



COMUNE DI NAPOLI

Deliberazione n. 08 del 25 marzo 2026

DELIBERAZIONE DI CONSIGLIO COMUNALE

Oggetto: *Adesione alla Rinegoziazione, per l'anno 2026, dei prestiti concessi ai Comuni, alle Province e alle Città Metropolitane da parte della Cassa Depositi e Prestiti.*

L'anno duemilaventisei, il giorno 25 del mese di marzo, nella Casa Comunale e, precisamente, nella Sala del Consiglio Comunale di via Verdi n. 35, si è riunito il Consiglio Comunale in seduta **PUBBLICA** di **PRIMA** convocazione.

A ciascun Consigliere è stato notificato l'avviso di convocazione pubblicato all'Albo Pretorio del Comune. Alla votazione risultano presenti o assenti i Consiglieri come di seguito riportato:

MANFREDI Gaetano	SINDACO	Assente	
1) AMATO Vincenza	PRESIDENTE	P	21) LANGE CONSIGLIO Salvatore
2) ACAMPORA Gennaro		P	22) LONGOBARDI Giorgio
3) ANDREOZZI Rosario		P	23) MAISTO Anna Maria
4) BASSOLINO Antonio		Assente	24) MARESCA Catello
5) BORRELLI Rosaria		Assente	25) MIGLIACCIO Carlo
6) BORRIELLO Ciro		P	26) MINOPOLI Roberto
7) BRESCIA Domenico		Assente	27) MUSTO Luigi
8) CARBONE Luigi		P	28) NUGNES Tommaso
9) CECERE Claudio		P	29) PAIP AIS Gennaro Demetrio
10) CILENTI Massimo		Assente	30) PALMIERI Domenico
11) CLEMENTE Alessandra		P	31) PALUMBO Rosario
12) COLELLA Sergio		P	32) PEPE Massimo
13) D'ANGELO Bianca Maria		Assente	33) RISPOLI Gennaro
14) D'ANGELO Sergio		P	34) SAGGESE Fiorella
15) ESPOSITO Aniello		Assente	35) SANNINO Pasquale
16) ESPOSITO Gennaro		P	36) SAVARESE d'Atri Walter
17) ESPOSITO Pasquale		P	37) SAVASTANO Iris
18) FLOCCO Salvatore		P	38) SIMEONE Gaetano
19) FUCITO Fulvio		P	39) SORRENTINO Flavia
20) GUANGI Salvatore		Assente	40) VITELLI Mariagrazia

Partecipa il Segretario Generale Monica Cinque.

La Presidente Amato introduce la Deliberazione di Giunta Comunale n. 107 del 12/03/2026, di proposta al Consiglio, avente ad oggetto: *Adesione alla Rinegoziazione, per l'anno 2026, dei prestiti concessi ai Comuni, alle Province e alle Città Metropolitane da parte della Cassa Depositi e Prestiti.*

Il provvedimento è stato trasmesso alla Commissione Bilancio la quale, con verbale n. 464 del 24/03/2026, ha rinviato l'espressione del parere in sede di Consiglio, ed è stato iscritto all'ordine del giorno della seduta, come richiesto dal Sindaco, con nota PG/2026/343882 del 19/03/2026, ai sensi dell'art. 33, comma 2, dello Statuto del Comune di Napoli. Inoltre è stato inviato al Collegio dei Revisori dei conti che, con nota PG/2026/341960 del 19/03/2026, ha trasmesso il parere favorevole di competenza, ai sensi dell'art. 239 del D.Lgs. n. 267/2000.

Risulta presente il Ragioniere Generale, Claudia Gargiulo, per le attività di supporto tecnico.

La Presidente Amato cede la parola all'Assessore Pier Paolo Baretta per la relazione introduttiva.

L'Assessore Pier Paolo Baretta relaziona.

La Presidente Amato, dichiara aperta la discussione, e cede la parola al Consigliere D'Angelo Sergio che ha chiesto di intervenire.

Il Consigliere D'Angelo Sergio interviene.

La Consigliera Savastano interviene.

La Presidente Amato, constatata l'assenza di ulteriori richieste di intervento, dichiara chiusa la discussione e cede la parola all'Assessore Pier Paolo Baretta per la replica agli interventi resi.

L'Assessore Pier Paolo Baretta replica.

Il Consigliere Guangi, insieme ai Colleghi delle Minoranze, chiede che la Deliberazione venga posta in votazione per appello nominale.

La Presidente Amato constatata l'assenza di richieste di intervento per dichiarazione di voto, pone in votazione, per appello nominale, la Deliberazione di Giunta Comunale n. 107 del 12/03/2026, di proposta al Consiglio e, assistita dagli scrutatori – Gennaro Acampora e Salvatore Flocco – con la presenza in Aula di n. 22 Consiglieri (**risulta entrato il Consigliere Migliaccio ed allontanati i Consiglieri Borrelli, Esposito Aniello, Guangi, Minopoli, Nugnes, Pepe, Sannino e Savastano**), i cui nominativi sono riportati sul frontespizio del presente atto, proclama il seguente esito:

Presenti e votanti: n. 22

Voti Favorevoli: n. 21

Voti contrari: //

Astenuti: n. 1 (Consigliere Lange Consiglio)

in base all'esito dell'intervenuta votazione, a maggioranza dei presenti, il Consiglio

DELIBERA

l'approvazione della Deliberazione di Giunta Comunale n. 107 del 12/03/2026, di proposta al Consiglio, avente ad oggetto: *Adesione alla Rinegoziazione, per l'anno 2026, dei prestiti concessi ai Comuni, alle Province e alle Città Metropolitane da parte della Cassa Depositi e Prestiti.*

Si allega, quale parte integrante del presente provvedimento:

- Parere del Collegio dei Revisori dei conti, reso con nota PG/2026/343882 del 19/03/2026, composto da n. 4 pagine progressivamente numerate (allegato n. 1);
- Deliberazione di Giunta Comunale n. 107 del 12/03/2026, di proposta al Consiglio, composta da n. 10 pagine, progressivamente numerate, nonché da allegati, costituenti parte integrante della proposta, composti da n. 24 pagine progressivamente numerate, firmati digitalmente dal Dirigente

proponente, conservati nell'archivio informatico dell'Ente, repertoriati con il n. 1027L_2026_001 (allegato n. 2).

Si dà atto che il contenuto della relazione dell'Assessore e della discussione è riportato nel processo verbale della seduta, redatto ai sensi dell'art. 49, secondo comma, del Regolamento interno del Consiglio Comunale. Il processo verbale, repertoriato e conservato presso l'archivio informatico dell'Ente, è pubblicato sul sito istituzionale nella sezione "Sedute consiliari", alla pagina della relativa seduta consiliare.

Si dà atto, inoltre, che tutta la documentazione afferente al presente provvedimento è conservata agli atti d'ufficio.

Il Responsabile dell'Area
Pasquale Del Giudice

Il Segretario Generale
Monica Cinque

La Presidente del Consiglio Comunale
Vincenzo Amato

Deliberazione di C. C. n. 8 del 25/03/2026 composta da n. 4 pagine progressivamente numerate, nonché da allegati, costituenti parte integrante, di complessive pagine n. 38 separatamente numerate.

Si attesta:

che la presente deliberazione è stata pubblicata all'Albo Pretorio il 03/04/2026 e vi rimarrà pubblicata per quindici giorni (comma 1, art. 124 del D.lgs. 267/2000).

Il Responsabile

Domenico Peluso

Il presente provvedimento, immediatamente eseguibile, ai sensi del comma 4, art. 134, del D.lgs. 267/2000, è stato comunicato con nota PG/2025/

DICHIARAZIONE DI ESECUTIVITÀ

Constatato che sono decorsi i dieci giorni dalla pubblicazione si dà atto che la presente deliberazione è divenuta da oggi esecutiva, ai sensi del comma 3, art. 134 del D.lgs. 267/2000.

Addi 13.04.2026

Il Responsabile dell'Area
Pasquale del Gaudio

Pasquale del Gaudio

Il presente provvedimento viene assegnato ai servizi competenti per le procedure attuative:

- AREA TECNICA PATRIMONIO
- SERVIZIO EDILIZIA MONUMENT. E BENI CULTURALI
- PE: SERVIZIO PROGRAM. E RENDICONTAZIONE
- II SERVIZIO GESTIONE BILANCIO
- II ASSESSORE AL BILANCIO

Attestazione di conformità
(da utilizzare e compilare, con le diciture del caso, solo per le copie conformi della presente deliberazione)

La presente copia, composta da n. _____ pagine, progressivamente numerate, è conforme all'originale della Deliberazione di Consiglio comunale n. _____ del _____

divenuta esecutiva in data _____ ;

Gli allegati, costituenti parte integrante, composti da n. _____ pagine progressivamente numerate:

sono rilasciati in copia conforme unitamente alla presente;
sono visionabili in originale presso l'archivio in cui sono depositati.

Il Funzionario Responsabile

Addi 13.04.2026

Il Responsabile dell'Area
Pasquale del Gaudio

Pasquale del Gaudio



COMUNE DI NAPOLI

Collegio Revisori dei conti
Il Segretario

P/2026/341960
DEL 19.03.2026

All'Area Consiglio Comunale
Al Presidente del Consiglio Comunale
Al Sindaco
All'Assessore al Bilancio
Al Segretario Generale
Al Ragioniere Generale
Al Servizio Cassa, Finanza e Fiscalità

OGGETTO: Deliberazione di G.C. n. 107 del 12/03/2026.

Si trasmette, in allegato, il parere del Collegio dei Revisori alla
Deliberazione indicata in oggetto.

Il Segretario del Collegio dei Revisori dei conti

Giovanni Ranallo



Collegio Revisori dei conti

PARERE DEL COLLEGIO REVISORI DEI CONTI DEL 18/03/2026

OGGETTO: *Proposta al Consiglio di adesione alla Rinegoziazione, per l'anno 2026, dei prestiti concessi ai Comuni, alle Province e alle Città Metropolitane da parte della Cassa Depositi e Prestiti.*

L'anno duemilaventisei, il giorno 18 del mese di marzo si è riunito, presso la sede comunale in Palazzo San Giacomo, il Collegio dei Revisori dei Conti così composto e presente:

<i>dott.ssa Teresa DEL PRETE</i>	<i>Presidente</i>
<i>dott. Luigi CRISCI</i>	<i>Componente</i>
<i>dott.ssa Giulia VOLPE</i>	<i>Componente</i>

per esprimere il proprio parere alla Deliberazione di G.C. n. 107 del 12/03/2026.

PREMESSO

- *che il Comune di Napoli è ente in riequilibrio finanziario pluriennale, avendo aderito alla procedura di cui agli art. 243 bis e ss. del D. Lgs. n. 267/2000;*
- *che con Deliberazione di Consiglio Comunale n. 33 del 26/05/2025 è stato approvato il rendiconto della gestione finanziaria 2024;*
- *che con Deliberazione di Consiglio Comunale n. 01 del 29/01/2026 è stato approvato il Documento Unico di Programmazione (D.U.P.) 2026/2028;*
- *che con Deliberazione di Consiglio Comunale n. 3 del 29/01/2026 è stato approvato il Bilancio di Previsione 2026/2028;*
- *che con Deliberazione di Giunta Comunale n. 30 del 05/02/2026 è stato approvato l'aggiornamento del Risultato di Amministrazione presunto al 2025.*

CONSIDERATO

- *con il provvedimento in esame la Giunta intende proporre al Consiglio Comunale di autorizzare la rinegoziazione per l'anno 2026, dei prestiti concessi dalla Cassa Depositi e Prestiti purché le condizioni che saranno poste dalla Cassa, non ancora note, non si rivelino peggiorative in maniera superiore all'1% rispetto alla simulazione allegata al provvedimento.*

pag. 1/3



Collegio Revisori dei conti

Si intende, inoltre, proporre all'Organo Consiliare di dare atto che dopo la sottoscrizione dei contratti di rinegoziazione si procederà alle variazioni del bilancio di previsione 2026/2028 che si renderanno necessarie per modificare la spesa derivante dalle nuove rate dei mutui rinegoziati e per destinare le disponibilità finanziarie derivante dall'operazione.

TENUTO CONTO

- *che la Cassa Depositi e Prestiti società per azioni si rende disponibile ad effettuare, nel corso del primo semestre dell'anno 2026, un'operazione di rinegoziazione dei prestiti concessi dalla CDP ai Comuni, alle Province e alle Città Metropolitane ("Enti Locali" o "Enti").*

RILEVATO

- *che il tasso di interesse fisso post rinegoziazione, determinato dalla Cassa Depositi e Prestiti in funzione della scadenza post rinegoziazione, rispetta il principio dell'equivalenza finanziaria, assicurando l'uguaglianza tra il valore attuale dei flussi di rimborso del prestito originario e del prestito rinegoziato;*
- *che la rinegoziazione di tutti i prestiti del Comune di Napoli aventi le caratteristiche stabilite da CDP, determina nel periodo dal 30 giugno 2026 al 31 dicembre 2027 una riduzione delle quote capitale per un importo complessivo pari ad € 21.184.049,33, dal momento che esse scendono, ciascuna, allo 1,50% del debito residuo rinegoziato al 1° gennaio 2026;*
- *che il perfezionamento della procedura di adesione, autorizza previa verifica della sostenibilità delle condizioni economiche, l'Area Ragioneria entro il 9 aprile 2026 alla rinegoziazione dei prestiti con Cassa Depositi e Prestiti, prevedendo l'iscrizione in bilancio delle risorse liberate.*

EVIDENZIATO

- *che le risorse derivanti da operazioni di rinegoziazione di mutui, ai sensi dell'art. 7, comma 2, del D.L. n. 78/2015 possono essere utilizzate dagli enti territoriali senza vincoli di destinazione fino al 2028.*

pag. 2/3



Collegio Revisori dei conti

VISTO

- *la circolare n. 1310 del 22/12/2025 della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.;*
- *gli allegati costituente parte integrante della presente proposta;*
- *gli artt. 42 e 175 del D. Lgs 18.08.2000 n.267 e ss.mm.ii.;*
- *il vigente Regolamento di Contabilità del Comune di Napoli;*
- *il principio generale della competenza finanziaria ed il principio applicato della contabilità finanziaria di cui agli allegati nn. 1 e 4/2 del D. Lgs 118/2011 e ss.mm.ii.;*
- *il parere di regolarità tecnica e contabile rilasciato, dal Dirigente del Servizio Cassa, Finanza e Fiscalità, ai sensi dell'art. 49 del D.lgs. n. 267/2000;*
- *il parere di regolarità contabile, espresso dal Ragioniere Generale, ai sensi dell'art.49, comma 1, D. Lgs. n. 267/2000.*

LETTO

- *le Osservazioni del Segretario Generale.*

IL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI

esprime, ai sensi dell'art. 239, comma 1, lettera b) del D. Lgs. n. 267/2000, parere favorevole alla proposta di deliberazione di G.C. n. 107 del 12/03/2026, avendone accertato la congruità, coerenza e attendibilità contabile, sulla base di quanto previsto dall'art. 187 del T.U.E.L. e dal principio contabile applicato di cui all'allegato 4/2 al D. Lgs. n. 118/2011.

