

Roma, 21 settembre 2010

Spett.li

**Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**  
Piazza Salimbeni, 3  
53100 - Siena

e

**BNP Paribas Securities Services S.A.**  
Via Ansperto 5  
20123 - Milano  
Alla c.a. Corporate Trust Services

e

**KPMG FIDES Servizi di Amministrazione S.p.A.**  
Via Eleonora Duse, 53  
00197 - Roma  
Alla c.a. [REDACTED]

Raccomandata a mani

Egregi Signori,

**Oggetto: Operazione Chianti Classico - Contratto di gestione della cassa e dei pagamenti - proposta**

Egregi Signori,

facendo seguito alle intese intercorse, trasmettiamo con la presente la nostra proposta con riferimento al contratto in oggetto.

Qualora concordiate con quanto proposto, Vi preghiamo di volerci cortesemente restituire copia del contratto oggetto della presente proposta debitamente sottoscritta in segno di piena ed incondizionata accettazione.

\* \* \*

## CONTRATTO DI GESTIONE DELLA CASSA E DEI PAGAMENTI

- (1) **Casaforte S.r.l.**, una società a responsabilità limitata costituita ai sensi dell'art. 3 della Legge 30 aprile 1999, n. 130 (la "**Legge sulla Cartolarizzazione**"), con sede legale in via Eleonora Duse 53, 00197 Roma, iscritta al n. 03670580285 del Registro delle Imprese di Roma e al n. 32933 dell'elenco generale degli intermediari finanziari tenuto presso la Banca d'Italia ai sensi dell'art. 106 del Testo Unico Bancario (l'**"Emittente"**);
- (2) **Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**, società di diritto italiano costituita nella forma di società per azioni, con sede legale in piazza Salimbeni 3, 53100 Siena, Codice Fiscale e iscrizione nel Registro delle Imprese di Siena n. 00884060526, p. IVA, iscritta al n. 5274 dell'albo delle banche tenuto presso la Banca d'Italia ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 (il "**Testo Unico Bancario**"), nonché, in qualità di società facente parte del Gruppo Monte dei Paschi di Siena, al n. 1030.6 dell'albo dei gruppi bancari ("**Banca MPS**"), in qualità di banca incaricata (la "**Banca Incaricata**") nonché, per il tramite della propria filiale di Londra, di gestore della cassa (il "**Gestore della Cassa**");
- (3) **BNP Paribas Securities Services S.A.**, una banca costituita e operante con la forma giuridica di *société anonyme* ai sensi della legge francese, avente sede legale in 3, rue D'Antin, 75002 Parigi, che agisce ai fini del presente contratto tramite la propria succursale di Milano con sede in via Ansperto 5, codice fiscale e numero di iscrizione nel registro delle imprese di Milano 13449250151 ("**BNP Paribas**"), in qualità di agente di calcolo (l'**"Agente di Calcolo"**) e agente dei pagamenti (l'**"Agente dei Pagamenti"**); e
- (4) **KPMG FIDES Servizi di Amministrazione S.p.A.**, una società di diritto italiano costituita nella forma della società per azioni, con sede legale in via Vittor Pisani 27, Milano, iscritta al n. 00731410155 del Registro delle Imprese di Milano, in qualità di rappresentante dei portatori dei Titoli (il "**Rappresentante Comune**").

La Banca Incaricata, il Gestore della Cassa, l'Agente dei Pagamenti e l'Agente di Calcolo saranno qui di seguito collettivamente denominati gli "Agenti" e, insieme con l'Emittente ed il Rappresentante Comune, le "Parti".

### PREMESSO CHE

- (A) in data 3 luglio 2009 Banca MPS, in qualità di finanziatore, e MPS Immobiliare S.p.A., in qualità di prenditore, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento ipotecario a lungo termine (il "**Contratto di Finanziamento Originario**") per un importo complessivo pari ad Euro 1.750.000.000,00, successivamente erogato per Euro 1.672.800.000 (il "**Finanziamento**"); in data 31 luglio 2009, nel contesto di un conferimento di ramo d'azienda (il "**Conferimento**"), Perimetro Gestione Patrimonio Immobiliare S.C.p.A. (il "**Debitore**") è subentrato in taluni rapporti giuridici facenti capo a MPS Immobiliare S.p.A. e quindi negli obblighi dello stesso ai sensi del Contratto di Finanziamento Originario. In data 21 settembre 2010, Banca MPS e il Debitore hanno sottoscritto un contratto integrativo e modificativo del Contratto di Finanziamento Originario (il "**Contratto di Finanziamento**");

- (B) Banca MPS ha ceduto, *pro soluto* e in blocco, all'Emittente tutti i crediti pecuniari a titolo di capitale, interessi e altri accessori derivanti dal Finanziamento (i "Crediti"), unitamente ad ogni garanzia reale o personale costituita a supporto dei Crediti, ivi compresa l'Ipoteca e la Cessione in Garanzia dei Canoni (come di seguito definiti), nonché gli altri diritti, azioni, poteri o facoltà accessori ai Crediti (il "Portafoglio");
- (C) l'acquisto del Portafoglio da parte dell'Emittente sarà finanziato mediante l'emissione di titoli da cartolarizzazione ai sensi dell'art. 5 della Legge sulla Cartolarizzazione, e segnatamente: (i) € 1.536.640.000 titoli di classe A *asset backed* a tasso fisso del 3,00% fino al 30 giugno 2012 e successivamente a tasso variabile con scadenza finale 30 giugno 2040; (ii) €130.000.000 titoli di classe B *asset backed* a tasso fisso e capitale incrementale fino a €235.000.000 con scadenza finale 30 giugno 2040; (iii) €3.000.000 titoli di classe Z *asset backed* a premio variabile con scadenza finale 30 giugno 2040 (collettivamente, i "Titoli");
- (D) Banca MPS, sia in qualità di Banca Incaricata, sia in qualità di Gestore della Cassa, intende fornire all'Emittente taluni servizi di cassa e pagamento relativi alle somme di volta in volta accreditate sui conti che l'Emittente - nel contesto della cartolarizzazione dei Crediti - ha aperto presso la Banca MPS medesima, secondo i termini e le condizioni stabiliti nel presente Contratto;
- (E) l'Agente dei Pagamenti intende fornire all'Emittente taluni servizi di cassa e pagamento, anche in relazione alle somme di volta in volta accreditate sui conti che l'Emittente - nel contesto della cartolarizzazione dei Crediti - ha aperto presso l'Agente dei Pagamenti medesimo, secondo i termini e le condizioni stabiliti nel presente Contratto;
- (F) l'Agente di Calcolo intende fornire all'Emittente taluni servizi di calcolo e di rendiconto secondo i termini e le condizioni stabiliti nel presente Contratto;
- (G) nell'ambito dell'operazione è previsto che in prossimità della data odierna le Parti sottoscrivano ulteriori contratti, tra cui, in particolare, un accordo tra tutti i creditori dell'Emittente (la "Convenzione tra Creditori").

#### **CIO' PREMESSO, SI CONVIENE QUANTO SEGUE:**

##### **1. PREMESSE, ALLEGATI E DEFINIZIONI**

- 1.1 Le Premesse e gli Allegati del presente Contratto costituiscono parte integrante e sostanziale del medesimo con valore e forza di patto tra le Parti.
- 1.2 I termini in maiuscolo, non altrimenti definiti nel presente Contratto, avranno il significato ad essi attribuito nella Convenzione tra Creditori conclusa in prossimità della data odierna nell'ambito della cartolarizzazione dei Crediti tra, *inter alios*, le Parti.
- 1.3 Ai fini del presente Contratto troveranno applicazione le stesse convenzioni di computo dei Giorni Lavorativi e dei periodi di interessi, previste nel Regolamento dei Titoli allegato alla Convenzione tra Creditori.

