30 giugno e 31 dicembre, con inizio dal 31 dicembre 2004 e termine alla data di scadenza.
- Periodi di calcolo/Calculation Period : Periodi di 6 mesi, dal 30 giugno 2004 al 30 giugno 2033
- Rischio di Mercato : L'operazione fino al 31 dicembre 2005 fornisce un differenziale di tasso positivo per la Regione. A partire dal 2006, per i periodi di riferimento, finché l'Euribor 6m si mantiene all'interno del rispettivo "collar", l'operazione genera differenziali di tasso nulli. Per valori di Euribor 6m superiori al tasso del 6,50% la Regione consegue differenziali di tasso positivi. Qualora l'Euribor 6m per i periodi di riferimento risultasse inferiore ai livelli dei rispettivi "floor", la Regione oltre al tasso 5,8584% pagherebbe la differenza tra i "floor", maggiorati di 2,00 p.p.a. e l'Euribor 6m stesso. L'operazione è altresì soggetta a variazioni del mark to market durante tutta la durata al variare dei parametri di mercato di riferimento.

DEXIA CREDIOP paga

- Tasso Parametro/Rate : dal 30.06.2004 al 30.06.2033
tasso fisso del 5,8584% nominale annuo
- Base di Calcolo/ Day Count Fraction : 30/360 senza ricalcolo dei flussi ("Unadjusted").
La data di decorrenza è "Unadjusted".
- Date di Pagamento/ Payment Dates : Ogni 30 giugno e 31 dicembre, con inizio dal 31 dicembre 2004 e termine alla data di scadenza.
- Periodi di calcolo/Calculation Period : Periodi di 6 mesi, dal 30 giugno 2004 al 30 giugno 2033

Dettagli per pagamenti

- Pagamenti a DEXIA CREDIOP S.p.A. : da effettuarsi sul conto di gestione 03030 intestato a DEXIA CREDIOP S.p.A. in essere presso la Banca d'Italia - Roma, Sede (ABI 03030 - CAB 03200)



4

Pagamenti all'Ente : c/c n. intestato alla Regione Lazio in essere presso
 (ABI
 CAB)

Le condizioni finanziarie di cui sopra sono perfettamente conformi al Termsheet che si allega al presente documento di conferma sotto la lettera B) per farne parte integrante e sostanziale.

La Regione, in accordo con la controparte Dexia Crediop, decide di procedere allo scioglimento dell'Accordo Quadro ISDA stipulato in data 19 aprile 2002, a seguito del perfezionamento in data 28 ottobre 2004, del citato nuovo Accordo Quadro ISDA comprensivo della Schedule, documenti questi ultimi ai quali si rimanda per l'interpretazione delle definizioni.

Lo swap potrà essere estinto dall'Ente anticipatamente mediante comunicazione scritta a Dexia Crediop: l'estinzione sarà comunque subordinata alla disponibilità dell'Ente a indennizzare Dexia Crediop degli oneri che eventualmente la stessa dovesse affrontare per l'estinzione.

La determinazione degli oneri di estinzione sarà effettuata a cura di Dexia Crediop secondo le prassi adottate sul mercato internazionale dei derivati.

Qualora, in base ai calcoli così effettuati, per l'estinzione dell'operazione dovessero risultare in favore dell'Ente dei proventi e non degli oneri, questi verranno allo stesso riconosciuti.




L'Ente dichiara di essere giunto alla determinazione di perfezionare la presente operazione di IRS non per fini speculativi ma unicamente per la copertura del rischio di tasso e per la gestione delle proprie passività risultanti da emissioni obbligazionarie, da mutui passivi e dalle altre forme di ricorso al mercato finanziario consentite dalla legge.

In particolare la presente operazione viene pertanto posta in essere su importi sottostanti che risultano effettivamente dovuti dall'Ente, che si impegna a mantenere per tutta la durata dell'operazione un sottostante indebitamento che abbia un'elevata corrispondenza finanziaria con l'operazione di swap con particolare riguardo alla durata e alla tipologia di tasso.

Vengono qui inoltre specificamente ribadite - anche con riferimento alla data di oggi - le clausole di cui alla Section 3 (g) ed (i) ("Non-Speculation", "No Reliance", "Evaluation and Understanding" e "Status of Parties") del Master Agreement ISDA, così come indicate nella "Schedule" sottoscritta dalle parti, e che si intendono qui riportate e ritrascritte. In particolare l'Ente è in grado di comprendere, valutare e accettare, ed effettivamente accetta, i rischi connessi alla presente operazione, il cui perfezionamento non costituisce assicurazione o garanzia di risultato finanziario.

L'operazione di Interest Rate Swap si intenderà perfezionata con la sottoscrizione del presente contratto da parte di Dexia Crediop e della Regione Lazio.