L'ORGANO DI REVISIONE

dott.ssa Teresa DEL PRETE

dott. Luigi CRISCI

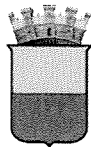
dott.ssa Giulia VOLPE

*(Sottoscritto digitalmente) **

La firma, in formato digitale, è stata apposta sull'originale del presente atto ai sensi dell'art.24 del D. Lgs.07/03/2005, n.82 e s.m.i. (CAD). La presente determinazione è conservata in originale negli archivi informatici del Comune di Napoli, ai sensi dell'art.22 del D. Lgs. 82/2005.

ORIGINALE

Mod_fdgc_1_21



COMUNE DI NAPOLI

AREA: RAGIONERIA

SERVIZIO: CASSA FINANZA E FISCALITÀ

Proposta al Consiglio

ASSESSORATO: AL BILANCIO

SG: 113 del 11/03/2026

DGC: 130 del 11/03/2026

Cod. allegati: 1027L_2026_01

Proposta di deliberazione prot. n° 04 del 10/03/2026

REGISTRO DELLE DELIBERAZIONI DI GIUNTA COMUNALE - DELIB. N° 107

OGGETTO: Proposta al Consiglio di adesione alla Rinegoziazione, per l'anno 2026, dei prestiti concessi ai Comuni, alle Province e alle Città Metropolitane da parte della Cassa Depositi e Prestiti.

Il giorno 12/03/2026, in modalità mista (Presenza/Videoconferenza), convocata nei modi di legge, si è riunita la Giunta comunale. Si dà atto che sono presenti i seguenti n° sette Amministratori in carica:

SINDACO:

Gaetano MANFREDI

P A

<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
--------------------------	-------------------------------------

ASSESSORI(*):

Laura LIETO
(Vicesindaco)

P A

<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
-------------------------------------	--------------------------

Pier Paolo BARETTA

<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
-------------------------------------	--------------------------

Antonio DE IESU

<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
--------------------------	-------------------------------------

Teresa ARMATO

<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
--------------------------	-------------------------------------

Edoardo COSENZA

<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
-------------------------------------	--------------------------

Vincenzo SANTAGADA

<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
-------------------------------------	--------------------------

P A

Maura STRIANO

<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
-------------------------------------	--------------------------

Emanuela FERRANTE

<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
-------------------------------------	--------------------------

Chiara MARCIANI

<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
-------------------------------------	--------------------------

(*): I nominativi degli Assessori (escluso il Vicesindaco) sono riportati in ordine di anzianità anagrafica.

Assume la Presidenza: Vicesindaco Laura Lieto

Assiste il Segretario del Comune: Vicesegretario Maria Aprea

Il Funzionario titolare di incarico
di elevata qualificazione

IL PRESIDENTE

Constatato il numero legale, invita la Giunta a trattare l'argomento segnato in oggetto.

LA GIUNTA, su proposta dell'Assessore al Bilancio Pier Paolo Baretta

Premesso che:

- con deliberazione del Consiglio Comunale n. 1 del 29/01/2026 è stato approvato il Documento Unico di Programmazione (DUP) per il periodo 2026/2028;
- con deliberazione del Consiglio Comunale n. 03 del 29/01/2026 è stato approvato il Bilancio di previsione 2026/2028, di cui alla deliberazione di proposta della Giunta Comunale n. 665 del 19/12/2024 e relativi allegati di legge;
- la Cassa Depositi e Prestiti ha emanato la Circolare n. 1310 del 22 dicembre 2025, con la quale si è resa disponibile ad effettuare, nel corso del primo semestre dell'anno 2026, un'operazione di rinegoziazione dei prestiti concessi dalla CDP ai Comuni, alle Province e alle Città Metropolitane, con le seguenti caratteristiche:
 - o prestiti ordinari o flessibili a tasso fisso e tasso variabile;
 - o con oneri di ammortamento interamente a carico dell'Ente beneficiario;
 - o in ammortamento al 1° gennaio 2026, con debito residuo a tale data pari o superiore ad euro 10.000,00, e scadenza successiva al 31 dicembre 2033.
- con avviso pubblicato il 27 febbraio 2026 sul proprio sito internet, la Cassa Depositi e Prestiti ha informato tutti gli enti che l'operazione di rinegoziazione dovrà essere svolta entro il 9 aprile 2026, data entro cui gli Enti dovranno confermare l'adesione all'operazione tramite la piattaforma CDP, selezionando i prestiti oggetto di rinegoziazione;

Rilevato che l'operazione di rinegoziazione proposta da CDP ha le seguenti caratteristiche:

- la rinegoziazione prevede che i prestiti sono rinegoziati a partire dalla rata del 30/06/2026 e che le quote capitali - dal 30/06/2026 al 31/12/2027 - sono pari all'1,50% del debito residuo al 01/01/2026;
- la quota interessi riferita alla rate dal 30/06/2026 al 31/12/2027 viene corrisposta dall'Ente al tasso post rinegoziazione;
- dal 30/06/2028 fino alla scadenza dei prestiti sono corrisposte rate costanti semestrali, comprensive di quote capitale e quote interessi calcolate al tasso di interesse fisso post rinegoziazione;
- la scadenza dell'ammortamento dei prestiti post rinegoziazione sarà invariata rispetto a quella prevista nei vigenti piani di ammortamento;
- il tasso di interesse fisso post rinegoziazione, reso disponibile sul portale on line, è determinato da CDP secondo il principio dell'equivalenza finanziaria, condizione questa che assicura l'uguaglianza tra il valore attuale dei flussi di rimborso del Prestito Originario e del Prestito rinegoziato;
- i prestiti a tasso variabile sono trasformati a tasso fisso;
- i prestiti rinegoziati non potranno essere oggetto di ulteriori operazioni di rinegoziazione promosse dalla CDP fino al 31 dicembre 2028.

IL VICESEGREARIO GENERALE
(Dott. Maria Aprea)

Dato atto che

- CDP con il citato avviso del 27 febbraio 2026, al fine di consentire agli Enti in caso di adesione all'operazione il suo perfezionamento, ha comunicato di mettere a disposizione di ciascun Ente nel periodo di adesione dal 16 marzo 2026 al 9 aprile 2026 (di seguito "Periodo di Adesione"), l'elenco dei prestiti originari oggetto di rinegoziazione rendendo note le condizioni applicate alla rinegoziazione, tramite una sezione dedicata

all'operazione nel proprio sito internet con un apposito applicativo informatico di gestione, nonché i termini entro i quali le fasi operative dovranno esser finalizzate;

- CDP si riserva di non quotare alcune scadenze e di modificare talune condizioni offerte per la rinegoziazione indicate nella Circolare in relazione all'andamento delle condizioni dei mercati monetari e finanziari durante il Periodo di Adesione;
- CDP, infine, si riserva di modificare i termini di adesione e perfezionamento dell'operazione, dandone comunicazione mediante pubblicazione di apposito avviso nel proprio sito internet (www.cdp.it).

Considerato che:

- il DUP 2026/2028, alla Sezione strategica - Ambito strategico: *La Città policentrica - Linea Programmatica: Riequilibrio economico - finanziario dell'Ente*, espressamente prevede di proseguire il programma di gestione attiva dell'indebitamento finanziario in essere, intercettando ogni possibile iniziativa di rimodulazione del proprio debito storico per rendere il più possibile flessibile la spesa annuale di rimborso, nel rispetto del principio dell'equivalenza finanziaria, per realizzare, tra l'altro, l'ottimizzazione del profilo dei pagamenti futuri del debito rinegoziato, liberando risorse utilizzabili per bilanciare gli effetti di crescita della spesa corrente derivante dalla spinta inflazionistica e per dare copertura a nuovi investimenti;
- per lo studio e valutazione dell'operazione, l'Area Ragioneria si avvale del servizio di assistenza tecnico finanziaria prestato dalla Società Finance Active Italia S.r.l. incaricata con determinazione Dirigenziale 1027K/2025/44; dallo studio effettuato da quest'ultima, e allegato alla presente proposta, risultano 702 posizioni di mutuo in possesso delle caratteristiche previste dalla circolare CDP 1310/2026;
- la sintesi del debito rinegoziabile del Comune di Napoli con CDP al 1° gennaio 2026 è la seguente:

SINTESI DEL DEBITO	01/01/2026
Debito residuo	808.846.825,56 €
Tasso medio (30/360 annuale)	3,84%
Scadenza residua (anni)	20,0
Scadenza media (anni)	17,5

Considerato che:

- in base alle caratteristiche richieste da CDP, si è ipotizzata una simulazione che comprende tutte le posizioni di mutuo rinegoziabili;
- l'operazione, prevedendo scadenza dell'ammortamento dei prestiti invariata, rispetto a quella prevista nei vigenti piani di ammortamento, genera - per effetto della riduzione delle quote capitale nei primi quattro semestri (dal 30 giugno 2026 al 31 dicembre 2027) e conseguente redistribuzione delle quote eccedenti nei semestri successivi - allungamento della vita media dei prestiti rispetto alla situazione ante rinegoziazione, con conseguente aumento degli interessi complessivi da regolare fino a scadenza;
- la rinegoziazione di tutti prestiti del Comune di Napoli aventi le caratteristiche stabilite dalla citata Circolare, determina nel periodo dal 30 giugno 2026 al 31 dicembre 2027 una riduzione delle quote capitale per un importo complessivo pari ad € 21.184.049,33, dal momento che esse scendono, ciascuna, allo 1,50% del debito residuo rinegoziato al 1° gennaio 2026;

- il Comune di Napoli, nell'ambito delle possibili soluzioni consentite dalla Circolare, intende intraprendere una strategia di rinegoziazione che tenda a conseguire la massima riduzione della quota capitale dal 30 giugno 2026 al 31 dicembre 2027, così come indicato in precedenza, con un minimo aumento del tasso medio del portafoglio rinegoziato.
- l'operazione comporterà un maggior onere finanziario di circa 7 milioni in venti anni, dovuto allo spostamento in avanti della quota capitale dei primi quattro semestri;
- tale operazione rispetta il principio della convenienza economica, intesa come riduzione del valore finanziario del debito, attualizzandone il valore e generando una riduzione del valore finanziario delle passività totali a carico dell'Ente come previsto dal comma 2 dell'art. 41 della legge 448/2001.

Rilevato che

- il perfezionamento della procedura di adesione all'operazione di rinegoziazione dei prestiti deve avvenire entro il termine del 9 aprile 2026 e risulta, pertanto, necessario autorizzare l'Area Ragioneria – Servizio Cassa Finanza e Fiscalità - a procedere alla rinegoziazione dei prestiti indicati nell'elenco di cui all'allegato al presente atto, previa verifica che le condizioni rese note dalla CDP a partire dal 16 marzo 2026 non differiscano significativamente (di oltre 1% in peggioramento) da quanto posto alla base dell'allegato studio, nonché a porre in essere tutte le attività finalizzate alla formalizzazione del contratto di rinegoziazione con la CDP;
- le risorse derivanti dalla operazione di rinegoziazione possono essere utilizzate senza vincoli di destinazione, come previsto dall'art. 7, comma 2 del D.L. n.78/2015, che estende tale possibilità al 2028, per effetto della modifica introdotta dalla Legge di Bilancio per il 2026, n.199/2025 art. 1, comma 679;
- con successiva variazione al bilancio di previsione si provvederà alle relative iscrizioni nel Bilancio di previsione 2026-2028;

Considerato che

- la società Finance Active ha sviluppato una simulazione, basandosi sul tasso di venerdì 6/3/2026, ad oggi il più vicino, temporalmente, a quello che la Cassa Depositi e Prestiti fisserà, per l'operazione, il giorno 16/03/2026;
- in base a questo studio, che si allega, si è ipotizzato di rinegoziare tutti le posizioni potenzialmente oggetto dell'operazione, garantendo l'equivalenza finanziaria;
- nell'ambito della gestione attiva del debito finanziario e nel continuo monitoraggio da parte dell'Amministrazione di cogliere le opportunità offerte dal mercato per rendere il debito meno penalizzante sul Bilancio dell'Ente, si ritiene che questa operazione sia in linea con gli obiettivi strategici dell'Ente, volti alla liberazione di risorse per l'impiego in attività necessarie alla cittadinanza, in linea ed attuazione delle indicazioni strategiche formulate nel DUP 2026-2028;
- che il 16 marzo 2026, data in cui CDP aprirà la procedura di adesione e saranno stabiliti i tassi effettivi a cui l'operazione sarà realizzata, i tassi potrebbero differire leggermente, modificando gli importi indicati.