## 2. NOMINA DEGLI AGENTI

- 2.1 L'Emittente conferisce a Banca MPS, che accetta, l'incarico di agire nell'ambito della cartolarizzazione dei Crediti e prestare taluni servizi di cassa e pagamento in qualità di Banca Incaricata, nonché di Gestore della Cassa, secondo i termini e le condizioni previsti dal presente Contratto e dai Documenti dell'Operazione.
- 2.2 L'Emittente conferisce a BNP Paribas, che accetta, l'incarico di agire nell'ambito della cartolarizzazione dei Crediti e prestare taluni servizi di cassa e pagamento in qualità di Agente dei Pagamenti, secondo i termini e le condizioni previsti dal presente Contratto e dai Documenti dell'Operazione.
- 2.3 L'Emittente conferisce a BNP Paribas, che accetta, l'incarico di agire nell'ambito della cartolarizzazione dei Crediti e prestare taluni servizi di calcolo in qualità di Agente di Calcolo, secondo i termini e le condizioni previsti dal presente Contratto e dai Documenti dell'Operazione.
- 2.4 Gli Agenti si impegnano, anche ai sensi di quanto previsto dall'art. 1176, comma 2, cod. civ., ciascuno per quanto di propria competenza, a porre in essere le attività previste nell'ambito dell'incarico a ciascuno conferito con la miglior diligenza e comunque nel rispetto di ogni disposizione normativa o regolamentare ad essi applicabile.
- 2.5 Le obbligazioni assunte da ciascuno degli Agenti sono autonome e senza vincolo di solidarietà.
- 2.6 Ciascuno degli Agenti accetta i termini e le condizioni contenuti nella Convenzione tra i Creditori e, per l'effetto, riconosce tra l'altro che, a seguito della Comunicazione di un Evento Determinante (fatta eccezione per l'Evento Determinante di cui all'articolo 12, paragrafo (6) del Regolamento dei Titoli), tutti i diritti dell'Emittente derivanti dal presente Contratto potranno essere esercitati esclusivamente dal Rappresentante Comune.

## 3. I CONTI DELL'EMITTENTE

### 3.1 CONTI CORRENTI APERTI PRESSO LA BANCA INCARICATA

- 3.1.1 La Banca Incaricata si impegna ad aprire e mantenere, in nome dell'Emittente, per l'intera durata dell'operazione:
- (1) il conto corrente [REDACTED], ai fini del deposito delle somme incassate o comunque recuperate in relazione al Portafoglio e agli altri Diritti dell'Emittente, con l'eccezione delle somme destinate al Conto Incassi Straordinari (come di seguito definito) (il "Conto Incassi"); e
  - (2) il conto corrente [REDACTED] della movimentazione del Fondo Spese (il "Conto Spese").
- 3.1.2 Salvo quanto qui diversamente previsto, le condizioni giuridiche ed economiche dei rapporti di conto corrente di cui al precedente Articolo 3.1.1 saranno regolate dalle

condizioni contrattuali applicabili sulla base di accordo separato tra l'Emittente e la Banca Incaricata, fermo restando che quest'ultima dovrà riconoscere sulle somme depositate una remunerazione netta parametrata al tasso EONIA.

### 3.2 CONTI CORRENTI APERTI PRESSO IL GESTORE DELLA CASSA

3.2.1 Il Gestore della Cassa si impegna ad aprire e mantenere, in nome dell'Emittente, per l'intera durata dell'operazione:

- (1) il conto corrente [REDACTED] ai fini del deposito delle somme destinate a rimborso del capitale dovuto sui Titoli ma non ancora esigibili in ragione dell'Ordine di Priorità (il "Conto Accumulo");
- (2) il conto corrente [REDACTED] ai fini del deposito delle somme incassate o comunque recuperate in relazione al Portafoglio a titolo di rimborso anticipato obbligatorio parziale del Finanziamento da parte del Debitore a fronte di una Vendita Autorizzata (il "Conto Incassi Straordinari"); e
- (3) il conto corrente [REDACTED] ai fini del deposito e dell'investimento della liquidità disponibile sugli altri Conti dell'Emittente tra una Data di Pagamento e l'altra, secondo quanto stabilito dal successivo Articolo 3.3 (il "Conto Principale" e, congiuntamente con gli altri conti aperti dall'Emittente presso il Gestore della Cassa ai sensi del presente Articolo 3.2, i "Conti Inglesi").

3.2.2 Salvo quanto qui diversamente previsto, le condizioni giuridiche ed economiche dei rapporti di conto corrente di cui al precedente Articolo 3.2.1 saranno regolate dalle condizioni contrattuali applicabili sulla base di accordo separato tra l'Emittente e il Gestore della Cassa, fermo restando che (a) quest'ultima dovrà riconoscere sulle somme depositate una remunerazione netta parametrata al tasso EONIA; (b) al fine di neutralizzare in capo all'Emittente – con riferimento al Conto Accumulo e al Conto Principale, con esclusione del Conto Incassi Straordinari – il rischio di oscillazione del tasso EONIA, quest'ultimo sarà oggetto di copertura ad opera della Controparte di Copertura Finanziaria; (c) le convenzioni per il calcolo della remunerazione dei conti e i pagamenti dovuti dalla Controparte di Copertura Finanziaria saranno conformi a quanto previsto nell'accordo di copertura finanziaria che viene riprodotto a fini di individuazione nell'Allegato B al presente Contratto (IRS n. 11880426 e IRS 11881849).

### 3.3 CONTI CORRENTI APERTI PRESSO L'AGENTE DEI PAGAMENTI

3.3.1 L'Agente dei Pagamenti si impegna ad aprire e mantenere, in nome dell'Emittente, per l'intera durata dell'operazione, il conto corrente [REDACTED] ai fini della gestione dei pagamenti ai portatori dei Titoli e agli altri Creditori dell'Emittente (il "Conto Pagamenti").

3.3.2 Salvo quanto qui diversamente previsto, le condizioni giuridiche ed economiche dei rapporti di conto corrente di cui al precedente Articolo 3.3.1 saranno regolate dalle condizioni contrattuali applicabili sulla base di accordo separato tra l'Emittente e l'Agente dei Pagamenti.

### **3.4 IMPEGNI DEGLI AGENTI RELATIVI ALLA MOVIMENTAZIONE DEI CONTI DELL'EMITTENTE**

3.4.1 La Banca Incaricata si impegna a movimentare i conti correnti aperti presso la medesima in nome dell'Emittente ai sensi del precedente Articolo 3.1 nel rispetto dei Documenti dell'Operazione o delle istruzioni del Rappresentante Comune in nome e per conto dell'Emittente.

3.4.2 In conformità con quanto previsto dai Documenti dell'Operazione e salva diversa istruzione ricevuta dall'Emittente ovvero dal Rappresentante Comune, la Banca Incaricata si impegna in particolare a:

- (i) trasferire sul Conto Principale tutte le somme di volta in volta accreditate sul Conto Incassi, entro il Giorno Lavorativo successivo all'incasso delle medesime; e
- (ii) utilizzare le somme accreditate sul Conto Spese per fare fronte al pagamento dei costi iniziali dell'operazione nonché di eventuali spese e costi dovuti dall'Emittente ed esigibili ad una data diversa da una Data di Pagamento, secondo le istruzioni ricevute dall'Emittente ovvero dal Gestore dei Servizi Societari, in nome e per conto dell'Emittente medesimo;

3.4.3 Il Gestore della Cassa si impegna a movimentare i conti correnti aperti presso la medesima in nome dell'Emittente ai sensi del precedente Articolo 3.1 nel rispetto dei Documenti dell'Operazione o delle istruzioni del Rappresentante Comune in nome e per conto dell'Emittente.

3.4.4 In conformità con quanto previsto dai Documenti dell'Operazione e salva diversa istruzione ricevuta dall'Emittente ovvero dal Rappresentante Comune, il Gestore della Cassa si impegna in particolare a:

- (i) trasferire sul Conto Principale le somme di volta in volta accreditate sul Conto Incassi Straordinari, entro il Giorno Lavorativo successivo al relativo incasso;
- (ii) due Giorni Lavorativi prima di ciascuna Data di Pagamento, trasferire sul Conto Pagamenti le somme di volta in volta accreditate sul Conto Principale e sul Conto Accumulo, affinché le medesime possano essere impiegate per effettuare i pagamenti, da parte dell'Agente dei Pagamenti, in nome e per conto dell'Emittente, secondo quanto previsto dal successivo Articolo 4; e
- (iii) impiegare le somme depositate sul Conto Accumulo durante il Periodo Iniziale secondo quanto previsto dalla clausola 6.2 del Regolamento dei Titoli.