Il presente contratto di Interest Rate Swap, sottoscritto in duplice copia originale da valere ad un unico effetto, costituirà "Confirmation" ai sensi dell'Accordo Quadro ISDA. L'Operazione sarà pertanto regolata da detto Accordo Quadro ISDA e dalla "Confirmation" e, in caso di discordanza e limitatamente a questa operazione, le clausole della "Confirmation" prevarranno sulle disposizioni dell'Accordo Quadro ISDA.

REGIONALE BILANCIO E TRIBUTI
 REGIONE LAZIO
 DIREZIONE

Le parti approvano il piano di rimborso relativo all'operazione di Interest Rate Swap sopra descritta che si allega sotto la lett. A) (Tabella 1) del presente contratto per farne parte integrante e sostanziale.

L'Ente si impegna a ratificare il presente contratto di interest rate swap, mediante atto del dirigente competente oppure mediante delibera di Giunta, fornendone copia conforme a Dexia Crediop entro 60 giorni dalla data di stipula del presente contratto. Qualora l'Ente non fornisca la copia conforme dell'atto di ratifica nel termine sopraindicato, Dexia Crediop avrà diritto di risolvere la presente operazione di Interest Rate Swap. In tal caso Dexia Crediop avrà il diritto di richiedere all'ente (the sole "Affected Party") il pagamento di qualsiasi onere derivante dalla chiusura anticipata dell'operazione, da calcolarsi alla data di risoluzione secondo le modalità previste nell'Accordo Quadro ISDA ai sensi del paragrafo 5(b) "Termination Events".

L'Ente si impegna a contabilizzare i flussi relativi all'operazione di Interest Rate Swap nei relativi bilanci di previsione di competenza, mediante la creazione di apposite poste in entrata ed in uscita.

L'Ente dichiara: (a) di aver attentamente valutato ed esaminato la propria posizione di indebitamento e la durata delle stessa, (b) di ritenere necessario tutelarsi a fronte del rischio di un rialzo dei tassi di interesse che può incidere in maniera sostanzialmente negativa sul proprio indebitamento; (c) di voler concludere la presente operazione in quanto rappresenta la migliore possibilità operativa per tutelarsi dal summenzionato rischio contenendo, al contempo, il costo dell'indebitamento complessivo a carico dell'Ente e (d) di perseguire il fine istituzionale proprio dell'ente attraverso la presente operazione secondo quanto previsto nel decreto ministeriale 389/2003.

L'Ente dichiara altresì che la presente operazione di interest rate swap è in linea con il D.M. 1° dicembre 2003, n. 389 e la successiva Circolare esplicativa 27 maggio 2004: in particolare con riferimento all'indebitamento sottostante è pienamente in linea con l'art. 3 co. 3 del suddetto decreto n. 389/2003; nonché con riferimento al limite del 25% è pienamente in linea con l'art. 3 co. 4 del suddetto decreto n. 389 del 1° dicembre 2003.

Letto, confermato e sottoscritto
Roma, 9 dicembre 2004
timbro dell'Ente

Regione Lazio

Il Direttore del Dipartimento Economico e Occupazionale

IL DIRETTORE

del Dipartimento Economico e Occupazionale

(Dr. Giorgio Caniponi)

DEXIA CREDIOP S.p.A.

parere conforme dell'Assessore competente, ai sensi
dell'art.5 co.13 della L.R. 27 febbraio 2004 n. 3

PER ACCETTAZIONE
L'ASSESSORE

(ANDREA AUCCIO)
Andrea Auccio



ALLEGATO A)