IL VICESEGRETARIO GENERALE

(Dott. *Maria Aprea*)

Ritenuto

- di autorizzare, sin da ora, l'operazione di rinegoziazione, aderendo alla circolare CDP n.1310 del 22 dicembre 2025, le cui caratteristiche definitive, non differiscano significativamente (di oltre 1% in peggioramento) da quanto valutato nel presente atto

Letti:

- gli artt. 42 e 175 del D.Lgs 18.08.2000 n.267 e ss.mm.ii.;
- il vigente Regolamento di Contabilità del Comune di Napoli;
- il principio generale della competenza finanziaria ed il principio applicato della contabilità finanziaria di cui agli allegati nn.1 e 4/2 del D.Lgs 118/2011 e ss.mm.ii.;

Attestati:

- la regolarità tecnica e la correttezza dell'attività amministrativa, ai sensi dell'art. 147 bis del D.Lgs. n. 267/2000 e degli artt. 13, comma 1, lett. B e 17, comma 2, lett. A, del Regolamento del Sistema dei Controlli Interni, approvato con Deliberazione di Consiglio Comunale del 28/02/2013 n. 4;
- che ai sensi dell'art. 6 bis della Legge 241/1990 e ss.mm.ii. E degli artt. 6 e 7 del D.P.R. 62/2013 e ss.mm.ii. non è stata preventivamente rilevata la presenza di situazione di conflitto di interesse anche potenziale, così come, peraltro, sancito dal Codice di Comportamento dei dipendenti del Comune di Napoli;
- che il presente provvedimento non contiene dati personali: il presente provvedimento non rientra in alcune delle previsioni normative riportate nella predetta sezione del PIAO e pertanto non sarà oggetto di pubblicazione nella sezione Amministrazione trasparente né in altre pagine del sito del Comune di Napoli.

Si allegano – quale parte integrante del presente atto – i seguenti documenti:

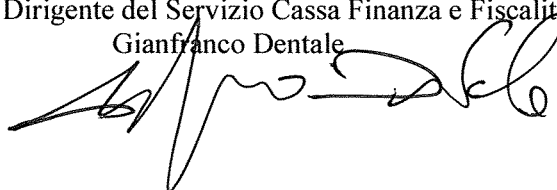
- Allegato 1: *Comune di Napoli_simulazione_Rinegoziazione del debito CDP 3_2026*

Tali allegati, costituenti parte integrante della presente proposta, sono composti dai citati documenti, per complessive pagg. 24, firmate dal Dirigente proponente, rep 1027L_2026_001.

La parte narrativa, i fatti, gli atti citati, le dichiarazioni ivi comprese sono vere e fondate e quindi redatte dal Dirigente sotto la propria responsabilità tecnica, per cui sotto tale profilo, lo stesso qui di seguito sottoscrive.

IL VICESEGREARIO GENERALE
(Dott. *Marla Aprea*)

Il Dirigente del Servizio Cassa Finanza e Fiscalità
Gianfranco Dentale



Con votazione favorevole unanime espressa in forma palese,

DELIBERA

Di proporre al Consiglio Comunale di:

1. **Autorizzare** l'Area Ragioneria – Servizio Cassa Finanza e Fiscalità - a procedere, in conformità a quanto previsto dalla Circolare della CDP n. 1310 del 22 dicembre 2025, alla operazione di rinegoziazione per l'anno 2026 dei prestiti individuati nella simulazione allegata al presente atto, che ne costituisce parte integrante e sostanziale (n. 702 posizioni di mutuo) previa verifica che le condizioni rese note dalla CDP a partire dal 16 marzo 2026 non differiscano significativamente (di oltre 1% in peggioramento) da quanto posto alla base dell'allegato studio, nonché a porre in essere tutte le attività finalizzate alla formalizzazione del contratto di rinegoziazione con la CDP, tenuto conto anche di possibili variazioni dovute all'oscillazione dei tassi;
 2. **Dare atto** che, in conseguenza della sottoscrizione dei contratti di rinegoziazione, si procederà con successiva deliberazione, assunta ai sensi dell'art. 175 del TUEL, alle conseguenti variazioni del bilancio di previsione 2026/2028, per la modifica della spesa derivante dalle nuove rate dei mutui rinegoziati e a destinazione delle disponibilità finanziarie derivanti dall'operazione.
- (**) Adottare il presente provvedimento con l'emendamento riportato nell'intercalare allegato;
- (**) Con separata votazione, sempre con voti UNANIMI, dichiarare il presente provvedimento immediatamente eseguibile per l'urgenza ai sensi dell'art. 134, comma 4, del D. Lgs. 267/2000;

(**): La casella sarà barrata a cura della Segreteria Generale solo ove ricorra l'ipotesi indicata.

L'Assessore al Bilancio

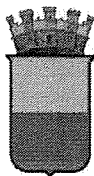
Pier Paolo Baretta

Il Dirigente del Servizio Cassa Finanza e Fiscalità

Gianfranco Dentale

Visto: Il Responsabile dell'Area Ragioneria

Claudia Gargiulo



COMUNE DI NAPOLI

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE PROT. N. 4 del 10/03/2026 AVENTE AD OGGETTO:

Proposta al Consiglio. Adesione alla Rinegoziazione prevista dalla Circolare n. 1310 del 22 dicembre 2025, con la quale la Cassa Depositi e Prestiti si è resa disponibile ad effettuare, nel corso del primo semestre dell'anno 2026, un'operazione di rinegoziazione dei prestiti concessi dalla CDP ai Comuni, alle Province e alle Città Metropolitane.

Il Dirigente del Servizio Diritto Cassa, Finanza e Fiscalità esprime, ai sensi dell'art. 49, comma 1, del D.Lgs. 267/2000, il seguente parere di regolarità tecnica in ordine alla suddetta proposta:
FAVOREVOLE

Addì, 11/03/2026

IL DIRIGENTE
Gianfranco Dentale

Proposta pervenuta alla Direzione Centrale Servizi Finanziari il 11/3/2026 e
protocollata con il n. DGE/2026/130

Il Dirigente del Servizio di Ragioneria, ai sensi dell'art. 49, comma 1, del D. Lgs. 267/2000, esprime in ordine alla suddetta proposta il seguente parere di regolarità contabile:

.....
..... favorevole

Addì, 11/3/2026

IL RAGIONIERE GENERALE
Clemente

7

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE PROT. N. 4 DEL 10.3.2026

SERVIZIO CASSA FINANZA E FISCALITÀ

PERVENUTA ALLA SEGRETERIA GENERALE IN DATA 11.3.2026

SG 113 - Proposta al Consiglio comunale: adesione alla rinegoziazione, per l'anno 2026, dei prestiti concessi dalla Cassa Depositi e Prestiti.

OSSERVAZIONI DEL SEGRETARIO GENERALE

Con il provvedimento in esame la Giunta intende proporre al Consiglio comunale di autorizzare la rinegoziazione, per l'anno 2026, dei prestiti concessi dalla Cassa Depositi e Prestiti purché le condizioni che saranno poste dalla Cassa, non ancora note, non si rivelino peggiorative in maniera superiore all'1% rispetto alla simulazione allegata al provvedimento.

Si intende, inoltre, proporre all'Organo consiliare di dare atto che dopo la sottoscrizione dei contratti di rinegoziazione si procederà alle variazioni del bilancio di previsione 2026/2028 che si renderanno necessarie per modificare la spesa derivante dalle nuove rate dei mutui rinegoziati e per destinare le disponibilità finanziarie derivanti dall'operazione.

- ATTESTAZIONI DELLA DIRIGENZA RICAVABILI DALLE PREMESSE

Dalla lettura della parte narrativa emerge che *“la Cassa Depositi e Prestiti ha emanato la Circolare n. 1310 del 22 dicembre 2025, con la quale si è resa disponibile ad effettuare, nel corso del primo semestre dell'anno 2026, un'operazione di rinegoziazione dei prestiti concessi dalla CDP ai Comuni, alle Province e alle Città Metropolitane, con le seguenti caratteristiche: prestiti ordinari o flessibili a tasso fisso e tasso variabile; con oneri di ammortamento interamente a carico dell'Ente beneficiario; in ammortamento al 1° gennaio 2026, con debito residuo a tale data pari o superiore ad euro 10.000,00, e scadenza successiva al 31 dicembre 2033”*.

Nella premessa viene rappresentato che la simulazione allegata, prodotta dalla società che presta servizio di assistenza tecnico-finanziaria nei confronti dell'Amministrazione, si basa *“sul tasso di venerdì 6/3/2026, ad oggi il più vicino, temporalmente, a quello che la Cassa Depositi e Prestiti fisserà, per l'operazione, il giorno 16/03/2026”*.

La dirigenza dichiara che *“in base alle caratteristiche richieste da CDP, si è ipotizzata una simulazione che comprende tutte le posizioni di mutuo rinegoziabili; [...] il Comune di Napoli, nell'ambito delle possibili soluzioni consentite dalla Circolare, intende intraprendere una strategia di rinegoziazione che tenda a conseguire la massima riduzione della quota capitale dal 30 giugno 2026 al 31 dicembre 2027 [...], con un minimo aumento del tasso medio del portafoglio rinegoziato. L'operazione comporterà un maggior onere finanziario di circa 7 milioni in venti anni, dovuto allo spostamento in avanti della quota capitale dei primi quattro semestri; tale operazione rispetta il principio della convenienza economica, intesa come riduzione del valore finanziario del debito, attualizzandone il valore e generando una riduzione del valore finanziario delle passività totali a carico dell'Ente”*.

Viene dichiarato, altresì, che *“le risorse derivanti dalla operazione di rinegoziazione possono essere utilizzate senza vincoli di destinazione”*.

La dirigenza *“ritiene che questa operazione sia in linea con gli obiettivi strategici dell'Ente, volti alla liberazione di risorse per l'impiego in attività necessarie alla cittadinanza, in linea ed attuazione delle indicazioni strategiche formulate nel DUP 2026-2028”*.

- PARERI EX ART. 49, COMMA 1, DEL D. LGS. N. 267/2000

PARERE DI REGOLARITÀ TECNICA: *favorevole*

PARERE DI REGOLARITÀ CONTABILE: *favorevole*

A cura del Servizio Supporto Giuridico agli Organi, Assistenza alla Giunta e Affari Istituzionali:

Il funzionario, Simona Lombardi

Il dirigente, Maria Aprea

8

- QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Ai sensi dell'art. 3-ter del D. L. 198/2022, *“In considerazione delle difficoltà determinate dall'attuale emergenza dovuta all'aumento dei costi energetici, negli anni 2023, 2024, 2025 e 2026, gli enti locali possono effettuare operazioni di rinegoziazione o sospensione della quota capitale di mutui e di altre forme di prestito contratti con le banche, gli intermediari finanziari e la Cassa depositi e prestiti Spa [...] fermo restando l'obbligo di provvedere alle relative iscrizioni nel bilancio di previsione.”*

- PRONUNCE DELLA GIURISPRUDENZA AMMINISTRATIVA/CONTABILE O DELL'ANAC DI INTERESSE CON RIFERIMENTO AL CONTENUTO DELLA PROPOSTA DELIBERATIVA

La Corte dei Conti, con deliberazione della sezione di controllo n. 72/2022/PRSE, ha ritenuto che *“la rinegoziazione deve essere attentamente valutata dall'Ente che deve evidenziare, con riferimento a ciascun mutuo, gli aspetti positivi e quelli negativi, contemperandoli, anche alla luce delle economie di spesa derivanti dall'operazione, con le esigenze di liquidità dell'Ente non altrimenti fronteggiabili in un contesto di emergenza [...] e attestando, al contempo, la sostenibilità futura dell'indebitamento con la permanenza degli equilibri e dei vincoli di bilancio.”*

- CONSIDERAZIONI FINALI

Dalla simulazione allegata si evince che *“La rinegoziazione ipotizzata riguarda 702 prestiti per un debito di 808.846.835,56 €. Il tasso medio del portafoglio rinegoziato passa dal 3,836% al 3,855%, mentre la vita media finanziaria passa da 9,99 a 10,21 anni. [...] Globalmente, e per singola posizione, l'attualizzazione con la curva fornita da CDP permette di rispettare il principio della convenienza economica, con una riduzione del valore attualizzato dei flussi finanziari pari a 173.401,61 €. [...] La rinegoziazione comporta una riduzione delle quote capitali nel biennio 2026 e 2027 complessivamente pari a € 21.184.049,33. [...]”*

L'autorizzazione alla rinegoziazione dei mutui viene condizionata ad una percentuale massima di peggioramento rispetto alla simulazione allegata; ciò in quanto la Cassa Depositi e Prestiti renderà noti i tassi di interesse effettivi solo in data 16 marzo 2026 e, pertanto, i tassi potrebbero differire leggermente rispetto alla simulazione allegata al provvedimento.

Per gli aspetti prettamente tecnici che caratterizzano la proposta, assumono particolare rilievo l'istruttoria e le valutazioni svolte dalla dirigenza proponente che trovano estrinsecazione nel parere di regolarità tecnica.

Attiene alla dirigenza, nell'ambito delle competenze gestionali ad essa demandate ai sensi dell'art. 107 del TUEL, l'esercizio del potere di vigilanza e di controllo sull'azione amministrativa da porre in essere in attuazione del provvedimento in oggetto.

Spettano all'Organo deliberante l'apprezzamento dell'interesse e del fine pubblico ed ogni altra valutazione conclusiva, con riguardo al principio di buon andamento, economicità e imparzialità dell'azione amministrativa.

Monica Cinque



Il documento è firmato digitalmente ai sensi dell'art. 24 del D. Lgs. 7/3/2005, nr. 82 e ss.mm.ii. (CAD) e sostituisce il documento cartaceo e la firma autografa.