### **4. ATTIVITA' E IMPEGNI DELL'AGENTE DEI PAGAMENTI**

4.1 A ciascuna Data di Pagamento, l'Agente dei Pagamenti effettuerà in nome e per conto dell'Emittente tutti i pagamenti dovuti dall'Emittente medesimo ai sensi dei Documenti dell'Operazione secondo le modalità previste nel presente Contratto.

4.2 L'Emittente conferisce all'Agente dei Pagamenti, anche ai sensi dell'articolo 1704 cod. civ., ogni necessario potere affinché quest'ultimo possa porre in essere (o fare in modo

che siano posti in essere), in nome e per conto dell'Emittente, ogni attività, negoziazione o accordo con Monte Titoli che si rendesse necessario o anche solo opportuno in relazione ai Titoli.

- 4.3 A ciascuna Data di Pagamento l'Agente dei Pagamenti preleverà le somme accreditate sul Conto Pagamenti ed impiegherà tali somme ai fini del pagamento degli importi dovuti dall'Emittente alla relativa Data di Pagamento secondo il Rapporto sui Pagamenti, in conformità con quanto previsto dall'Ordine di Priorità dei pagamenti di volta in volta applicabile.
- 4.4 Fermo restando quanto previsto dal precedente Articolo 4.3 e con specifico riferimento ai pagamenti dovuti dall'Emittente ai portatori dei Titoli a ciascuna Data di Pagamento, l'Agente dei Pagamenti effettuerà tali pagamenti mediante accredito degli importi ad essi, rispettivamente, dovuti sui conti correnti indicati da Monte Titoli.

## 5. ATTIVITA' E IMPEGNI DELL'AGENTE DI CALCOLO

- 5.1 L'Agente di Calcolo si impegna a porre in essere talune attività di calcolo nell'ambito della cartolarizzazione dei Crediti, e segnatamente a comunicare all'Emittente, al Rappresentante Comune, all'Agente dei Pagamenti, al Gestore dei Crediti, al Gestore della Cassa, alla Banca Incaricata, al Responsabile del Collocamento e al Gestore dei Servizi Societari, almeno 5 (cinque) Giorni Lavorativi prima di ciascuna Data di Pagamento mediante consegna di un apposito rapporto (il "**Rapporto sui Pagamenti**"), le seguenti informazioni:
- (i) l'ammontare dei Fondi Disponibili presenti sui Conti dell'Emittente, con la specificazione delle somme disponibili per il pagamento di quanto di volta in volta dovuto in relazione ai Titoli secondo l'Ordine di Priorità applicabile;
  - (ii) l'ammontare eventualmente dovuto in relazione ai Titoli di ciascuna Classe a titolo di rimborso del capitale; e
  - (iii) ogni altra informazione indicata nell'elenco di cui all'Allegato A del presente Contratto.

## 6. IMPEGNI GENERALI DEGLI AGENTI

- 6.1 Gli Agenti, ciascuno per quanto di propria competenza:
- (a) prende atto che le somme di volta in volta accreditate sui Conti dell'Emittente costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello dell'Emittente medesimo e di qualsiasi altra operazione da questi eventualmente realizzata ai sensi della Legge sulla Cartolarizzazione e che su tale patrimonio separato saranno ammesse azioni esclusivamente da parte dei portatori dei Titoli e degli altri Creditori dell'Emittente, nel rispetto di quanto previsto dalla Convenzione tra Creditori;
  - (b) rinuncia espressamente a qualsiasi diritto di compensazione tra le somme di volta in volta depositate sul Conti dell'Emittente aperti presso ciascuno di essi Agenti

con qualsiasi altra posizione debitoria dell'Emittente ovvero di qualunque altro soggetto nei confronti degli Agenti medesimi;

- (c) si impegna espressamente a comunicare tempestivamente all'Emittente e al Rappresentante Comune della circostanza che, in sede di chiusura di un qualsiasi **Giorno Lavorativo**, un qualsiasi Conto dell'Emittente aperto presso gli Agenti medesimi risulti avere un saldo negativo;
- (d) salvo quanto altrimenti previsto dal presente Contratto, accetta espressamente di attenersi a qualsiasi avviso, istruzione, direttiva o comunicazione sia data da un soggetto debitamente autorizzato ad agire in nome e per conto dell'Emittente e/o del Rappresentante Comune ai sensi del presente Contratto e della Convenzione tra Creditori, fermo restando che non incorrerà in alcuna responsabilità, di qualsivoglia natura, per aver agito in conformità agli anzidetti avvisi, istruzioni, direttive o comunicazioni;
- (e) riconosce e prende atto che, ai sensi della Convenzione tra Creditori, il Rappresentante Comune è legittimato ad esercitare, per conto dell'Emittente, dei portatori dei Titoli, nonché degli altri Creditori dell'Emittente, taluni diritti dell'Emittente.

6.2 Le istruzioni di volta in volta impartite dall'Emittente ovvero dal Rappresentante Comune, a seconda dei casi, non sono modificabili né derogabili da ciascun Agente, se non con il consenso espresso, rispettivamente, dell'Emittente ovvero del Rappresentante Comune.

6.3 Ciascun Agente inoltrerà tempestivamente all'Emittente e/o al Rappresentante Comune una copia di qualsiasi avviso o comunicazione da esso ricevuta e indirizzata all'Emittente e/o al Rappresentante Comune.

## 7. **CORRISPETTIVO**

Fermo restando quanto previsto dalla Convenzione tra Creditori, l'Emittente pagherà a ciascuno degli Agenti il corrispettivo per la prestazione dei rispettivi servizi ai sensi del presente Contratto secondo quanto concordato con separati accordi bilaterali.

## 8. **COSTI E SPESE**

Fermo restando quanto previsto dalla Convenzione tra Creditori e dal successivo Articolo 10 (*Esigibilità limitata*), l'Emittente rimborserà agli Agenti ogni costo e spesa debitamente documentata da essi sostenuta in esecuzione dei propri obblighi ai sensi del presente Contratto, alla Data di Pagamento successiva, nel rispetto di quanto convenuto negli accordi bilaterali di cui all'Articolo 7 che precede e in ogni caso dell'Ordine di Priorità di volta in volta applicabile.

## 9. **TASSE**

Tutte le spese, le Tasse e i costi ragionevolmente sostenuti e documentati in relazione alla sottoscrizione ed al perfezionamento del presente Contratto, nonché in relazione alla sua modifica, integrazione o novazione saranno a carico dell'Emittente. Il presente Contratto



rientra nel campo di applicazione dell'IVA ai sensi degli artt. 3 e 10, comma 1, n. 1 del D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633.

## 10. ESIGIBILITÀ LIMITATA

- 10.1 Gli Agenti espressamente riconoscono che le obbligazioni di pagamento assunte dall'Emittente nei confronti di ciascuno di essi ai sensi del presente Contratto costituiscono obbligazioni a esigibilità limitata e, per l'effetto, i diritti di credito da esse derivanti potranno essere fatti valere esclusivamente sul Portafoglio e sugli altri Diritti dell'Emittente.

I crediti di ciascuno degli Agenti saranno esigibili esclusivamente in coincidenza con la Data di Pagamento immediatamente successiva al momento in cui diventino certi, liquidi ed esigibili, secondo quanto previsto dall'Ordine di Priorità applicabile, nei limiti del minore tra:

- (i) l'importo dovuto dall'Emittente a tale Agente; e
- (ii) la liquidità disponibile a tale Data di Pagamento per il pagamento dell'importo stesso ai sensi dell'Ordine di Priorità applicabile,

rimanendo comunque inteso che, in caso di insufficienza di fondi ad una determinata Data di Pagamento, la differenza diverrà esigibile alla prima Data di Pagamento successiva in coincidenza con la quale vi saranno sufficienti fondi disponibili, senza che su tale importo maturi alcun interesse.