TABELLA 1		
PERIODI DI TASSO		IMPORTO NOZIONALE IN EURO
DATE DI INIZIO PERIODO	DATE DI FINE PERIODO	
30/06/2004	31/12/2004	137.267.093,35
31/12/2004	30/06/2005	136.339.840,66
30/06/2005	31/12/2005	135.385.426,89
31/12/2005	30/06/2006	134.403.056,41
30/06/2006	31/12/2006	133.391.910,34
31/12/2006	30/06/2007	132.351.145,79
30/06/2007	31/12/2007	131.279.895,18
31/12/2007	30/06/2008	130.177.265,47
30/06/2008	31/12/2008	129.042.337,54
31/12/2008	30/06/2009	127.874.165,30
30/06/2009	31/12/2009	126.671.774,95
31/12/2009	30/06/2010	125.434.164,20
30/06/2010	31/12/2010	124.160.301,34
31/12/2010	30/06/2011	122.849.124,51
30/06/2011	31/12/2011	121.499.540,66
31/12/2011	30/06/2012	120.110.424,81
30/06/2012	31/12/2012	118.680.618,99
31/12/2012	30/06/2013	117.208.931,29
30/06/2013	31/12/2013	115.694.134,92
31/12/2013	30/06/2014	114.134.967,14
30/06/2014	31/12/2014	112.530.128,20
31/12/2014	30/06/2015	110.878.280,31
30/06/2015	31/12/2015	109.178.046,50
31/12/2015	30/06/2016	107.428.009,46
30/06/2016	31/12/2016	105.626.710,32
31/12/2016	30/06/2017	103.772.647,52
30/06/2017	31/12/2017	101.864.275,52
31/12/2017	30/06/2018	99.900.003,49
30/06/2018	31/12/2018	97.878.194,01
31/12/2018	30/06/2019	95.797.161,67
30/06/2019	31/12/2019	93.655.171,75
31/12/2019	30/06/2020	91.450.438,63
30/06/2020	31/12/2020	89.181.124,51
31/12/2020	30/06/2021	86.845.337,60
30/06/2021	31/12/2021	84.441.130,84
31/12/2021	30/06/2022	81.966.500,07
30/06/2022	31/12/2022	79.419.382,39
31/12/2022	30/06/2023	76.797.654,54
30/06/2023	31/12/2023	74.099.131,05
31/12/2023	30/06/2024	71.321.562,41
30/06/2024	31/12/2024	68.462.633,23
31/12/2024	30/06/2025	65.519.960,28



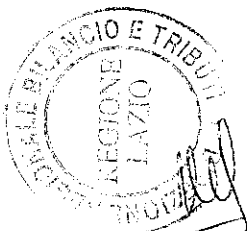
30/06/2025	31/12/2025	62.491.090,58
31/12/2025	30/06/2026	59.373.499,22
30/06/2026	31/12/2026	56.164.587,36
31/12/2026	30/06/2027	52.861.680,06
30/06/2027	31/12/2027	49.462.024,01
31/12/2027	30/06/2028	45.962.785,22
30/06/2028	31/12/2028	42.361.046,73
31/12/2028	30/06/2029	38.653.806,11
30/06/2029	31/12/2029	34.837.973,00
31/12/2029	30/06/2030	30.910.366,52
30/06/2030	31/12/2030	26.867.712,59
31/12/2030	30/06/2031	22.706.641,24
30/06/2031	31/12/2031	18.423.683,78
31/12/2031	30/06/2032	14.015.269,94
30/06/2032	31/12/2032	9.477.724,83
31/12/2032	30/06/2033	4.807.265,96



DR

Rising Rates Swap

Swap Counterparties	
Party A	Dexia Crediop S.p.A.
Party B	Regione Lazio
Notional Amount	Amortising Notional as set out in Schedule A opposite each Calculation Period.
Trade Date	9 December 2004
Effective Date	30 June 2004
Termination Date	30 June 2033
Party A Payments	5.8584% per annum (First Calculation Period accruing from the Effective Date to the first Payment Date)
Payment Dates	Last day of June and December of every year, from and including 31 December 2004, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention
Basis	30/360
Period End Dates	Unadjusted
Business Day Convention	Modified Following
Party B Payments	<ul style="list-style-type: none"> • 30 June 2004 – 31 December 2005: 2,88 % per annum (First Calculation Period accruing from the Effective Date to the first Payment Date) • 31 December 2005 – 30 June 2008: If 6m EURIBOR ≤ 2.00%: 5.8584% + (4.00% – 6m EURIBOR) per annum If 2.00% < 6m EURIBOR ≤ 6.50%: 5.8584% per annum If 6.50% < 6m EURIBOR: 5.8584% – (6m EURIBOR – 6.50%) per annum • 30 June 08 – 30 June 2010: If 6m EURIBOR ≤ 3.00%: 5.8584% + (5.00% – 6m EURIBOR) per annum If 3.00% < 6m EURIBOR ≤ 6.50%: 5.8584% per annum If 6.50% < 6m EURIBOR: 5.8584% – (6m EURIBOR – 6.50%) per annum • 30 June 10 – 30 June 2033: If 6m EURIBOR ≤ 3.30%: 5.8584% + (5.30% – 6m EURIBOR) per annum If 3.30% < 6m EURIBOR ≤ 6.50%: 5.8584% per annum If 6.50% < 6m EURIBOR: 5.8584% – (6m EURIBOR – 6.50%) per annum <p>All of Party B Payments have a minimum of 2.3584%</p>
Payment Dates	Last day of June and December of every year, from and including 31 December 2004, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention
Basis	30/360
Period End Dates	Unadjusted
Business Day Convention	Modified Following
Definitions	<p>6m EURIBOR :</p> <p>With respect to a Calculation Period, the rate for deposits in euros for a period of 6 months which appears on Telerate Page 248 as of 11:00 a.m. Brussels time on the day that is two TARGET Settlement Days prior to the first day of such Calculation Period.</p>
Business Days	TARGET
Calculation Agent	Party A
Documentation	All capitalised terms used in this term sheet and not otherwise defined will have the meanings given to them in the 2000 ISDA Definitions