Visto:
Il Sindaco

A cura del Servizio Supporto Giuridico agli Organi, Assistenza alla Giunta e Affari Istituzionali:
Il funzionario, Simona Lombardi
Il dirigente, Maria Aprea

9

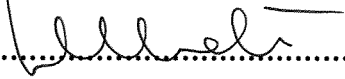
Deliberazione di Proposta al Consiglio n. 107 del 12/03/2026 composta da n. 10 pagine progressivamente numerate;

nonché da allegati come descritti nell'atto.*

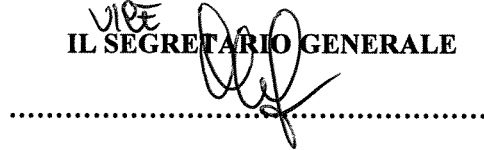
*Barrare, a cura del Servizio Supporto giuridico agli organi, assistenza alla Giunta e affari istituzionali, solo in presenza di allegati

Letto, confermato e sottoscritto.

IL PRESIDENTE



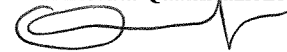
VIRE
IL SEGRETARIO GENERALE



ATTESTATO DI PUBBLICAZIONE

- Si attesta che la presente deliberazione è stata pubblicata all'Albo Pretorio on line il 16/3/2026 e vi rimarrà per quindici giorni (art. 10, comma 1, del D. Lgs. 267/2000).
- Dell'avvenuta pubblicazione del presente atto è stata data comunicazione alla Segreteria del Consiglio Comunale.

Servizio Supporto giuridico agli Organi,
assistenza alla Giunta e affari istituzionali
Il Funzionario titolare di incarico
di Elevata Qualificazione



ITER SUCCESSIVO

Alla Segreteria del Consiglio Comunale in data _____ viene consegnata la cartellina originale della presente deliberazione affinché, prelevando dall'Albo Pretorio l'atto pubblicato, sia ricomposto integralmente il provvedimento da porre all'esame del Consiglio Comunale.

Segreteria del Consiglio Comunale

Firma per ricevuta

Attestazione di conformità

(da utilizzare e compilare, con le diciture del caso, solo per le copie conformi della presente deliberazione)

La presente copia, composta da n. pagine, progressivamente numerate, è conforme all'originale della deliberazione di Proposta al Consiglio n. del

Gli allegati, costituenti parte integrante, come descritti nell'atto, firmati digitalmente dal Dirigente proponente, sono conservati nell'archivio informatico dell'Ente.

Servizio Supporto giuridico agli Organi,
assistenza alla Giunta e affari istituzionali
Il Funzionario titolare di incarico
di Elevata Qualificazione

.....

Rinegoziazione del debito CDP - 3/2026

Documento realizzato il 12/03/2026 per: Comune di Napoli

La Cassa depositi e prestiti società per azioni (di seguito "CDP"), con Circolare n. 1310 del 22 dicembre 2025, si è resa disponibile ad effettuare, nel corso del primo semestre dell'anno 2026, un'operazione di rinegoziazione dei prestiti concessi dalla CDP ai Comuni, alle Province e alle Città Metropolitane ("Enti Locali" o "Enti").

1) Il debito prima della rinegoziazione

L'indebitamento dell'Ente rinegoziabile con CDP presenta i seguenti valori sintetici:

Sintesi del vostro debito al	01/01/2026
Debito residuo	808.846.835,56 €
Tasso medio (30/360 annuale)	3,84%
Durata residua	20,0
Durata media residua	17,5

Il debito complessivo con CDP è composto da 702 finanziamenti.

La scadenza di vita media delle posizioni in portafoglio è di 17,5 anni.

2) La metodologia

Sulla base delle Vostre indicazioni sono stati individuati i seguenti obiettivi:

- rinegoiazione di tutti i prestiti inclusi nel perimetro della Circolare;
- mantenimento invariato della scadenza per tutti i prestiti rinegoziati come previsto dalla Circolare.

In conformità alla circolare CDP n. 1310/2025 abbiamo considerato, all'interno del perimetro dei mutui rinegoziabili, le seguenti posizioni:

- prestiti ordinari o flessibili a tasso fisso e tasso variabile;
- con oneri di ammortamento interamente a carico dell'Ente beneficiario;
- in ammortamento al 1° gennaio 2026, con debito residuo a tale data pari o superiore ad euro 10.000,00, e scadenza successiva al 31 dicembre 2033.

I prestiti sono rinegoziati a partire dalla rata del 30/06/2026, le quote capitali dal 30/06/2026 al 31/12/2027 sono pari all'1,50% del debito residuo al 01/01/2026.

La quota interessi riferita alla rata dal 30/06/2026 al 31/12/2027 viene corrisposta dall'Ente al tasso post rinegoiazione.

Dal 30/06/2028 fino alla scadenza dei prestiti sono corrisposte rate costanti semestrali, comprensive di quote capitale e quote interessi calcolate al tasso di interesse fisso post rinegoiazione.

La scadenza dell'ammortamento dei prestiti post rinegoiazione sarà invariata rispetto a quella prevista nei vigenti piani di ammortamento.

Il tasso di interesse fisso post rinegoiazione è determinato da CDP secondo il principio dell'equivalenza finanziaria e reso disponibile sul portale on line di ciascun Ente. I prestiti a tasso variabile sono trasformati a tasso fisso.

I prestiti rinegoziati non potranno essere oggetto di ulteriori operazioni di rinegoiazione promosse dalla CDP fino al 31 dicembre 2028.

La nostra valutazione permette di individuare il costo reale dell'operazione, sia in termini di flussi di cassa sia in termini di valore attuale.

Per verificare la Convenienza Economica dell'operazione abbiamo considerato la curva della CDP che, sulla base delle nostre valutazioni, è rappresentativa delle condizioni attuali di finanziamento per un Ente Locale.

L'analisi è realizzata tenendo conto dell'indebitamento attuale dell'Ente.

3) L'operazione

Di seguito le nostre valutazioni sulla base di quanto indicato nei colloqui intercorsi con i nostri consulenti.

Nella tabella seguente sono riportate le caratteristiche dei prestiti individuati e le nuove condizioni applicabili:

Posizione	Debito Residuo	Scadenza (Ante)	Scadenza (Post)	Tasso / Spread (Ante) (%)	Tasso Fisso (Post) (%)
3091573/04	11.577.999,50	31/12/2045	31/12/2045	5,112	5,110
4372338/07	59.888,03	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4372338/08	1.872.817,18	31/12/2045	31/12/2045	4,757	4,754
4378025/04	42.595,37	31/12/2045	31/12/2045	4,900	4,898
4378919/04	57.316,06	31/12/2045	31/12/2045	4,900	4,898
4379186/07	79.393,18	31/12/2043	31/12/2043	4,027	4,025
4379312/05	31.141,74	31/12/2045	31/12/2045	4,900	4,898
4395295/09	210.312,86	31/12/2045	31/12/2045	4,571	4,568
4395295/10	19.763,74	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4395685/08	43.340,22	31/12/2045	31/12/2045	4,716	4,714
4395686/07	50.922,58	31/12/2045	31/12/2045	4,716	4,714
4395687/07	48.180,04	31/12/2045	31/12/2045	4,716	4,714
4395688/07	38.331,01	31/12/2045	31/12/2045	4,716	4,714
4397465/06	146.876,25	31/12/2045	31/12/2045	4,610	4,607
4403588/08	113.144,07	31/12/2045	31/12/2045	4,716	4,714
4403588/09	51.226,72	31/12/2045	31/12/2045	4,716	4,714
4413385/04	297.278,20	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4413421/04	536.200,14	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4434190/04	345.406,87	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4434192/05	2.314.727,58	31/12/2040	31/12/2040	3,944	3,944
4434198/04	201.881,39	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4434393/04	347.926,04	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4434396/04	336.976,00	31/12/2043	31/12/2043	4,025	4,029
4434397/04	236.343,48	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4434399/04	112.209,82	31/12/2043	31/12/2043	4,027	4,025
4434401/04	785.671,44	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4434406/04	547.912,98	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4434407/04	247.524,99	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4434546/04	73.423,14	31/12/2043	31/12/2043	4,027	4,025
4434547/04	229.944,26	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4434548/04	76.046,94	31/12/2043	31/12/2043	4,027	4,025
4434629/04	226.073,26	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4434630/04	305.070,80	31/12/2043	31/12/2043	4,027	4,025
4434631/04	734.446,21	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4434632/04	163.833,07	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4436087/04	439.881,02	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4436088/04	327.453,04	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4436092/04	171.354,12	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4436106/04	430.658,42	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4436108/04	329.269,59	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4436112/04	311.824,95	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4436291/04	159.657,62	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4436292/04	109.041,14	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4436294/04	400.306,09	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024

4436295/04	122.121,82	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4436299/04	477.133,16	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4436302/04	292.932,58	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4438719/04	92.358,59	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4438720/05	2.233.429,95	31/12/2040	31/12/2040	3,944	3,944
4438721/04	137.203,58	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4438722/04	229.952,92	31/12/2043	31/12/2043	4,027	4,025
4438724/04	215.502,34	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4438725/04	307.861,93	31/12/2043	31/12/2043	4,027	4,025
4438726/04	67.179,02	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4438727/04	450.304,32	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4438868/04	220.278,33	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4441686/05	750.171,57	31/12/2045	31/12/2045	4,488	4,485
4444067/04	536.082,10	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4446264/08	167.351,92	31/12/2045	31/12/2045	4,376	4,374
4446264/09	23.596,35	31/12/2045	31/12/2045	4,515	4,513
4446265/05	10.847.603,82	31/12/2045	31/12/2045	4,439	4,436
4446267/04	880.493,18	31/12/2045	31/12/2045	4,215	4,214
4446268/04	301.883,82	31/12/2045	31/12/2045	4,188	4,186
4446269/04	879.358,91	31/12/2045	31/12/2045	4,195	4,193
4446272/04	68.798,72	31/12/2045	31/12/2045	4,350	4,348
4446273/04	127.687,01	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446274/04	498.687,61	31/12/2045	31/12/2045	4,390	4,388
4446275/04	429.847,65	31/12/2045	31/12/2045	4,371	4,369
4446276/04	256.094,34	31/12/2045	31/12/2045	4,247	4,245
4446277/04	206.441,70	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446279/05	1.360.173,80	31/12/2042	31/12/2042	4,052	4,051
4446280/04	294.626,40	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446282/04	171.831,52	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446284/04	130.756,72	31/12/2045	31/12/2045	4,350	4,348
4446285/04	711.428,64	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446287/04	426.566,22	31/12/2045	31/12/2045	4,358	4,356
4446288/04	369.690,88	31/12/2045	31/12/2045	4,358	4,356
4446292/04	68.397,93	31/12/2045	31/12/2045	4,261	4,259
4446293/04	209.878,99	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446295/04	318.456,53	31/12/2045	31/12/2045	4,287	4,285
4446297/05	1.060.362,25	31/12/2042	31/12/2042	4,150	4,148
4446298/04	158.217,07	31/12/2045	31/12/2045	4,188	4,186
4446299/04	135.111,27	31/12/2045	31/12/2045	4,221	4,219
4446301/04	355.583,60	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446302/05	1.404.719,50	31/12/2042	31/12/2042	4,052	4,051
4446304/04	182.660,32	31/12/2045	31/12/2045	4,325	4,323
4446307/04	84.631,57	31/12/2045	31/12/2045	4,365	4,363
4446310/04	704.394,16	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446314/04	209.877,63	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446316/04	218.727,96	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446318/16	745.447,45	31/12/2045	31/12/2045	4,313	4,311
4446318/17	84.132,65	31/12/2045	31/12/2045	4,500	4,498
4446318/18	61.164,20	31/12/2045	31/12/2045	4,397	4,395
4446318/19	61.851,67	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446321/04	135.527,92	31/12/2045	31/12/2045	4,325	4,323
4446323/08	99.188,93	31/12/2045	31/12/2045	4,397	4,395
4446323/09	22.415,38	31/12/2045	31/12/2045	4,515	4,513
4446325/04	225.619,47	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111

4446327/08	118.526,31	31/12/2045	31/12/2045	4,441	4,438
4446327/09	27.804,40	31/12/2045	31/12/2045	4,515	4,513
4446328/04	256.892,70	31/12/2045	31/12/2045	4,416	4,413
4446331/08	142.201,02	31/12/2045	31/12/2045	4,325	4,323
4446331/09	76.650,61	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446332/04	141.829,74	31/12/2045	31/12/2045	4,318	4,317
4446334/04	71.152,15	31/12/2045	31/12/2045	4,371	4,369
4446336/04	386.977,26	31/12/2045	31/12/2045	4,338	4,337
4446337/04	149.759,83	31/12/2045	31/12/2045	4,240	4,238
4446338/04	264.259,16	31/12/2045	31/12/2045	4,221	4,219
4446340/04	668.252,62	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446341/08	445.360,40	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446341/09	254.234,42	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446344/08	81.425,22	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446344/09	50.797,66	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446345/04	106.642,09	31/12/2045	31/12/2045	4,358	4,356
4446347/04	262.730,86	31/12/2045	31/12/2045	4,188	4,186
4446348/04	81.276,27	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446350/04	134.795,44	31/12/2045	31/12/2045	4,475	4,472
4446351/04	71.094,71	31/12/2045	31/12/2045	4,358	4,356
4446353/04	122.429,10	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446354/04	28.179,86	31/12/2045	31/12/2045	4,435	4,433
4446356/04	178.360,75	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446357/04	408.612,68	31/12/2045	31/12/2045	4,350	4,348
4446359/05	2.849.001,08	31/12/2042	31/12/2042	4,150	4,148
4446360/04	530.970,24	31/12/2045	31/12/2045	4,291	4,289
4446361/04	183.598,08	31/12/2045	31/12/2045	4,313	4,311
4446362/04	288.853,77	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446364/04	678.663,45	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446365/04	167.603,84	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446367/04	539.350,83	31/12/2045	31/12/2045	4,221	4,219
4446368/04	423.524,30	31/12/2045	31/12/2045	4,247	4,245
4446369/05	672.449,06	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446370/04	212.405,38	31/12/2045	31/12/2045	4,455	4,452
4446371/04	638.172,85	31/12/2045	31/12/2045	4,157	4,157
4446372/04	106.684,71	31/12/2045	31/12/2045	4,358	4,356
4446373/04	284.496,73	31/12/2045	31/12/2045	4,365	4,363
4446376/08	286.513,51	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446376/09	133.243,77	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446377/04	115.073,61	31/12/2045	31/12/2045	4,365	4,363
4446379/04	279.838,16	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446381/04	542.536,52	31/12/2045	31/12/2045	4,132	4,132
4446382/04	123.434,83	31/12/2045	31/12/2045	4,461	4,458
4446385/05	1.475.265,66	31/12/2042	31/12/2042	4,052	4,051
4446386/04	210.929,04	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446387/08	199.116,20	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446387/09	45.741,95	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446389/09	541.841,67	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446389/10	838.499,04	31/12/2045	31/12/2045	4,408	4,405
4446391/04	116.838,36	31/12/2045	31/12/2045	4,358	4,356
4446392/04	108.523,27	31/12/2045	31/12/2045	4,493	4,490
4446393/04	112.997,05	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446394/04	356.628,59	31/12/2045	31/12/2045	4,247	4,245
4446395/04	652.591,43	31/12/2045	31/12/2045	4,313	4,311