- 10.2 Ferme restando le disposizioni della Convenzione tra Creditori, ciascuno degli Agenti si impegna nei confronti dell'Emittente, fino al compimento del primo anniversario dalla Data di Scadenza Finale dei Titoli o, in caso di rimborso anticipato dei Titoli, al compimento del secondo anniversario dalla data in cui i Titoli emessi dall'Emittente al fine di finanziare l'acquisto dei Crediti compresi nel Portafoglio ai sensi degli articoli 1 e 4 della Legge sulla Cartolarizzazione siano stati rimborsati e annullati, e in ogni caso fino al compimento del primo anniversario dall'integrale rimborso e/o dalla cancellazione di tutti i titoli eventualmente emessi dall'Emittente nell'ambito di ogni altra cartolarizzazione di crediti da esso in futuro eventualmente realizzata, a non intraprendere, né promuovere, alcun ricorso o azione di qualsivoglia natura, nè a promuovere alcuna procedura concorsuale (o partecipare con altri soggetti alla presentazione di ricorsi o azioni di qualsiasi natura, ovvero alla promozione di una qualsiasi procedura concorsuale) contro l'Emittente.
- 10.3 Ciascuno degli Agenti riconosce di essere parte della Convenzione tra Creditori e, per l'effetto, nonostante ogni altra previsione contraria ai sensi del presente Contratto, tutte le obbligazioni di pagamento assunte dall'Emittente (o a qualunque titolo derivanti in capo ad esso) ai sensi del presente Contratto si intenderanno esigibili alla relativa Data di Pagamento nei limiti delle somme di volta in volta all'uopo disponibili, in conformità all'Ordine di Priorità di volta in volta applicabile ai sensi della Convenzione tra Creditori e del Regolamento dei Titoli. Ciascuno degli Agenti riconosce, anche a favore dei portatori dei Titoli ai sensi e per gli effetti dell'art. 1411 cod. civ., che le obbligazioni dell'Emittente ai sensi del presente Contratto e dei Documenti dell'Operazione non potranno essere fatte valere se non sugli importi indicati nel precedente Articolo 10.1 e

che conseguentemente ciascuno di essi non avrà ulteriore ricorso o azione nei confronti dell'Emittente in relazione a tali obblighi o ragioni di credito, impegnandosi per l'effetto a non intraprendere alcuna azione nei confronti dell'Emittente al fine di ottenerne l'adempimento.

- 10.4 Salvo quanto espressamente previsto nel presente Contratto, in nessun caso gli Agenti potranno compensare, anche solo parzialmente, gli importi dovuti dagli Agenti all'Emittente a qualsiasi titolo ai sensi del presente Contratto o altrimenti con i crediti vantati dal Cedente nei confronti dell'Emittente.

## 11. DICHIARAZIONI E GARANZIE

11.1 L'Emittente dichiara e garantisce alle altre Parti del presente Contratto che:

- (a) è una società a responsabilità limitata regolarmente costituita ai sensi della Legge sulla Cartolarizzazione, validamente operante ai sensi della legge italiana e dispone dei pieni poteri societari e dell'autorizzazione a stipulare il presente Contratto e tutti gli altri Documenti dell'Operazione di cui è firmataria, nonché ad adempiere tutte le obbligazioni assunte con o in virtù di tali atti e documenti o in relazione ad essi. Essa è debitamente iscritta nell'elenco generale degli intermediari finanziari tenuto presso la Banca d'Italia ai sensi dell'art. 106 del Testo Unico Bancario;
- (b) la stipulazione e l'esecuzione da parte dell'Emittente del presente Contratto e degli altri Documenti dell'Operazione di cui è firmatario non contravvengono né costituiscono inadempimento rispetto a: (i) il suo atto costitutivo e il suo statuto; (ii) leggi, norme e regolamenti ad esso applicabili; (iii) accordi o altri vincoli di natura contrattuale da esso stipulati;
- (c) il presente Contratto e ogni operazione ivi prevista, costituiscono in capo all'Emittente obbligazioni legittime, valide e vincolanti che possono essere pienamente ed immediatamente fatte valere in giudizio nei confronti dello stesso secondo i rispettivi termini e condizioni; e
- (d) l'Emittente non si trova in stato di insolvenza e, per quanto a sua conoscenza, non esistono fatti o circostanze che potrebbero renderlo insolvente o non in grado di adempiere le proprie obbligazioni o esporlo ad eventuali procedure concorsuali, né ha assunto misure societarie per la liquidazione o per lo scioglimento, né sono stati intrapresi nei suoi confronti altri atti che possano influire negativamente sulla sua possibilità di onorare e eseguire le obbligazioni assunte con il presente, né l'Emittente entrerà in stato di insolvenza in conseguenza della stipulazione del presente Contratto o di una qualunque operazione ivi contemplata.

11.2 Ciascuno degli Agenti dichiara e garantisce alle altre Parti del presente Contratto che:

- (a) è una società regolarmente costituita, validamente operante ai sensi della legge italiana - ovvero, con esclusivo riferimento al Gestore della Cassa, ai sensi della legge del Regno Unito - e dispone dei pieni poteri societari e dell'autorizzazione a stipulare il presente Contratto e tutti gli altri Documenti dell'Operazione di cui

è firmatario, nonché ad adempiere tutte le obbligazioni assunte con o in virtù di tali atti e documenti o in relazione ad essi;

- (b) la stipulazione e l'esecuzione da parte di ciascuno degli Agenti del presente Contratto e degli altri Documenti dell'Operazione di cui ciascuno di essi è firmatario non contravvengono né costituiscono inadempimento rispetto a: (i) il relativo atto costitutivo e il relativo statuto; (ii) leggi, norme e regolamenti ad esso applicabili; (iii) accordi o altri vincoli di natura contrattuale da esso stipulati;
- (c) il presente Contratto e ogni operazione o attività ivi prevista, costituiscono in capo a ciascuno degli Agenti obbligazioni legittime, valide e vincolanti che possono essere pienamente ed immediatamente fatte valere in giudizio nei confronti di ciascuno di essi secondo i rispettivi termini e condizioni; e
- (d) ciascuno degli Agenti non si trova in stato di insolvenza e, per quanto a sua conoscenza, non esistono fatti o circostanze che potrebbero renderlo insolvente o non in grado di adempiere le proprie obbligazioni o esporlo ad eventuali procedure concorsuali, né ha assunto misure societarie per la liquidazione o per lo scioglimento, né sono stati intrapresi nei suoi confronti altri atti che possano influire negativamente sulla sua possibilità di onorare e eseguire le obbligazioni assunte con il presente, né ciascuno di essi entrerà in stato di insolvenza in conseguenza della stipulazione del presente Contratto o di una qualunque operazione ivi contemplata.

## 12. RECESSO

Ciascun Agente può, in qualunque momento, recedere dal mandato ad esso conferito ai sensi del presente Contratto, dandone comunicazione scritta all'Emittente (e all'Agente dei Pagamenti, nel caso di rinuncia da parte di un Agente diverso dall'Agente dei Pagamenti) almeno sessanta Giorni Lavorativi prima, fermo restando in ogni caso che:

- (a) nei casi in cui il recesso sarebbe altrimenti divenuto efficace ad una data che cada meno di trenta giorni prima o dopo la Data di Scadenza Finale ovvero a qualunque altra data che preveda il rimborso dei Titoli ovvero a qualunque Data di Pagamento, tale rinuncia diverrà efficace alla data che cade il trentesimo giorno successivo rispetto alla data anzidetta; e
- (b) fermo restando quanto precisato alla precedente lettera (a), tale recesso non avrà effetto finché l'incarico dell'Agente receduto non sia stato debitamente conferito ad un suo successore secondo i termini del presente Contratto e degli altri Documenti dell'Operazione, mediante la sottoscrizione del presente Contratto e della Convenzione tra Creditori. Resta inteso che l'Emittente dovrà nominare un successore tempestivamente e comunque entro novanta giorni dalla data in cui il recesso sia stato comunicato per iscritto e avviso di tale nuova nomina sia stato previamente dato al Rappresentante Comune e all'Agenzia di Rating.

Resta inteso che qualsiasi costo o spesa che derivasse dal recesso da parte di un Agente dal mandato conferito ai sensi del presente Contratto sarà interamente sostenuto dall'Agente medesimo.