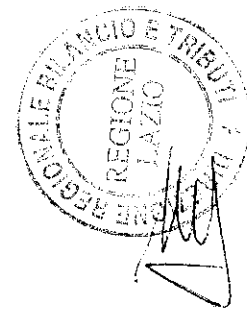


Rising Rates Swap

Le condizioni finanziarie di cui sopra sono perfettamente conformi a quelle riportate nel documento di conferma al quale tale termsheet è allegato.

Schedule A

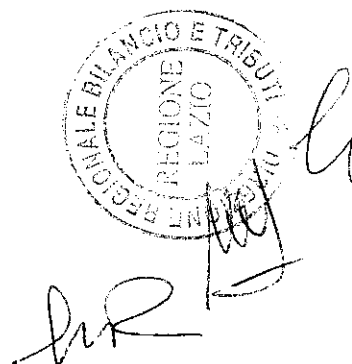
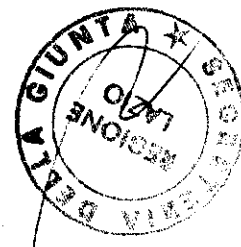
Period Start Date	Period End Date	Notional €
30/06/2004	31/12/2004	137.267.093,35
31/12/2004	30/06/2005	136.339.840,66
30/06/2005	31/12/2005	135.385.426,89
31/12/2005	30/06/2006	134.403.056,41
30/06/2006	31/12/2006	133.391.910,34
31/12/2006	30/06/2007	132.351.145,79
30/06/2007	31/12/2007	131.279.895,18
31/12/2007	30/06/2008	130.177.265,47
30/06/2008	31/12/2008	129.042.337,54
31/12/2008	30/06/2009	127.874.165,30
30/06/2009	31/12/2009	126.671.774,95
31/12/2009	30/06/2010	125.434.164,20
30/06/2010	31/12/2010	124.160.301,34
31/12/2010	30/06/2011	122.849.124,51
30/06/2011	31/12/2011	121.499.540,66
31/12/2011	30/06/2012	120.110.424,81
30/06/2012	31/12/2012	118.680.618,99
31/12/2012	30/06/2013	117.208.931,29
30/06/2013	31/12/2013	115.694.134,92
31/12/2013	30/06/2014	114.134.967,14
30/06/2014	31/12/2014	112.530.128,20
31/12/2014	30/06/2015	110.878.280,31
30/06/2015	31/12/2015	109.178.046,50
31/12/2015	30/06/2016	107.428.009,46
30/06/2016	31/12/2016	105.626.710,32
31/12/2016	30/06/2017	103.772.647,52
30/06/2017	31/12/2017	101.864.275,52
31/12/2017	30/06/2018	99.900.003,49
30/06/2018	31/12/2018	97.878.194,01
31/12/2018	30/06/2019	95.797.161,67
30/06/2019	31/12/2019	93.655.171,75
31/12/2019	30/06/2020	91.450.438,63
30/06/2020	31/12/2020	89.181.124,51
31/12/2020	30/06/2021	86.845.337,60
30/06/2021	31/12/2021	84.441.130,84
31/12/2021	30/06/2022	81.966.500,07
30/06/2022	31/12/2022	79.419.382,39
31/12/2022	30/06/2023	76.797.654,54
30/06/2023	31/12/2023	74.099.131,05
31/12/2023	30/06/2024	71.321.562,41
30/06/2024	31/12/2024	68.462.633,23
31/12/2024	30/06/2025	65.519.960,28
30/06/2025	31/12/2025	62.491.090,58
31/12/2025	30/06/2026	59.373.499,22
30/06/2026	31/12/2026	56.164.587,36
31/12/2026	30/06/2027	52.861.680,06
30/06/2027	31/12/2027	49.462.024,01
31/12/2027	30/06/2028	45.962.785,22



Rising Rates Swap

HR 2/3

30/06/2028	31/12/2028	42.361.046,73
31/12/2028	30/06/2029	38.653.806,11
30/06/2029	31/12/2029	34.837.973,00
31/12/2029	30/06/2030	30.910.366,52
30/06/2030	31/12/2030	26.867.712,59
31/12/2030	30/06/2031	22.706.641,24
30/06/2031	31/12/2031	18.423.683,78
31/12/2031	30/06/2032	14.015.269,94
30/06/2032	31/12/2032	9.477.724,83
31/12/2032	30/06/2033	4.807.265,96



Rising Rates Swap