4446396/04	129.224,35	31/12/2045	31/12/2045	4,280	4,278
4446398/04	324.263,85	31/12/2045	31/12/2045	4,390	4,388
4446399/04	206.857,92	31/12/2045	31/12/2045	4,266	4,264
4446400/04	217.195,22	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446402/04	142.304,39	31/12/2045	31/12/2045	4,371	4,369
4446403/04	107.824,58	31/12/2045	31/12/2045	4,183	4,182
4446404/04	37.570,59	31/12/2045	31/12/2045	4,313	4,311
4446405/04	270.920,88	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446406/04	142.186,69	31/12/2045	31/12/2045	4,358	4,356
4446407/04	109.599,74	31/12/2045	31/12/2045	4,435	4,433
4446408/04	249.311,68	31/12/2045	31/12/2045	4,350	4,348
4446409/04	578.910,95	31/12/2045	31/12/2045	4,195	4,193
4446410/04	104.981,83	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446411/04	69.510,99	31/12/2045	31/12/2045	4,515	4,513
4446412/04	682.880,62	31/12/2045	31/12/2045	4,195	4,193
4446413/04	514.117,55	31/12/2045	31/12/2045	4,280	4,278
4446415/05	5.908.336,63	31/12/2042	31/12/2042	4,052	4,051
4446416/04	71.094,71	31/12/2045	31/12/2045	4,358	4,356
4446417/04	173.706,47	31/12/2045	31/12/2045	4,508	4,505
4446418/04	171.996,73	31/12/2045	31/12/2045	4,350	4,348
4446419/12	116.901,53	31/12/2045	31/12/2045	4,487	4,484
4446419/13	68.847,09	31/12/2045	31/12/2045	4,515	4,513
4446419/14	31.155,88	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446422/04	193.536,81	31/12/2045	31/12/2045	4,508	4,505
4446423/04	190.495,76	31/12/2045	31/12/2045	4,195	4,193
4446424/04	546.730,08	31/12/2045	31/12/2045	4,345	4,344
4446425/04	115.167,76	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446426/04	464.491,78	31/12/2045	31/12/2045	4,390	4,388
4446427/04	85.365,79	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446429/05	5.631.669,11	31/12/2042	31/12/2042	4,087	4,089
4446430/04	244.858,23	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446431/04	1.015.953,13	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446432/04	524.453,28	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446433/04	1.015.953,13	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4446434/05	840.841,27	31/12/2045	31/12/2045	4,453	4,450
4446435/04	304.785,90	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4447601/04	103.390,14	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4447604/04	156.118,10	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4447606/04	21.271,96	31/12/2045	31/12/2045	4,500	4,498
4447608/04	82.815,76	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4447610/04	75.993,29	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4447613/04	270.757,61	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4447615/04	65.724,46	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4447617/05	2.122.693,73	31/12/2042	31/12/2042	4,078	4,080
4447629/04	96.530,25	31/12/2045	31/12/2045	4,113	4,111
4448421/04	991.144,13	31/12/2045	31/12/2045	4,291	4,289
4457928/04	6.255.834,54	31/12/2045	31/12/2045	4,513	4,510
4459038/07	4.519.878,79	31/12/2040	31/12/2040	3,603	3,624
4459038/09	3.920.047,50	31/12/2040	31/12/2040	3,944	3,944
4459171/04	591.950,85	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4459172/04	310.966,29	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4459301/04	165.882,09	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4461644/04	696.009,28	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4461916/04	96.662,69	31/12/2045	31/12/2045	4,095	4,093

4462680/04	649.926,11	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4467659/04	167.709,95	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4467660/04	584.515,86	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4467662/04	79.865,87	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4467663/04	41.709,78	31/12/2043	31/12/2043	4,027	4,025
4467665/04	40.844,20	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4467666/04	117.183,37	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4467671/04	393.510,82	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4467672/04	330.531,99	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4467673/04	8.061.762,84	31/12/2042	31/12/2042	4,017	4,022
4468025/05	1.590.096,39	31/12/2040	31/12/2040	3,944	3,944
4468037/05	1.841.297,17	31/12/2040	31/12/2040	3,944	3,944
4468038/04	617.955,02	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468384/04	262.401,84	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468386/04	208.477,29	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468391/04	436.044,86	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468398/04	325.815,49	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468401/04	844.300,67	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468404/04	194.838,58	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468408/04	77.935,42	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468410/04	39.199,04	31/12/2043	31/12/2043	4,027	4,025
4468412/04	324.730,99	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468414/04	389.807,51	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468417/04	389.807,51	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468418/04	394.420,42	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468568/04	731.061,94	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468569/04	662.776,01	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468570/04	1.013.160,79	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468788/04	477.787,35	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468794/04	325.617,13	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468800/04	389.676,68	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468813/04	207.828,99	31/12/2043	31/12/2043	4,027	4,025
4468815/04	422.152,63	31/12/2043	31/12/2043	4,027	4,025
4468820/04	504.982,00	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468827/04	260.789,49	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4468833/04	452.817,94	31/12/2043	31/12/2043	4,026	4,024
4476957/03	16.145.293,90	31/12/2040	31/12/2040	3,642	3,649
4476985/03	3.255.665,45	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4476987/03	1.343.462,89	31/12/2040	31/12/2040	3,666	3,684
4482149/03	451.778,24	31/12/2040	31/12/2040	3,599	3,620
4482444/03	204.730,04	31/12/2040	31/12/2040	3,691	3,708
4483090/03	7.817.097,20	31/12/2040	31/12/2040	3,642	3,649
4484406/03	5.955.973,56	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4484465/03	756.810,65	31/12/2040	31/12/2040	3,642	3,649
4484468/03	302.724,27	31/12/2040	31/12/2040	3,642	3,649
4484875/03	236.451,43	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4485608/03	303.142,83	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4485610/03	236.451,43	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4485659/03	293.038,06	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4485704/03	252.619,05	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4485706/03	298.090,44	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4485776/03	303.142,83	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4485779/03	292.910,92	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486058/03	326.025,55	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651

4486185/03	505.238,07	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486222/03	252.509,40	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486223/03	353.207,37	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486224/03	235.675,39	31/12/2043	31/12/2043	4,154	4,155
4486227/03	236.348,82	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486233/03	143.451,24	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486236/03	252.509,40	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486240/03	236.348,82	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486287/03	159.952,32	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486305/03	197.042,84	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486311/03	335.320,87	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486312/03	152.271,70	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486338/03	236.348,82	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486343/03	140.843,05	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486370/03	391.230,66	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486425/03	747.641,82	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486440/03	757.528,26	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486452/03	492.950,68	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486454/03	151.505,64	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486458/03	437.395,89	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486491/03	236.348,82	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486492/03	111.104,14	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486495/03	236.348,82	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486496/03	236.348,82	31/12/2040	31/12/2040	3,652	3,651
4486600/03	258.557,78	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486734/03	183.859,17	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486736/03	216.574,97	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486738/03	1.010.476,15	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486756/03	328.455,34	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486757/03	1.197.515,86	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486758/03	182.452,40	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486785/03	217.252,36	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486792/03	130.466,85	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486805/03	236.451,43	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486806/03	505.238,07	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486821/03	1.010.476,15	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4486825/03	171.023,11	31/12/2040	31/12/2040	3,654	3,654
4490007/03	1.103.205,51	31/12/2040	31/12/2040	3,823	3,835
4490496/04	21.833.115,79	31/12/2042	31/12/2042	4,124	4,125
4491538/04	6.216.637,78	31/12/2042	31/12/2042	4,152	4,151
4491923/03	614.543,92	31/12/2045	31/12/2045	4,205	4,204
4492244/03	147.996,43	31/12/2045	31/12/2045	4,158	4,156
4492246/03	186.069,51	31/12/2045	31/12/2045	4,158	4,156
4492430/04	1.243.327,51	31/12/2042	31/12/2042	4,152	4,151
4493349/03	155.638,82	31/12/2045	31/12/2045	4,367	4,365
4493368/03	599.388,68	31/12/2045	31/12/2045	4,367	4,365
4493369/03	460.768,65	31/12/2045	31/12/2045	4,367	4,365
4493968/03	155.666,48	31/12/2045	31/12/2045	4,369	4,367
4494303/03	354.465,62	31/12/2045	31/12/2045	4,203	4,201
4494304/04	1.553.994,84	31/12/2042	31/12/2042	4,150	4,148
4494305/03	255.799,11	31/12/2045	31/12/2045	4,203	4,201
4494306/03	299.071,58	31/12/2045	31/12/2045	4,203	4,201
4494320/03	622.214,13	31/12/2045	31/12/2045	4,203	4,201
4494745/03	8.558.122,79	31/12/2040	31/12/2040	3,837	3,836

4496176/03	231.000,97	31/12/2045	31/12/2045	4,119	4,117
4496178/03	522.209,66	31/12/2045	31/12/2045	4,119	4,117
4496179/03	199.894,35	31/12/2045	31/12/2045	4,119	4,117
4497032/03	241.321,07	31/12/2040	31/12/2040	3,837	3,836
4497033/03	579.204,54	31/12/2040	31/12/2040	3,837	3,836
4497044/03	334.255,84	31/12/2040	31/12/2040	3,837	3,836
4497087/03	188.892,46	31/12/2040	31/12/2040	3,837	3,836
4497088/03	417.671,05	31/12/2040	31/12/2040	3,837	3,836
4497089/03	247.355,16	31/12/2040	31/12/2040	3,837	3,836
4497090/03	773.305,63	31/12/2040	31/12/2040	3,837	3,836
4497199/03	510.043,78	31/12/2040	31/12/2040	3,837	3,836
4497233/03	427.906,10	31/12/2040	31/12/2040	3,837	3,836
4497234/03	171.162,44	31/12/2040	31/12/2040	3,837	3,836
4497235/03	684.649,81	31/12/2040	31/12/2040	3,837	3,836
4497249/04	1.943.311,85	31/12/2040	31/12/2040	3,795	3,808
4497251/03	168.219,65	31/12/2043	31/12/2043	3,891	3,896
4497770/04	1.542.661,19	31/12/2042	31/12/2042	4,061	4,065
4497772/03	43.018,25	31/12/2045	31/12/2045	4,122	4,120
4497773/03	30.726,96	31/12/2045	31/12/2045	4,121	4,121
4497774/03	110.618,35	31/12/2045	31/12/2045	4,122	4,120
4497775/03	21.851,48	31/12/2045	31/12/2045	4,123	4,123
4497776/03	184.363,88	31/12/2045	31/12/2045	4,122	4,120
4497777/03	61.454,63	31/12/2045	31/12/2045	4,122	4,120
4497778/03	92.181,94	31/12/2045	31/12/2045	4,122	4,120
4497780/03	634.773,37	31/12/2045	31/12/2045	4,122	4,120
4497781/03	282.892,93	31/12/2045	31/12/2045	4,129	4,127
4497782/03	49.198,80	31/12/2045	31/12/2045	4,129	4,127
4497783/03	159.782,02	31/12/2045	31/12/2045	4,122	4,120
4497785/03	158.693,34	31/12/2045	31/12/2045	4,122	4,120
4497788/03	190.432,02	31/12/2045	31/12/2045	4,122	4,120
4497789/03	110.618,35	31/12/2045	31/12/2045	4,122	4,120
4498028/03	49.198,80	31/12/2045	31/12/2045	4,129	4,127
4498031/03	184.495,43	31/12/2045	31/12/2045	4,129	4,127
4498032/04	1.904.167,70	31/12/2042	31/12/2042	4,069	4,072
4498033/03	159.896,04	31/12/2045	31/12/2045	4,129	4,127
4498035/03	109.426,56	31/12/2045	31/12/2045	4,129	4,127
4498041/03	367.409,98	31/12/2045	31/12/2045	4,129	4,127
4498096/03	61.497,80	31/12/2045	31/12/2045	4,128	4,128
4498100/03	92.247,71	31/12/2045	31/12/2045	4,129	4,127
4498101/03	110.697,25	31/12/2045	31/12/2045	4,129	4,127
4498279/03	512.483,87	31/12/2045	31/12/2045	4,129	4,127
4498314/03	643.315,08	31/12/2043	31/12/2043	3,900	3,906
4498389/03	190.590,15	31/12/2045	31/12/2045	4,130	4,130
4498582/03	922.591,99	31/12/2045	31/12/2045	4,131	4,131
4498910/03	185.554,20	31/12/2043	31/12/2043	3,906	3,907
4498911/03	174.106,75	31/12/2043	31/12/2043	3,906	3,907
4498912/03	141.549,32	31/12/2043	31/12/2043	3,906	3,907
4498914/04	2.362.264,23	31/12/2040	31/12/2040	3,811	3,819
4498915/04	1.974.607,54	31/12/2040	31/12/2040	3,811	3,819
4498916/03	530.773,24	31/12/2043	31/12/2043	3,906	3,907
4500095/03	372.395,95	31/12/2043	31/12/2043	3,894	3,895
4500096/03	56.089,41	31/12/2043	31/12/2043	3,894	3,895
4500098/03	50.480,45	31/12/2043	31/12/2043	3,894	3,895
4500099/03	50.480,45	31/12/2043	31/12/2043	3,894	3,895