### 13. **REVOCA DEL MANDATO**

L'Emittente può revocare il mandato conferito ad un Agente mediante preavviso scritto di almeno sessanta giorni (e consegna di una copia del medesimo all'Agente dei Pagamenti, nel caso di revoca di un Agente diverso dall'Agente dei Pagamenti medesimo), previo consenso scritto del Rappresentante Comune; resta inteso che, in ogni caso, tale revoca non avrà effetto finché il relativo mandato non sarà stato conferito (ed accettato da) un successore dell'Agente revocato, il quale abbia sottoscritto il presente Contratto e la Convenzione tra Creditori e di tale nuova nomina sia stata data comunicazione al Rappresentante Comune e all'Agenzia di Rating.

### 14. **OBBLIGHI DELL'AGENTE REVOCATO O RECEDUTO**

A seguito di recesso ai sensi del precedente Articolo 12, ovvero revoca ai sensi del precedente Articolo 13, di un Agente, l'Agente interessato:

- (a) fermo restando ogni obbligo o responsabilità derivante dal presente Contratto sino alla data di revoca o recesso dello stesso, sarà liberato dalle obbligazioni assunte ai sensi del presente Contratto (fermi restando gli diritti di pagamento maturati e non ancora soddisfatti dall'Emittente ai sensi dei precedenti Articoli 7 (*Corrispettivo*), 8 (*Costi e spese*) e 9 (*Tasse*), fatto salvo quanto previsto dal precedente Articolo 10 (*Esigibilità limitata*)).
- (b) nel caso dell'Agente dei Pagamenti, della Banca Incaricata o del Gestore della Cassa, dovrà consegnare all'Emittente o al suo legittimo successore una copia, attestata quale completa, veritiera e corretta, e aggiornata da un firmatario autorizzato dell'Agente medesimo, riportante tutti i dati e le informazioni di cui l'Agente sia venuto in possesso nello svolgimento del proprio incarico ai sensi del presente Contratto; e
- (c) trasferire tutti gli ammontari ricevuti nello svolgimento del proprio incarico al proprio successore, collaborando con il medesimo affinché lo stesso possa adempiere i propri obblighi nello svolgimento dell'incarico in cui è succeduto.

### 15. **MANLEVA E INDENNIZZO**

- 15.1 Nessun Agente (anche quando opera attraverso propri mandatari, delegati o rappresentanti) sarà considerato responsabile per eventuali perdite, danni, costi, reclami o pretese subiti da qualsiasi altra Parte per il compimento dei propri obblighi ai sensi del presente Contratto, ad eccezione dei casi in cui tali perdite, danni, costi, reclami o pretese siano dovuti a colpa grave o dolo di tale Agente. Fermo restando quanto precede, in nessuna circostanza l'Agente sarà responsabile verso l'Emittente o verso altre Parti per perdite o danni conseguenti (ivi compresi il lucro cessante e la perdita di opportunità), salvo che ciò sia dovuto alla propria colpa grave o dolo. Analoga previsione troverà applicazione nei confronti del Rappresentante Comune.

15.2 In aggiunta a quanto previsto all'Articolo 7, l'Emittente si impegna a tenere indenne e manlevare ciascun Agente da eventuali perdite, danni, costi, reclami o pretese che questi abbia subito in relazione all'adempimento dell'incarico, sempre che tali perdite, danni, costi, reclami o pretese non siano imputabili a tale Agente. Gli Agenti prendono in ogni caso atto che eventuali diritti derivanti dal presente Articolo potranno essere fatti valere e azionati solo nel rispetto di quanto previsto dalla Convenzione tra Creditori, e saranno esigibili nei limiti dei Fondi Disponibili tempo per tempo secondo l'Ordine di Priorità. Analoga previsione troverà applicazione nei confronti del Rappresentante Comune.

## 16. COMUNICAZIONI

Qualsiasi avviso o comunicazione da effettuarsi ai sensi del presente Contratto dovrà essere effettuata per iscritto ed inviata all'indirizzo della Parte interessata specificato nella Convenzione tra Creditori.

## 17. LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE

17.1 Il presente Contratto è regolato dalla legge italiana.

17.2 Ogni controversia relativa al presente Contratto sarà devoluta alla competenza esclusiva del foro di Siena.

\* \* \*

## **ALLEGATO A**

**Elenco delle informazioni che devono essere inserite nel Rapporto sui Pagamenti**



Cesaforte SRL

Reporto sul Pagamenti

Data di Determinazione	
Periodo di Incassi	
periodi di Interessi	
Data di Pagamento	

Index

1. Fondi Disponibili
2. Ordine di priorità dei pagamenti rispetto ai Fondi disponibili ordinati 8.1
3. Ordine di priorità dei pagamenti rispetto ai Fondi disponibili straordinari 6.2
4. Piano di Ammortamento atteso
5. Ammontare Massimo Rimborsoabile
6. Titoli

1. Fondi Disponibili

1.1 Fondi Disponibili Ordinari

A	A.1	Somme a Credito del Conto Incassi	
	A.2	Somme a Credito del Conto Principale	
	A.3	Somme a Credito del Conto Pagamenti	
	A.4	Somme a Credito del Conto Accumulo, al netto delle Somme depositate durante il Periodo Iniziale	
	A.5	Interessi maturati e pagabili sui Conti (escluso le somme depositate nel periodo iniziale sul Conto Accumulo)	
	A.6	Somme a Credito del Conto Spese	
B	B.1	Somme incassate o comunque ricevute dall'emittente in relazione ai Crediti, al portafoglio di crediti o altri c/ri dell'emittente	
	B.2	Somme incassate dalla Controparte in Copertura finanziaria ai sensi del contratto di SWAP	
		<b>Fondi Disponibili Ordinari Totali</b>	

1.2 Fondi Disponibili Straordinari

A	A.1	Somme a Credito del Conto Incassi Straordinari	
	A.2	Somme depositate durante il periodo iniziale sul Conto Accumulo	
	A.3	Interessi maturati e pagabili su a 1 e a 2	
B	B.1	Somme incassate in relazione ai Crediti o al portafoglio crediti a titolo di rimborso anticipato obbligatorio parziale del finanziamento	
		<b>Fondi Disponibili Straordinari Totali</b>	
		<b>FONDI DISPONIBILI TOTALI</b>	



**2. Ordine di priorità dei pagamenti rispetto ai Fondi disponibili ordinari 6.1**

(i) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare;	(a) Tasse e ogni altro costo o spesa per preservare ebbitu ammontare	
(ii) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare;	(b) altri costi sostenuti in relazione ai titoli	
(iii) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare;	(c) ogni importo dovuto a sventuati terzi creditori dell'ammontare	
(iv) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare;	(d) somme dovute a Agende del Pagamenti	
(v) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare;	(e) somme dovute a Agende di Capitale	
(vi) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare;	(f) somme dovute a Banca Incassata	
(vii) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare;	(g) somme dovute a Creditori della Cassa	
(viii) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare;	(h) somme dovute a Creditori Crediti	
(ix) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare;	(i) somme dovute ai Creditori dei servizi sociali	
(x) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare;	(j) somme dovute a Agende Rating	
(xi) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare degli importi dovuti alla controparte di copertura finanziaria		
(xii) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare;	(k) somme dovute a titolo di Interest su Titoli Classe A	
(xiii) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare;	(l) pagamento in via paritaria e proporzionale al relativo ammontare su Titoli di Classe B	
(xiv) prima data data di pagamento che cade il 31 dicembre 2014, per il deposito sul Conto Accumulo di un ammontare fino a concorrenza dell'importo previsto nel Piano di Ammortamento; Nulla		
(xv) a partire dalla data di pagamento che cade il 31 dic. 2014;	(m) rimborsamento del Capitale dei titoli Classe A fino al Rimborsamento Massimo Programmato oppure	
	(n) rimborso del Capitale dei titoli di Classe A senza limitazioni in caso di:	
	(n.1) rimborso anticipato facoltativo del Finanziamento, oppure	
	(n.2) incasso da parte dell'Emittente di un indennizzo al sensi del Documento dell'Operazione (diversi dal Conto Atto di Finanziamento)	
(xvi) in seguito al completo rimborso dei titoli di classe A;	(o) rimborso del capitale dei titoli di classe B fino al Rimborsamento Massimo Programmato, fermo restando che fino alla data che cade dopo la data di Cassazione della Classe B, rimborsato rimborsato non potrà mai eccedere l'ammontare Massimo Rimborsabile in subordine	
(xvii) pagamento del premio relativo ai titoli di classe Z	(p) a parte dalla data di pagamento che cade il 31 Luglio 2013, pagamento del premio dei titoli di Classe B	
(xviii) pagamento in via paritaria e in proporzione al relativo ammontare degli importi dovuti alla controparte di copertura finanziaria e seguito di riscossione del montante		
(xix) Alla data di scadenza finale, in seguito al rimborso dei titoli di Classe A e di Classe B, il rimborso dei titoli di Classe Z		

9

### 3. Ordine di priorità del pagamenti rispetto ai Fondi disponibili straordinari 6.2

(i) pagamento pro rata e pari passu:

- (a) Importi dovuti alla controparte finanziaria per riduzione dell'importo nominale del contratto di copertura finanziaria
- (b) pagamento rimborso di ogni altro costo sostenuto a fronte del rimborso anticipato del finanziamento

(ii) dopo il Periodo iniziale, rimborso del capitale dei titoli A

(iii) dopo il Periodo iniziale e dopo il rimborso dei titoli di Classe A, rimborso dei titoli di Classe B, fermo restando che fino alla data che cade 18 mesi dopo la Data di Cristallizzazione della Classe B, l'ammontare rimborsato non può essere maggiore dell'Ammontare Massimo Rimborsabile

(iv) Prento su Classe Z

A ciascuna Data di Pagamento, gli importi pagabili ai sensi delle voci (i) e (ii) non possono eccedere l'ammontare Target (inteso come Valore Attualizzato del canone), come da Rendiconto degli Incassi)

### Data di Cristallizzazione della Classe B

Data in cui Valore Nominale Effettivo raggiunge il Valore nominale Massimo Teorico

Prima data di pagamento successiva a quella in cui sia avvenuto integrale rimborso dei titoli di Classe A

Data di Cristallizzazione della Classe B

Valore nominale iniziale della Classe B

Versamenti in conto incremento affluenti dai portatori titoli della Classe B

Importi già rimborsati da emittente

Valore Nominale effettivo

Valore Nominale Massimo Teorico della Classe B

235.000.000,00

**4. Piano di Ammortamento atteso**

**Ammortamento Titoli di Classe A**

<i>Data</i>	<i>Importo</i>

**Ammortamento Titoli di Classe B**

<i>Data</i>	<i>Importo</i>

10

**5. Ammontare Massimo Rimborsabile**

Valore Nominale Effettivo della Classe B

Versamenti in conto incremento del valore nominale effettuati dai portatori dei titoli di classe B nei 18 mesi precedenti la data di rimborso rilevante

**Ammontare Massimo Rimborsabile**

**Premio Classe B**

Fondi Disponibili Ordinari

Ammontare di tutti i pagamenti dovuti dall'Emitente per le voci da (i) a (VI) (???)

**Premio Classe B (Max 15.500.000)**

**Premio Classe Z**

1 Fondi disponibili ordinari

Ammontare di tutti i pagamenti dalle voci (I) alla voce (x) della cascata dei pagamenti

Max 2.500.000,00

Canone Residuo

Canone Iniziale

Massimo importo erogabile con riferimento ai Fondi disponibili ordinari

2 Fondi disponibili straordinari

Ammontare di tutti i pagamenti dalle voci (I) alla voce (III) della cascata dei pagamenti straordinaria

Massimo importo erogabile con riferimento ai Fondi disponibili straordinari

Premio Classe Z

6. Titoli

	Prima della data di pagamento		Pagamenti dovuti		Pagamenti effettuati		Dopo la data di pagamento	
	Importo capitale in circolazione	Interessi non pagati	Capitale	Interesse	Capitale	Interesse	Importo capitale in circolazione	Interessi non pagati
Classe A	1.538.640.000,00						1.538.640.000,00	-
Classe B	130.000.000,00						130.000.000,00	-
Incremento Classe B	3.000.000,00						3.000.000,00	-
Classe Z	1.669.640.000,00						1.669.640.000,00	-
Total Notes								

Classe A  
Classe B  
Incremento Classe B  
Classe Z  
Total Notes

Tassi di Interesse	Tasso Fisso	
Classe A	3,000000%	fino al 30 06 2012

Classe A	EURIBOR	SPREAD
	1,050000%	1,050000%

Classe B (Valore Nominale Iniziale)	Tasso Fisso	
Classe B (Valore Nominale Effettivo)	7,410000%	fino al rimborso completo della Classe A
	2,940000%	

Classe B (Valore Nominale Effettivo)	2,940000%	dopo il rimborso
--------------------------------------	-----------	------------------

Periodo Cedolare

**ALLEGATO B**

**Convenzioni di calcolo e pagamento per la remunerazione dei  
Conti dell'Emittente**



GRUPPOMONTEPASCHI

To: CASAFORTE S.R.L.  
Att.:  
Phone:  
Fax:

From: BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Phone:  
Fax:  
Date:  
Pages including this cover

Our ref.: 71888

Please send your confirmation for this transaction or an executed copy of our enclosed confirmation by facsimile to the Middle Office Derivatives.  
For any questions or assistance, please call us.

#### TRANSACTION CONFIRMATION

Dear Sirs,

The purpose of this letter agreement (this "Confirmation") is to confirm the terms and conditions of the Transaction entered into between BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA and CASAFORTE S.R.L. on the Trade Date specified below (the "Transaction"). This letter agreement constitutes a "Confirmation" as referred to in the ISDA Master Agreement specified below.

This Confirmation is subject to, and incorporates, the definitions and provisions of the "2006 ISDA Definitions" as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA"). In the event of any inconsistency between those definitions and provisions and this Confirmation, this Confirmation will govern.

This Confirmation constitutes a "Confirmation" as referred to in, and supplements, forms part of and is subject to, the ISDA Master Agreement dated as of the (TO BE DETERMINED), as amended and supplemented from time to time (the "Agreement"), between you and us. All provisions contained in the agreement govern this Confirmation except as expressly modified below.

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

#### GENERAL TERMS:

Trade Date: 15-07-10

#### 1. INTEREST RATE SWAP (11880425)

Trade Date: 15-07-10

Effective Date: 30-06-12

Notional Amount: EUR 1.536.640.000,00

Termination Date: 31-12-30, subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention

Amortising: see Annex I

**FIXED AMOUNTS**

Fixed Rate Payer:	CASAFORTE S.R.L.
Fixed Rate :	3.4850 %
Period End Dates:	Unadjusted
Business Days:	TARGET
Fixed Rate Payer Payment Dates:	Semi annually, each end of June and December, starting from December 2012 up to the Termination Date, subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention. (see Annex I)
Day Count Fraction:	30/360
Initial Calculation Period:	From 30-06-12 to 31-12-12
Initial Amount Due:	EUR 26,775,952.00
Initial Payment Date:	31-12-2012
Additional Flow Amount:	51,695,800.00 Eur
Additional Flow Date:	30/06/2011

**FLOATING AMOUNTS**

Floating Rate Payer	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA
Floating Rate Option:	EUR-EURIBOR-Reuters
Designated Maturity:	6M
Period End Dates:	Unadjusted
Fixing Schedule:	Five Business Days before each 1 <sup>st</sup> July and 1 <sup>st</sup> January of each Calculation Period (see Annex I)
Business Days:	TARGET
Floating Rate Payer Payment Dates:	Semi annually, 2 business day preceding the Fixed Rate Payer Payment Dates, subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention. (see Annex I)
Day Count Fraction:	30/360
Reset Dates:	The first day of each Calculation Period
Spread:	none
Initial Calculation Period:	From 30-06-12 to 31-12-12



Floating Rate for Initial Calculation Period:	to be set
Initial Payment Date:	27-12-2012
Compounding:	Inapplicable
Additional Flow Amount:	51,695,800.00 Eur
Additional Flow date:	22/12/2010

## 2. INTEREST RATE SWAP (11880426)

Effective Date:	22-12-10
Initial Notional Amount:	EUR 67.106.236.71
Termination Date:	29-07-33
Amortising:	see Annex II