4500354/04	1.477.345,41	31/12/2042	31/12/2042	4,032	4,032
4500356/03	560.894,24	31/12/2043	31/12/2043	3,894	3,895
4500636/03	560.894,24	31/12/2043	31/12/2043	3,894	3,895
4500961/04	1.313.822,84	31/12/2040	31/12/2040	3,805	3,818
4501589/03	537.810,55	31/12/2043	31/12/2043	3,896	3,897
4501760/04	34.250.284,04	31/12/2040	31/12/2040	3,092	3,137
4501856/03	95.375,08	31/12/2043	31/12/2043	3,896	3,897
4501859/03	867.464,23	31/12/2043	31/12/2043	3,896	3,897
4501863/03	448.823,85	31/12/2043	31/12/2043	3,896	3,897
4501869/03	521.608,24	31/12/2043	31/12/2043	3,896	3,897
4501870/03	74.305,44	31/12/2043	31/12/2043	3,896	3,897
4501871/03	42.077,23	31/12/2043	31/12/2043	3,896	3,897
4501874/03	67.117,55	31/12/2043	31/12/2043	3,896	3,897
4502289/03	768.123,43	31/12/2045	31/12/2045	4,095	4,093
4502649/04	1.112.445,65	31/12/2042	31/12/2042	4,032	4,032
4502784/03	158.301,15	31/12/2045	31/12/2045	4,095	4,093
4502846/03	613.027,48	31/12/2045	31/12/2045	4,095	4,093
4502859/03	503.949,13	31/12/2045	31/12/2045	4,095	4,093
4502862/03	306.513,69	31/12/2045	31/12/2045	4,095	4,093
4502890/04	1.402.247,06	31/12/2042	31/12/2042	4,032	4,032
4503210/03	613.027,48	31/12/2045	31/12/2045	4,095	4,093
4503212/03	306.513,69	31/12/2045	31/12/2045	4,095	4,093
4503235/04	2.967.815,13	31/12/2042	31/12/2042	4,032	4,032
4508043/04	1.042.462,52	31/12/2040	31/12/2040	4,007	4,012
4509450/04	19.179.084,72	31/12/2045	31/12/2045	4,673	4,670
4509453/04	5.052.800,30	31/12/2045	31/12/2045	4,746	4,743
4509788/04	1.552.363,94	31/12/2045	31/12/2045	4,711	4,708
4511128/04	9.331.214,60	31/12/2045	31/12/2045	4,754	4,751
4511129/04	18.662.429,14	31/12/2045	31/12/2045	4,754	4,751
4511742/04	12.006.267,40	31/12/2045	31/12/2045	4,673	4,670
4512192/03	501.333,40	31/12/2045	31/12/2045	4,757	4,754
4512500/03	308.281,51	31/12/2045	31/12/2045	4,639	4,636
4514608/04	6.117.710,32	31/12/2045	31/12/2045	4,773	4,771
4514611/04	5.557.838,14	31/12/2045	31/12/2045	4,773	4,771
4514852/04	1.396.210,98	31/12/2045	31/12/2045	4,696	4,694
4514855/04	775.672,78	31/12/2045	31/12/2045	4,696	4,694
4514858/04	775.672,78	31/12/2045	31/12/2045	4,696	4,694
4515032/04	8.365.958,66	31/12/2045	31/12/2045	4,773	4,771
4515717/04	1.324.189,91	31/12/2045	31/12/2045	4,793	4,791
4515718/04	1.557.870,52	31/12/2045	31/12/2045	4,793	4,791
4516162/04	1.168.402,89	31/12/2045	31/12/2045	4,793	4,791
4523489/04	1.216.108,27	31/12/2045	31/12/2045	4,873	4,870
4523685/04	7.422.480,57	31/12/2040	31/12/2040	4,241	4,234
4523732/04	2.226.744,20	31/12/2040	31/12/2040	4,241	4,234
4523745/04	2.226.744,20	31/12/2040	31/12/2040	4,241	4,234
4523818/03	128.151,99	31/12/2043	31/12/2043	4,082	4,082
4523820/03	73.742,45	31/12/2043	31/12/2043	4,082	4,082
4524183/04	1.387.706,94	31/12/2040	31/12/2040	4,241	4,234
4524355/03	12.785,89	31/12/2045	31/12/2045	4,187	4,185
4524388/03	48.125,21	31/12/2045	31/12/2045	4,186	4,185
4524390/03	15.792,40	31/12/2045	31/12/2045	4,187	4,185
4524391/04	13.215.496,20	31/12/2040	31/12/2040	4,241	4,234
4524821/03	12.789,22	31/12/2045	31/12/2045	4,161	4,159
4525121/03	28.811,32	31/12/2045	31/12/2045	4,161	4,159

4525211/03	11.736,17	31/12/2045	31/12/2045	4,164	4,161
4525707/03	195.740,34	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4525708/03	487.504,29	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4525924/03	22.782,15	31/12/2045	31/12/2045	4,161	4,159
4525927/04	2.224.970,89	31/12/2040	31/12/2040	4,222	4,215
4526181/03	37.843,50	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4526189/03	110.090,08	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4526190/03	134.172,32	31/12/2045	31/12/2045	4,276	4,160
4526777/03	738.642,85	31/12/2043	31/12/2043	4,286	4,275
4526778/03	738.642,85	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4526779/03	738.642,85	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4526842/03	128.007,56	31/12/2043	31/12/2043	4,056	4,056
4526876/03	590.914,30	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4526877/03	128.007,56	31/12/2043	31/12/2043	4,056	4,056
4526890/03	91.525,42	31/12/2043	31/12/2043	4,056	4,056
4526904/03	627.846,42	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4526937/03	553.982,15	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4526960/03	738.642,85	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4527219/03	172.015,82	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527220/03	82.567,55	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527221/03	137.612,60	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527373/03	20.641,85	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527513/03	369.321,40	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4527518/03	34.389,15	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527522/03	295.457,12	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4527527/03	27.522,49	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527541/03	103.209,46	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527543/03	123.851,35	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527545/03	68.806,31	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527547/03	17.201,59	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527579/03	221.592,84	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4527652/03	13.761,32	31/12/2045	31/12/2045	4,161	4,159
4527658/03	590.914,30	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4527662/03	13.761,32	31/12/2045	31/12/2045	4,161	4,159
4527732/04	1.112.485,41	31/12/2040	31/12/2040	4,222	4,215
4527733/03	886.371,43	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4527734/03	103.209,46	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527735/03	16.374,48	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527736/03	210.513,21	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4527771/03	68.806,31	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527775/03	172.015,82	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527778/03	406.253,57	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4527786/03	103.209,46	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527792/03	68.806,31	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527793/03	48.164,38	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527794/03	258.524,96	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4527795/03	480.116,71	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4527804/03	20.618,18	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527880/03	210.513,21	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4527942/03	137.612,60	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527943/03	192.047,15	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4527945/04	4.820.770,26	31/12/2040	31/12/2040	4,222	4,215
4527947/03	137.612,60	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527953/03	172.015,82	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158

4527955/03	24.046,98	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527962/03	18.117,59	31/12/2045	31/12/2045	4,161	4,159
4527965/03	50.523,09	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527968/03	27.522,49	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4527977/04	1.628.167,31	31/12/2040	31/12/2040	4,222	4,215
4527983/03	13.664,92	31/12/2045	31/12/2045	4,161	4,159
4527986/03	75.686,95	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4528135/03	387.787,46	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4528252/04	2.224.970,89	31/12/2040	31/12/2040	4,222	4,215
4528254/03	68.806,31	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4528257/03	308.478,76	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4528259/03	214.206,44	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4528385/03	308.243,91	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4528395/04	1.112.485,41	31/12/2040	31/12/2040	4,222	4,215
4528454/03	369.321,40	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4528459/04	8.006.940,02	31/12/2045	31/12/2045	4,534	4,531
4528486/03	369.321,40	31/12/2043	31/12/2043	4,276	4,274
4528972/03	172.015,82	31/12/2045	31/12/2045	4,160	4,158
4535257/03	101.152,35	31/12/2043	31/12/2043	4,078	4,078
4535260/04	1.418.066,51	31/12/2045	31/12/2045	4,517	4,514
4535264/03	169.284,86	31/12/2043	31/12/2043	4,145	4,146
4535687/04	1.600.034,39	31/12/2045	31/12/2045	4,511	4,508
4535688/04	760.016,34	31/12/2045	31/12/2045	4,511	4,508
4535711/03	134.933,70	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4535888/03	26.501,91	31/12/2043	31/12/2043	4,078	4,078
4535891/04	8.000.172,08	31/12/2045	31/12/2045	4,511	4,508
4536001/04	2.400.051,58	31/12/2045	31/12/2045	4,511	4,508
4536245/03	18.118,21	31/12/2043	31/12/2043	4,078	4,078
4536289/03	101.200,28	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4536295/03	134.869,78	31/12/2043	31/12/2043	4,078	4,078
4537291/04	3.726.649,64	31/12/2040	31/12/2040	4,011	4,008
4537292/03	80.036,34	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537293/03	17.762,13	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537294/03	100.064,81	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537299/03	100.047,48	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537300/03	15.605,75	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537302/03	186.760,46	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537304/03	667.786,96	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537307/03	100.047,48	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537323/03	246.913,47	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537330/03	50.022,72	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537338/03	300.299,95	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537412/03	133.400,65	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537462/03	200.134,34	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537463/03	100.049,82	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4537464/03	23.613,63	31/12/2043	31/12/2043	4,087	4,087
4537636/03	26.983,03	31/12/2043	31/12/2043	4,087	4,087
4538119/03	66.727,11	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538124/03	28.144,41	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538127/03	371.067,71	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538145/03	100.077,08	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538148/03	13.431,38	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538406/03	333.486,17	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538438/03	533.578,28	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084

4538439/03	266.791,41	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538440/03	133.395,15	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538470/04	12.400.266,68	31/12/2045	31/12/2045	4,511	4,508
4538477/03	674.668,52	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538572/03	66.639,24	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538573/03	166.902,76	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538574/03	186.329,90	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538575/03	99.821,25	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538576/03	200.293,04	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538577/03	173.415,56	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538578/03	100.047,60	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538581/04	2.078.816,25	31/12/2040	31/12/2040	4,011	4,008
4538582/03	713.576,13	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538659/03	50.079,52	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538859/03	232.760,67	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538942/03	66.759,70	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538956/03	100.057,86	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4538999/03	66.696,92	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539001/03	333.549,41	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539005/03	133.421,93	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539008/03	400.400,32	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539010/03	50.031,14	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539013/03	200.185,55	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539014/03	15.827,69	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539015/03	66.735,64	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539017/03	90.082,43	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539019/03	100.047,60	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539054/03	100.047,60	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539060/03	100.074,30	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539061/03	53.386,48	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539066/03	400.468,74	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539081/03	133.495,61	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539132/03	20.009,07	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539292/03	67.466,87	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539295/03	134.933,70	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539296/03	66.575,75	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539297/03	209.147,21	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539300/03	337.334,25	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539302/03	48.576,13	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539304/03	333.885,92	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539326/03	672.811,86	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539362/04	2.032.718,03	31/12/2040	31/12/2040	4,011	4,008
4539368/03	1.001.031,45	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539371/04	1.437.769,11	31/12/2040	31/12/2040	4,011	4,008
4539373/04	1.340.256,29	31/12/2040	31/12/2040	4,011	4,008
4539375/04	1.167.140,90	31/12/2040	31/12/2040	4,011	4,008
4539377/04	1.422.902,63	31/12/2040	31/12/2040	4,011	4,008
4539455/03	134.933,70	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539477/03	549.085,22	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539483/03	66.716,82	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539491/03	438.534,52	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539508/03	135.449,04	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539513/03	155.173,76	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539630/03	67.079,74	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084

4539631/04	3.140.273,61	31/12/2040	31/12/2040	4,011	4,008
4539632/03	337.334,25	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539633/03	94.832,31	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539634/03	64.352,22	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539667/03	93.421,32	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539677/03	17.034,58	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539832/03	199.710,99	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539871/03	46.713,10	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4539990/03	337.334,25	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4540073/03	200.092,03	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4540096/03	269.867,40	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4540100/03	155.173,76	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4540103/03	176.808,90	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4540210/03	67.466,87	31/12/2043	31/12/2043	4,086	4,084
4545184/04	645.690,90	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4545689/04	836.666,14	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4545690/03	62.002,54	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4545730/03	379.833,72	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4545898/03	607.667,35	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4545960/03	13.817,56	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4546105/04	7.686.796,44	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4546444/03	11.395,05	31/12/2045	31/12/2045	4,403	4,401
4546538/03	151.933,47	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4546544/04	1.537.359,28	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4546558/03	265.883,60	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4546581/03	189.916,87	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4546853/04	1.153.019,45	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4546934/04	6.149.437,16	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4546965/03	151.933,47	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4546980/03	64.571,73	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4546981/03	75.966,70	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4547451/03	113.950,11	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4547470/03	13.580,68	31/12/2045	31/12/2045	4,403	4,401
4547732/03	189.916,87	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4547733/03	15.057,66	31/12/2045	31/12/2045	4,403	4,401
4547734/03	379.833,72	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4547793/03	22.216,12	31/12/2045	31/12/2045	4,403	4,401
4547892/03	144.336,80	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4547893/03	37.983,40	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4547894/03	303.867,01	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548214/03	83.563,45	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548257/03	332.643,97	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548275/03	113.950,11	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548277/03	151.933,47	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548278/03	227.900,26	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548291/03	18.991,68	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548300/04	768.679,64	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4548309/03	113.950,11	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548374/03	53.176,70	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548376/03	37.983,40	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548418/03	18.570,79	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548420/03	75.966,70	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548438/03	18.198,89	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548450/03	54.085,24	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400