### FIXED AMOUNTS

Fixed Rate Payer:	BANCA MONTE DEL PASCHI DI SIENA
Fixed Rate :	2.35 %
Calculation Periods:	46 semiannual periods: from the 5 <sup>th</sup> solar day to the 2 <sup>nd</sup> business day preceding the end of each semester (see Annex II)
Business Days:	TARGET
Initial Calculation Period:	From 22-12-10 to 31-12-10 – short coupon
Initial Amount Due:	EUR 35.044.37
Initial Payment Date:	31-12-2010
Fixed Rate Payer Payment Dates: (From June 2011 to the Termination Date)	Semi-annually, 2 business day preceding the Floating Rate Payer Payment Dates, subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention (see Annex II)
Day Count Fraction:	30/360

**FLOATING AMOUNTS**

Floating Rate Payer	CASAFORTE S.R.L.
Floating Rate Option:	EUR - EONIA - OIS - COMPOUND
Calculation / Fixing Periods:	46 semiannual periods: from the 5 <sup>th</sup> solar day to the 2 <sup>nd</sup> business day preceding the end of each semester (see annex II)
Business Days:	TARGET
Floating Rate Payer Payment Dates:	Semi annually, each end of June and December, starting from June 2011 up to the Termination Date, subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention.(see Annex II)
Day Count Fraction:	ACT/360
Spread:	None
Initial Calculation Period:	From 22-12-10 to 31-12-10 – short coupon
Floating Rate for Initial Calculation Period:	to be determined
Initial Payment Date:	30-06-2011
Compounding:	Inapplicable

**3. INTEREST RATE SWAP (11881849)**

Effective Date:	01-01-11
Initial Notional Amount:	EUR 67,141,281.08
Termination Date:	29-12-14
Amortising:	see Annex III

**FIXED AMOUNTS**

Fixed Rate Payer:	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA
Fixed Rate :	2.35 %
Calculation Periods:	8 semiannual periods: from the 1 <sup>st</sup> solar day to the 2 <sup>nd</sup> business day preceding the end of each semester (see Annex III)

Business Days:	TARGET
Fixed Rate Payer Payment Dates:	Semi-annually, 2 business day preceding the Floating Rate Payer Payment Dates, subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention (see Annex III)
Day Count Fraction:	30/360
Initial Calculation Period:	From 01-01-11 to 28-06-11
Initial Amount Due:	EUR 775,761.55
Initial Payment Date:	28-06-2011

#### FLOATING AMOUNTS

Floating Rate Payer	CASAFORTE S.R.L.
Floating Rate Option:	EUR - EONIA - OIS - COMPOUND
Calculation / Fixing Periods:	8 semiannual periods: from the 1 <sup>st</sup> solar day to the 2 <sup>nd</sup> business day preceding the end of each semester (see Annex III)
Business Days:	TARGET
Floating Rate Payer Payment Dates:	Semi annually, each end of June and December, starting from June 2011 up to the Termination Date, subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention (see Annex III)
Day Count Fraction:	ACT/360
Spread:	None
Initial Calculation Period:	From 01-01-11 to 28-06-11
Floating Rate for Initial Calculation Period:	to be determined
Initial Payment Date:	30-06-2011
Compounding:	Inapplicable
Calculation Agent:	<i>BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA</i> , acting in good faith and in commercially reasonable manner, and whose determinations and calculations will be binding in the absence of manifest error.

Annex I

<i>Start Date</i>	<i>End Date</i>	<i>Remaining Capital</i>	<i>Fixed Amounts Due</i>	<i>Fixed Rate Payer Payment Dates</i>	<i>Floating Rate Payer Payment Dates</i>	<i>Fixing Dates</i>
30/06/2012	31/12/2012	1,536,640,000.00	26,775,952.00	31/12/2012	27/12/2012	25/06/2012
31/12/2012	30/06/2013	1,536,640,000.00	26,775,952.00	28/06/2013	26/06/2013	21/12/2012
30/06/2013	31/12/2013	1,536,640,000.00	26,775,952.00	31/12/2013	27/12/2013	24/06/2013
31/12/2013	30/06/2014	1,536,640,000.00	26,775,952.00	30/06/2014	26/06/2014	23/12/2013
30/06/2014	31/12/2014	1,536,640,000.00	26,775,952.00	31/12/2014	29/12/2014	24/06/2014
31/12/2014	30/06/2015	1,201,656,687.60	20,938,867.78	30/06/2015	26/06/2015	23/12/2014
30/06/2015	31/12/2015	1,163,981,378.82	20,282,375.53	31/12/2015	29/12/2015	24/06/2015
31/12/2015	30/06/2016	1,126,248,206.30	19,624,874.99	30/06/2016	28/06/2016	24/12/2015
30/06/2016	31/12/2016	1,088,465,465.65	18,966,510.74	30/12/2016	28/12/2016	24/06/2016
31/12/2016	30/06/2017	1,050,622,528.65	18,307,097.56	30/06/2017	28/06/2017	23/12/2016
30/06/2017	31/12/2017	1,012,727,439.20	17,646,775.63	29/12/2017	27/12/2017	26/06/2017
31/12/2017	30/06/2018	974,769,709.29	16,985,362.18	29/06/2018	27/06/2018	21/12/2017
30/06/2018	31/12/2018	936,757,131.61	16,322,993.02	31/12/2018	27/12/2018	25/06/2018
31/12/2018	30/06/2019	898,679,352.83	15,659,487.72	28/06/2019	26/06/2019	21/12/2018
30/06/2019	31/12/2019	860,543,909.75	14,994,977.63	31/12/2019	27/12/2019	24/06/2019
31/12/2019	30/06/2020	822,340,583.02	14,329,284.66	30/06/2020	26/06/2020	23/12/2019
30/06/2020	31/12/2020	784,076,650.78	13,662,535.64	31/12/2020	29/12/2020	24/06/2020
31/12/2020	30/06/2021	745,742,024.80	12,994,554.78	30/06/2021	28/06/2021	24/12/2020
30/06/2021	31/12/2021	707,343,723.69	12,325,464.39	31/12/2021	29/12/2021	24/06/2021
31/12/2021	30/06/2022	668,871,785.44	11,655,090.86	30/06/2022	28/06/2022	27/12/2021
30/06/2022	31/12/2022	630,332,966.10	10,983,551.93	30/12/2022	28/12/2022	24/06/2022
31/12/2022	30/06/2023	591,717,426.77	10,310,676.16	30/06/2023	28/06/2023	23/12/2022
30/06/2023	31/12/2023	553,031,655.79	9,636,576.60	29/12/2023	27/12/2023	26/06/2023
31/12/2023	30/06/2024	514,265,936.09	8,961,083.94	28/06/2024	26/06/2024	21/12/2023
30/06/2024	31/12/2024	475,426,488.00	8,284,306.55	31/12/2024	27/12/2024	24/06/2024
31/12/2024	30/06/2025	436,503,709.98	7,606,077.15	30/06/2025	26/06/2025	23/12/2024
30/06/2025	31/12/2025	397,503,548.86	6,926,499.34	31/12/2025	29/12/2025	24/06/2025
31/12/2025	30/06/2026	358,416,517.03	6,245,407.81	30/06/2026	26/06/2026	23/12/2025
30/06/2026	31/12/2026	319,248,285.26	5,562,901.37	31/12/2026	29/12/2026	24/06/2026
31/12/2026	30/06/2027	279,989,475.18	4,878,816.61	30/06/2027	28/06/2027	24/12/2026
30/06/2027	31/12/2027	240,645,478.67	4,193,247.47	31/12/2027	29/12/2027	24/06/2027
31/12/2027	30/06/2028	201,207,021.81	3,506,032.36	30/06/2028	28/06/2028	27/12/2027
30/06/2028	31/12/2028	161,679,212.61	2,817,260.28	29/12/2028	27/12/2028	26/06/2028
31/12/2028	30/06/2029	122,052,878.51	2,126,771.41	29/06/2029	27/06/2029	21/12/2028
30/06/2029	31/12/2029	82,332,840.56	1,434,649.75	31/12/2029	27/12/2029	25/06/2029
31/12/2029	30/06/2030	42,510,022.32	740,737.14	28/06/2030	26/06/2030	21/12/2029
30/06/2030	31/12/2030	2,588,953.54	45,112.52	31/12/2030	27/12/2030	24/06/2030