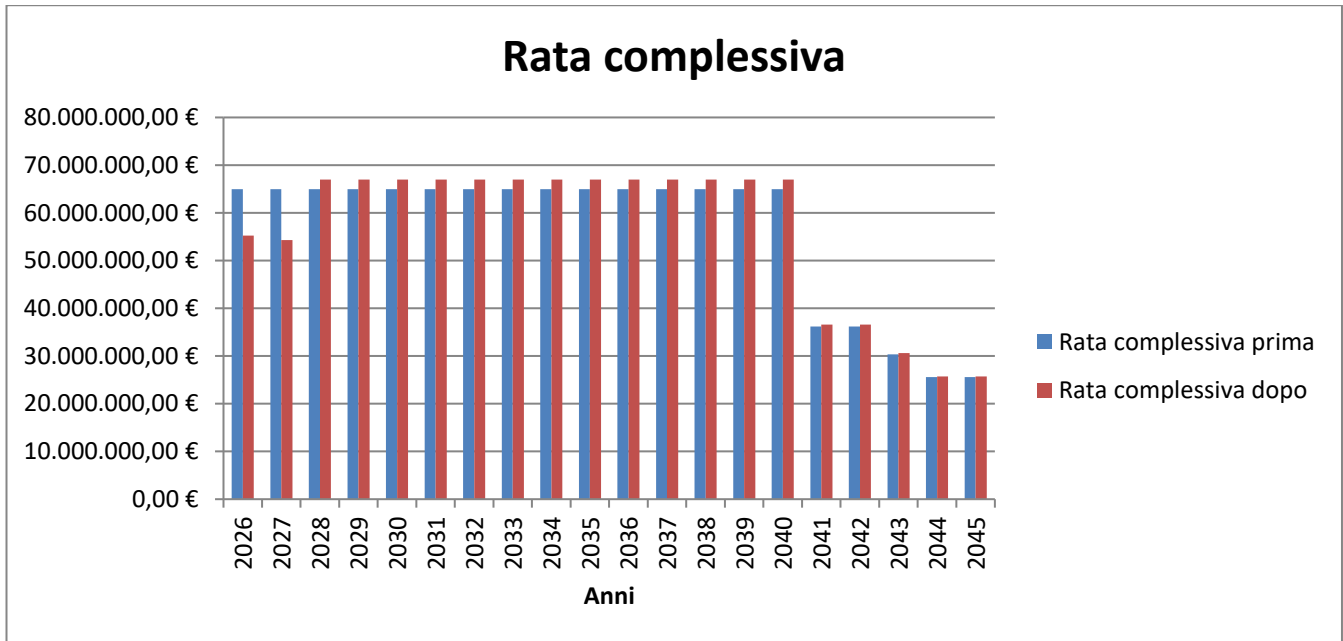
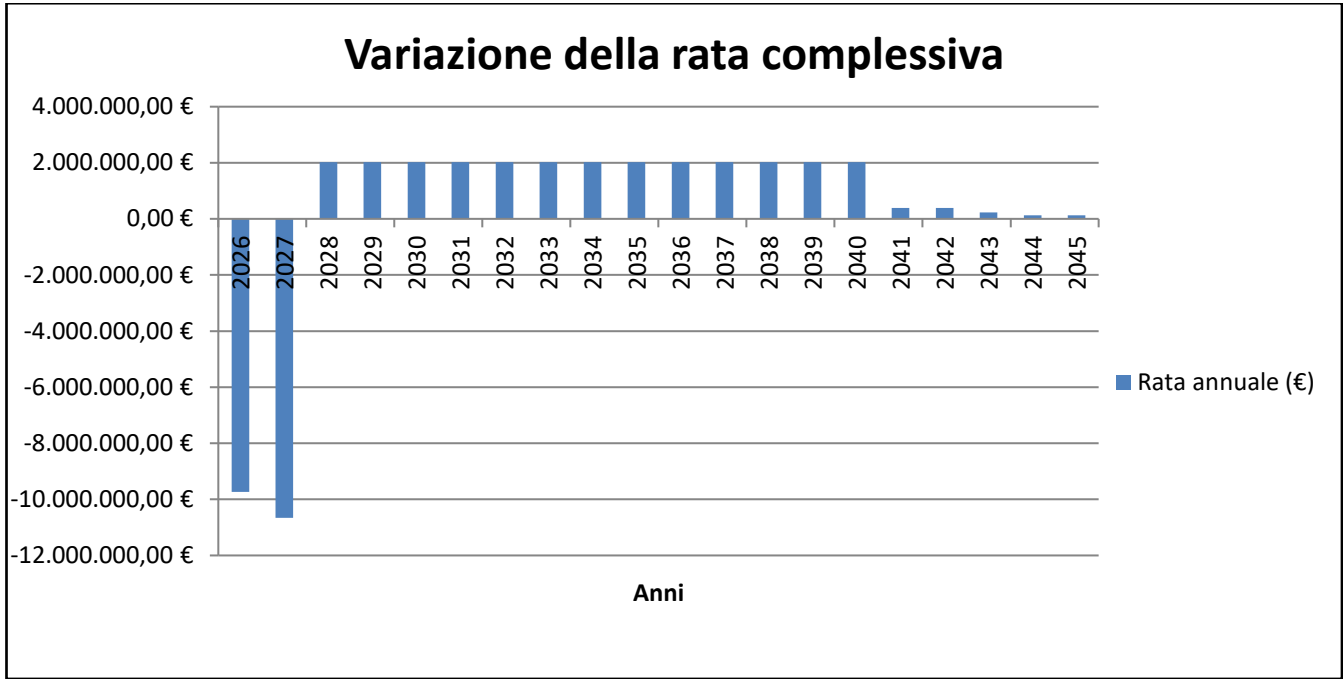
4548489/03	227.900,26	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548522/03	21.881,60	31/12/2045	31/12/2045	4,403	4,401
4548524/03	208.908,56	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548534/03	212.706,88	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548542/03	129.143,43	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548545/03	208.908,56	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548578/04	7.686.783,13	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4548613/03	38.078,88	31/12/2045	31/12/2045	4,530	4,527
4548614/03	303.867,01	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548616/03	113.950,11	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548621/03	60.773,41	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548623/03	60.773,41	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548624/03	45.580,06	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548712/03	113.950,11	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4548809/03	113.950,11	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549041/03	14.108,98	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549042/03	53.176,70	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549048/03	455.800,46	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549067/04	859.599,08	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4549084/03	303.867,01	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549086/03	91.160,10	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549087/03	303.867,01	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549089/04	2.306.038,94	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4549146/04	614.943,73	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4549147/03	303.867,01	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549181/04	1.691.095,22	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4549231/03	136.740,11	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549251/04	1.229.887,44	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4549254/03	205.110,23	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549256/03	15.193,35	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549263/03	351.936,79	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549264/04	8.073.826,69	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4549271/03	227.900,26	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549273/03	227.900,26	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549274/03	22.790,00	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549284/03	350.655,68	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549311/03	379.833,72	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549316/03	227.900,26	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549324/03	94.958,39	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549326/03	227.900,26	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549327/03	227.900,26	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549328/03	379.833,72	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549329/03	75.966,70	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549330/03	227.900,26	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549331/03	531.767,25	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549332/03	30.386,68	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549333/04	768.679,64	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4549835/03	227.652,41	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4549874/04	11.530.194,67	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4549878/04	2.719.681,41	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4550017/04	845.547,60	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4550102/03	227.900,26	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4550187/03	265.883,60	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4550188/03	113.950,11	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400

4550198/04	1.076.151,49	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4550236/04	768.679,64	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4550237/03	455.800,46	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4550238/04	768.679,64	31/12/2045	31/12/2045	4,401	4,398
4550332/03	22.790,00	31/12/2045	31/12/2045	4,402	4,400
4553663/04	35.324.838,66	31/12/2045	31/12/2045	5,384	5,383
4558336/02	156.081.766,72	31/12/2040	31/12/2040	2,314	2,404
6024887/03	3.773.880,39	31/12/2040	31/12/2040	2,980	3,031
6060011/02	12.507.196,60	31/12/2045	31/12/2045	1,931	1,984
6062073/02	2.200.818,81	31/12/2040	31/12/2040	1,850	1,970
Totale	808.846.835,56				

La rinegoiazione ipotizzata riguarda **702** prestiti per un debito di **808.846.835,56 €**.

Il tasso medio del portafoglio rinegoziato passa dal **3,836%** al **3,855%**, mentre la vita media finanziaria passa da **9,99** a **10,21** anni.

Il grafico seguente compara la variazione delle rate annuali, in riferimento sia al Capitale sia agli Interessi, prima e dopo la rinegoiazione:



4) La convenienza economica

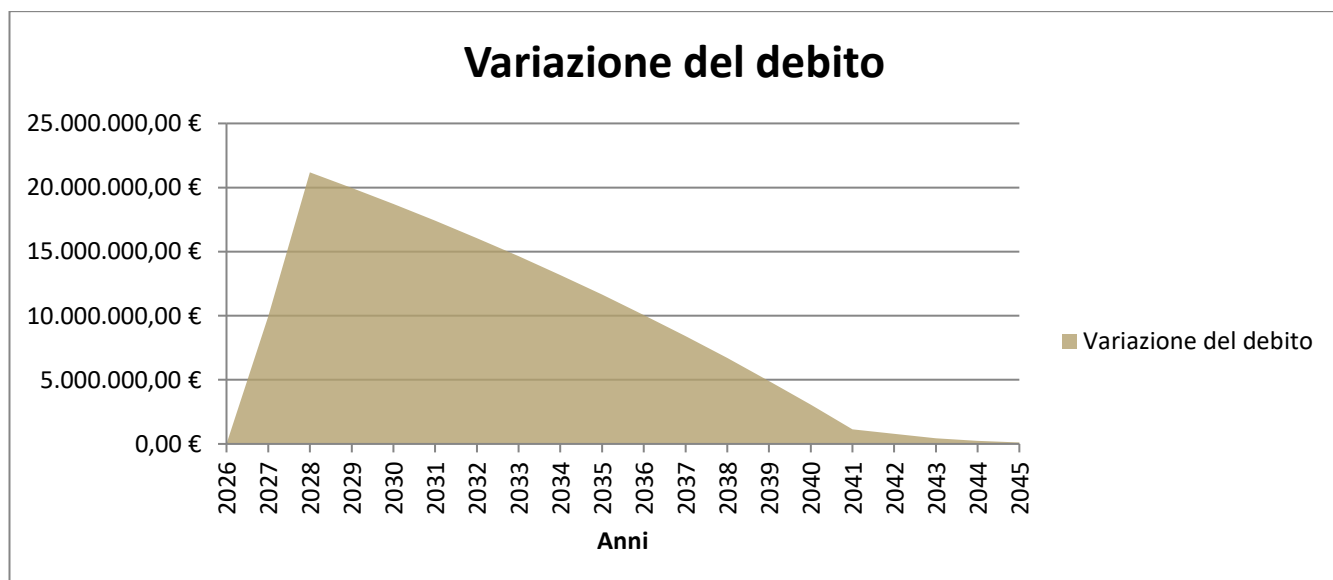
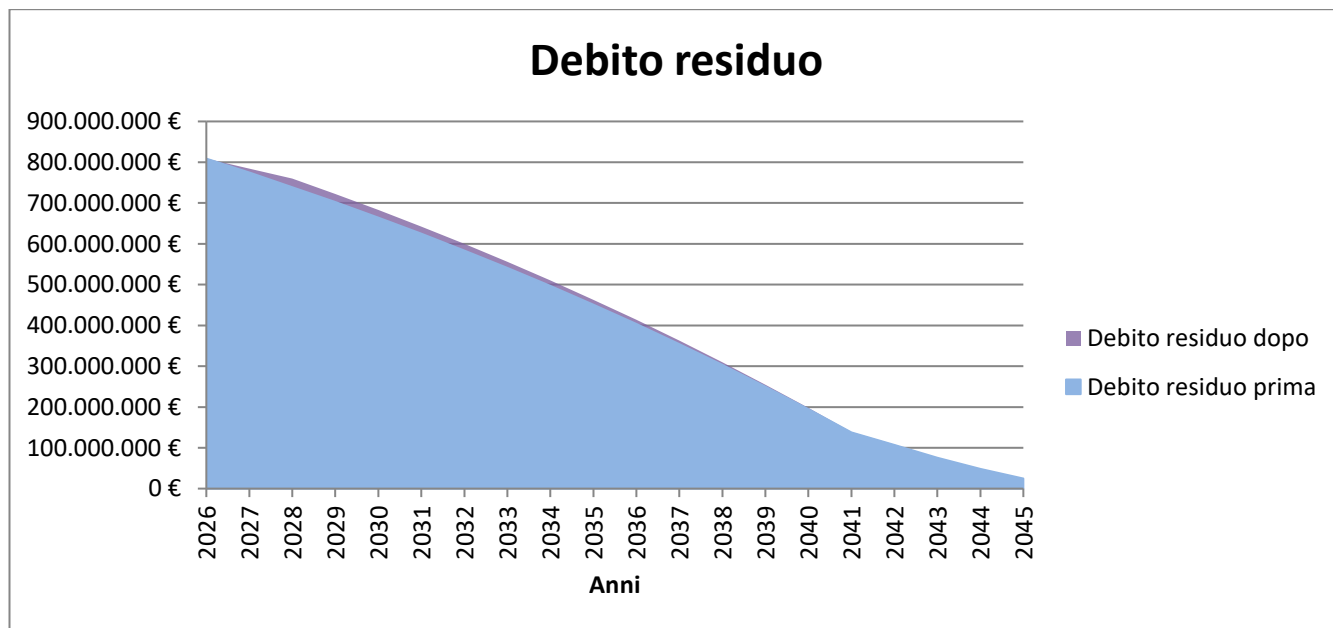
In operazioni di ristrutturazione del debito si richiede usualmente la verifica della condizione di convenienza economica, intesa come riduzione del valore finanziario del debito. A nostro avviso uno dei principi che l'Ente deve rispettare in questa rinegoziazione è la riduzione del valore finanziario delle passività che si ottiene comparando i valori attualizzati dei prestiti prima e dopo la rinegoziazione. CDP fornisce la propria curva di attualizzazione nel calcolo dell'equivalenza finanziaria dei nuovi tassi d'interesse offerti (allegato III); sulla base delle valutazioni dei nostri consulenti tale curva è rappresentativa delle condizioni di finanziamento di un Ente Locale e pertanto può essere utilizzata come curva di riferimento nella valutazione della convenienza economica.