**Annex II**

<i>Start Date</i>	<i>End Date</i>	<i>Remaining Capital</i>	<i>Fixed Amounts Due</i>	<i>Fixed Rate Payer Payment Dates</i>	<i>Floating Rate Payer Payment Dates</i>
22/12/2010	31/12/2010	67,106,236.71	35,044.37	31/12/2010	30/06/2011
05/01/2011	28/06/2011	77,149,747.56	871,256.39	28/06/2011	30/06/2011
05/07/2011	29/12/2011	76,357,697.50	867,296.18	28/12/2011	30/12/2011
05/01/2012	28/06/2012	75,565,647.45	853,367.05	27/06/2012	29/06/2012
05/07/2012	29/12/2012	74,773,597.39	849,303.44	27/12/2012	31/12/2012
05/01/2013	28/06/2013	73,981,547.33	835,477.72	26/06/2013	28/06/2013
05/07/2013	29/12/2013	73,189,497.28	831,310.71	27/12/2013	31/12/2013
05/01/2014	28/06/2014	72,397,447.22	817,588.39	26/06/2014	30/06/2014
05/07/2014	29/12/2014	71,605,397.17	813,317.97	29/12/2014	31/12/2014
05/01/2015	28/06/2015	70,813,347.11	799,699.06	26/06/2015	30/06/2015
05/07/2015	29/12/2015	70,021,297.05	795,325.23	29/12/2015	31/12/2015
05/01/2016	28/06/2016	69,229,247.00	781,809.73	28/06/2016	30/06/2016
05/07/2016	29/12/2016	68,437,196.94	777,332.50	28/12/2016	30/12/2016
05/01/2017	28/06/2017	67,645,146.89	763,920.40	28/06/2017	30/06/2017
05/07/2017	29/12/2017	66,853,096.83	759,339.76	27/12/2017	29/12/2017
05/01/2018	28/06/2018	66,061,046.77	746,031.07	27/06/2018	29/06/2018
05/07/2018	29/12/2018	65,268,996.72	741,347.02	27/12/2018	31/12/2018
05/01/2019	28/06/2019	64,476,946.66	728,141.74	26/06/2019	28/06/2019
05/07/2019	29/12/2019	63,684,896.60	723,354.28	27/12/2019	31/12/2019
05/01/2020	28/06/2020	62,892,846.55	710,252.41	26/06/2020	30/06/2020
05/07/2020	29/12/2020	62,100,796.49	705,361.55	29/12/2020	31/12/2020
05/01/2021	28/06/2021	61,308,746.44	692,363.08	28/06/2021	30/06/2021
05/07/2021	29/12/2021	60,516,696.38	687,368.81	29/12/2021	31/12/2021
05/01/2022	28/06/2022	59,724,646.32	674,473.75	28/06/2022	30/06/2022
05/07/2022	29/12/2022	58,932,596.27	669,376.07	28/12/2022	30/12/2022
05/01/2023	28/06/2023	58,140,546.21	656,584.42	28/06/2023	30/06/2023
05/07/2023	29/12/2023	57,348,496.16	651,383.34	27/12/2023	29/12/2023
05/01/2024	28/06/2024	56,556,446.10	638,695.09	26/06/2024	28/06/2024
05/07/2024	29/12/2024	55,764,396.04	633,390.60	27/12/2024	31/12/2024
05/01/2025	28/06/2025	54,972,345.99	620,805.76	26/06/2025	30/06/2025
05/07/2025	29/12/2025	54,180,295.93	615,397.86	29/12/2025	31/12/2025
05/01/2026	28/06/2026	53,388,245.88	602,916.43	26/06/2026	30/06/2026
05/07/2026	29/12/2026	52,596,195.82	597,405.12	29/12/2026	31/12/2026
05/01/2027	28/06/2027	51,804,145.76	585,027.10	18/06/2027	30/06/2027
05/07/2027	29/12/2027	51,012,095.71	579,412.39	29/12/2027	31/12/2027
05/01/2028	28/06/2028	50,220,045.65	567,137.77	28/06/2028	30/06/2028
05/07/2028	29/12/2028	49,427,995.59	561,419.65	27/12/2028	29/12/2028
05/01/2029	28/06/2029	48,635,945.54	549,248.43	27/06/2029	29/06/2029
05/07/2029	29/12/2029	47,843,895.48	543,426.91	27/12/2029	31/12/2029
05/01/2030	28/06/2030	47,051,845.43	531,359.10	26/06/2030	28/06/2030
05/07/2030	29/12/2030	46,259,795.37	525,434.18	27/12/2030	31/12/2030
05/01/2031	28/06/2031	45,467,745.31	513,489.77	26/06/2031	28/06/2031
05/07/2031	29/12/2031	44,675,695.26	507,441.44	29/12/2031	31/12/2031
05/01/2032	28/06/2032	43,883,645.20	495,580.44	28/06/2032	30/06/2032
05/07/2032	29/12/2032	43,091,595.15	489,448.70	29/12/2032	31/12/2032
05/01/2033	29/07/2033	49,349,469.27	657,170.43	27/07/2033	29/07/2033

Annex III

<i>Start Date</i>	<i>End Date</i>	<i>Remaining Capital</i>	<i>Fixed Amounts Due</i>	<i>Fixed Rate Payer Payment Dates</i>	<i>Floating Rate Payer Payment Dates</i>
01/01/2011	28/06/2011	67,141,281.08	775,761.55	28/06/2011	30/06/2011
01/07/2011	29/12/2011	63,017,616.58	732,229.69	28/12/2011	30/12/2011
01/01/2012	28/06/2012	111,236,839.95	1,285,248.99	27/06/2012	29/06/2012
01/07/2012	29/12/2012	159,202,673.44	1,849,846.62	27/12/2012	31/12/2012
01/01/2013	28/06/2013	195,143,278.89	2,254,717.97	26/06/2013	28/06/2013
01/07/2013	29/12/2013	230,682,440.92	2,680,401.81	27/12/2013	31/12/2013
01/01/2014	28/06/2014	265,851,069.71	3,071,687.57	26/06/2014	30/06/2014
01/07/2014	29/12/2014	300,604,764.90	3,492,860.37	29/12/2014	31/12/2014

Relationship Between Parties. Each Party represents to the other Party that:

(a) Non-Reliance. It is acting for its own account, and it has made its own independent decisions to enter into that Transaction and as to whether this Transaction is appropriate or proper for it based upon its own judgment and upon advice from such advisers, as it has deemed necessary. It is not relying on any communication (writing or oral) of the other Party as investment advice or as a recommendation to enter into this Transaction: it being understood that information and explanations related to the Terms and conditions of this Transaction shall not be considered investment advice or a recommendation to enter into this Transaction. No communication (written or oral) received from the other Party shall be deemed to be an assurance or guarantee as to the expected results of this Transaction.

(b) Assessment and Understanding. It is capable of assessing the merits of and understanding (on its own behalf or through independent professional advice), and understands and accepts, the terms, conditions and risks of this Transaction. It is also capable of assuming, and assumes, the risks of this Transaction.

(c) Status of Parties. The other party is not acting as a fiduciary for or an adviser to it in respect of this Transaction.

Governing Law: Unless otherwise provided in the Agreement, this Confirmation will be governed by and construed in accordance with English law. Unless otherwise provided in the Agreement, this Confirmation is also subject to, and incorporates, the jurisdiction provisions contained in Section 13(b) of the ISDA Agreement

Counterparty hereby agrees (a) to check this Confirmation carefully and immediately upon receipt so that errors or discrepancies can be promptly identified and rectified and (b) to confirm that the foregoing correctly sets forth the terms of our agreement with respect to the particular Transaction to which this Confirmation relates, by manually signing this Confirmation, providing the other information requested herein and immediately returning an executed copy to our Middle-Back Office.

Best Regards,

BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Agreed and accepted by:  
CASAFORTE S.R.L.

By: \_\_\_\_\_  
Name: \_\_\_\_\_  
Title: \_\_\_\_\_

Distinti saluti,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. B.', written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.

**Casaforte S.r.l.**