Globalmente, e per singola posizione, l'attualizzazione con la curva fornita da CDP permette di rispettare il principio della convenienza economica, con una riduzione del valore attualizzato dei flussi finanziari pari a **173.401,61 €**.

5) La variazione del debito nel tempo

La corresponsione ridotta di quattro rate di capitale comporta un aumento del debito rispetto al profilo del debito previsto prima della rinegoiazione. Questo effetto porta ad una variazione in aumento del debito residuo nel corso degli anni rispetto alla situazione debitoria prima della rinegoiazione.

Di seguito i grafici rappresentativi della variazione dell'esposizione debitoria nel tempo:



La variazione del debito nel tempo raggiunge il valore massimo pari a **21.184.049,33 €**. La rinegoiazione dei prestiti, dal punto di vista strettamente finanziario, è comparabile alla stipula di un nuovo finanziamento di pari ammontare con tiraggi di capitale nel primo periodo (fase crescente nel secondo grafico) e poi ammortizzato sugli anni seguenti (fase decrescente del grafico).

6) La variazione della quota capitale



La rinegoiazione comporta una riduzione delle quote capitali nel biennio 2026 e 2027 complessivamente pari a **€ 21.184.049,33**.

In totale, le quote capitali non corrisposte nei primi anni sono equivalenti alle quote capitali restituite negli anni successivi.

7) La variazione degli oneri finanziari



In totale, le nuove quote interessi sono superiori in valore assoluto di **7.078.418,88 €** rispetto alla situazione ante rinegoiazione.

Il grafico descrive i maggiori interessi pagati in seguito alla rinegoiazione del debito.

Allegato I: quota capitale e quota interessi prima e dopo - Annuale

Anno	Debito ante	Capitale Ante	Interessi Ante	Rata Ante	Debito Post	Capitale Post	Interessi Post	Rata Post	Variazione
2026	808.846.835,56	34.228.253,20	30.714.778,88	64.943.032,08	808.846.835,56	24.265.405,08	30.948.766,36	55.214.171,44	-9.728.860,64
2027	774.618.582,36	35.486.606,29	29.456.425,79	64.943.032,08	784.581.430,48	24.265.405,08	30.013.287,34	54.278.692,42	-10.664.339,66
2028	739.131.976,07	36.794.391,26	28.148.640,82	64.943.032,08	760.316.025,40	38.001.231,63	28.958.346,99	66.959.578,62	2.016.546,54
2029	702.337.584,81	38.153.647,76	26.789.384,32	64.943.032,08	722.314.793,77	39.409.101,34	27.550.477,28	66.959.578,62	2.016.546,54
2030	664.183.937,05	39.566.502,45	25.376.529,63	64.943.032,08	682.905.692,43	40.872.359,75	26.087.218,87	66.959.578,62	2.016.546,54
2031	624.617.434,60	41.035.173,07	23.907.859,01	64.943.032,08	642.033.332,68	42.393.288,34	24.566.290,28	66.959.578,62	2.016.546,54
2032	583.582.261,53	42.561.972,34	22.381.059,74	64.943.032,08	599.640.044,34	43.974.266,32	22.985.312,30	66.959.578,62	2.016.546,54
2033	541.020.289,19	44.149.312,40	20.793.719,68	64.943.032,08	555.665.778,02	45.617.774,08	21.341.804,54	66.959.578,62	2.016.546,54
2034	496.870.976,79	45.799.708,47	19.143.323,61	64.943.032,08	510.048.003,94	47.326.398,33	19.633.180,29	66.959.578,62	2.016.546,54
2035	451.071.268,32	47.515.784,43	17.427.247,65	64.943.032,08	462.721.605,61	49.102.835,80	17.856.742,82	66.959.578,62	2.016.546,54
2036	403.555.483,89	49.300.276,46	15.642.755,62	64.943.032,08	413.618.769,81	50.949.899,31	16.009.679,31	66.959.578,62	2.016.546,54
2037	354.255.207,43	51.156.039,08	13.786.993,00	64.943.032,08	362.668.870,50	52.870.522,16	14.089.056,46	66.959.578,62	2.016.546,54
2038	303.099.168,35	53.086.049,54	11.856.982,54	64.943.032,08	309.798.348,34	54.867.763,08	12.091.815,54	66.959.578,62	2.016.546,54
2039	250.013.118,81	55.093.413,82	9.849.618,26	64.943.032,08	254.930.585,26	56.944.812,70	10.014.765,92	66.959.578,62	2.016.546,54
2040	194.919.704,99	57.181.371,87	7.761.660,21	64.943.032,08	197.985.772,56	59.105.040,37	7.854.538,25	66.959.578,62	2.016.546,54
2041	137.738.333,12	30.394.069,89	5.813.520,95	36.207.590,84	138.880.732,19	30.735.514,33	5.858.596,81	36.594.111,14	386.520,30
2042	107.344.263,23	31.743.472,52	4.464.118,32	36.207.590,84	108.145.217,86	32.098.747,14	4.495.364,00	36.594.111,14	386.520,30
2043	75.600.790,71	27.246.957,65	3.113.698,27	30.360.655,92	76.046.470,72	27.453.747,80	3.133.069,12	30.586.816,92	226.161,00
2044	48.353.833,06	23.633.640,36	1.932.918,62	25.566.558,98	48.592.722,92	23.750.741,74	1.944.473,52	25.695.215,26	128.656,28
2045	24.720.192,70	24.720.192,70	846.366,28	25.566.558,98	24.841.981,18	24.841.981,18	853.234,08	25.695.215,26	128.656,28
Totale	808.846.835,56	319.207.601,20	1.128.054.436,76			808.846.835,56	326.286.020,08	1.135.132.855,64	7.078.418,88

Allegato II: quota capitale e quota interessi prima e dopo - Semestrale

Data	Debito Ante	Capitale Ante	Interessi Ante	Rata Ante	Debito Post	Capitale Post	Interessi Post	Rata Post	Variazione
30/06/2026	808.846.835,56	16.959.844,59	15.511.671,45	32.471.516,04	808.846.835,56	12.132.702,54	15.591.318,07	27.724.020,61	-4.747.495,43
31/12/2026	791.886.990,97	17.268.408,61	15.203.107,43	32.471.516,04	796.714.133,02	12.132.702,54	15.357.448,29	27.490.150,83	-4.981.365,21
30/06/2027	774.618.582,36	17.582.966,30	14.888.549,74	32.471.516,04	784.581.430,48	12.132.702,54	15.123.578,56	27.256.281,10	-5.215.234,94
31/12/2027	757.035.616,06	17.903.639,99	14.567.876,05	32.471.516,04	772.448.727,94	12.132.702,54	14.889.708,78	27.022.411,32	-5.449.104,72
30/06/2028	739.131.976,07	18.230.554,33	14.240.961,71	32.471.516,04	760.316.025,40	18.828.007,32	14.651.781,99	33.479.789,31	1.008.273,27
31/12/2028	720.901.421,74	18.563.836,93	13.907.679,11	32.471.516,04	741.488.018,08	19.173.224,31	14.306.565,00	33.479.789,31	1.008.273,27
30/06/2029	702.337.584,81	18.903.617,81	13.567.898,23	32.471.516,04	722.314.793,77	19.525.157,53	13.954.631,78	33.479.789,31	1.008.273,27
31/12/2029	683.433.967,00	19.250.029,95	13.221.486,09	32.471.516,04	702.789.636,24	19.883.943,81	13.595.845,50	33.479.789,31	1.008.273,27
30/06/2030	664.183.937,05	19.603.208,97	12.868.307,07	32.471.516,04	682.905.692,43	20.249.722,77	13.230.066,54	33.479.789,31	1.008.273,27
31/12/2030	644.580.728,08	19.963.293,48	12.508.222,56	32.471.516,04	662.655.969,66	20.622.636,98	12.857.152,33	33.479.789,31	1.008.273,27
30/06/2031	624.617.434,60	20.330.425,00	12.141.091,04	32.471.516,04	642.033.332,68	21.002.831,96	12.476.957,35	33.479.789,31	1.008.273,27
31/12/2031	604.287.009,60	20.704.748,07	11.766.767,97	32.471.516,04	621.030.500,72	21.390.456,38	12.089.332,93	33.479.789,31	1.008.273,27
30/06/2032	583.582.261,53	21.086.410,19	11.385.105,85	32.471.516,04	599.640.044,34	21.785.662,16	11.694.127,15	33.479.789,31	1.008.273,27
31/12/2032	562.495.851,34	21.475.562,15	10.995.953,89	32.471.516,04	577.854.382,18	22.188.604,16	11.291.185,15	33.479.789,31	1.008.273,27
30/06/2033	541.020.289,19	21.872.357,87	10.599.158,17	32.471.516,04	555.665.778,02	22.599.440,68	10.880.348,63	33.479.789,31	1.008.273,27
31/12/2033	519.147.931,32	22.276.954,53	10.194.561,51	32.471.516,04	533.066.337,34	23.018.333,40	10.461.455,91	33.479.789,31	1.008.273,27
30/06/2034	496.870.976,79	22.689.512,51	9.782.003,53	32.471.516,04	510.048.003,94	23.445.447,36	10.034.341,95	33.479.789,31	1.008.273,27
31/12/2034	474.181.464,28	23.110.195,96	9.361.320,08	32.471.516,04	486.602.556,58	23.880.950,97	9.598.838,34	33.479.789,31	1.008.273,27
30/06/2035	451.071.268,32	23.530.172,24	8.932.343,80	32.471.516,04	462.721.605,61	24.325.016,40	9.154.772,91	33.479.789,31	1.008.273,27
31/12/2035	427.532.096,08	23.976.612,19	8.494.903,85	32.471.516,04	438.396.589,21	24.777.819,40	8.701.969,91	33.479.789,31	1.008.273,27
30/06/2036	403.555.483,89	24.422.690,64	8.048.825,40	32.471.516,04	413.618.769,81	25.239.539,45	8.240.249,86	33.479.789,31	1.008.273,27
31/12/2036	379.132.793,25	24.877.585,82	7.593.930,22	32.471.516,04	388.379.230,36	25.710.359,86	7.769.429,45	33.479.789,31	1.008.273,27
30/06/2037	354.255.207,43	25.341.479,98	7.130.036,06	32.471.516,04	362.668.870,50	26.190.467,79	7.289.321,52	33.479.789,31	1.008.273,27
31/12/2037	328.913.727,45	25.814.559,10	6.656.956,94	32.471.516,04	336.478.402,71	26.680.054,37	6.799.734,94	33.479.789,31	1.008.273,27
30/06/2038	303.099.168,35	26.297.013,22	6.174.502,82	32.471.516,04	309.798.348,34	27.179.314,72	6.300.474,59	33.479.789,31	1.008.273,27
31/12/2038	276.802.155,13	26.789.036,32	5.682.479,72	32.471.516,04	282.619.033,62	27.688.448,36	5.791.340,95	33.479.789,31	1.008.273,27
30/06/2039	250.013.118,81	27.290.826,82	5.180.689,22	32.471.516,04	254.930.585,26	28.207.658,79	5.272.130,52	33.479.789,31	1.008.273,27
31/12/2039	222.722.291,99	27.802.587,00	4.668.929,04	32.471.516,04	226.722.926,47	28.737.153,91	4.742.635,40	33.479.789,31	1.008.273,27
30/06/2040	194.919.704,99	28.324.523,74	4.146.992,30	32.471.516,04	197.985.772,56	29.277.146,21	4.202.643,10	33.479.789,31	1.008.273,27
31/12/2040	166.595.181,25	28.856.848,13	3.614.667,91	32.471.516,04	168.708.626,35	29.827.894,16	3.651.895,15	33.479.789,31	1.008.273,27
30/06/2041	137.738.333,12	15.032.055,39	3.071.740,03	18.103.795,42	138.880.732,19	15.201.084,74	3.095.970,83	18.297.055,57	193.260,15
31/12/2041	122.706.277,73	15.362.014,50	2.741.780,92	18.103.795,42	123.679.647,45	15.534.429,59	2.762.625,98	18.297.055,57	193.260,15
30/06/2042	107.344.263,23	15.699.323,72	2.404.471,70	18.103.795,42	108.145.217,86	15.875.191,09	2.421.864,48	18.297.055,57	193.260,15
31/12/2042	91.644.939,51	16.044.148,80	2.059.646,62	18.103.795,42	92.270.026,77	16.223.556,05	2.073.499,52	18.297.055,57	193.260,15
30/06/2043	75.600.790,71	13.473.191,20	1.707.136,76	15.180.327,96	76.046.470,72	13.575.570,09	1.717.838,37	15.293.408,46	113.080,50
31/12/2043	62.127.599,51	13.773.766,45	1.406.561,51	15.180.327,96	62.470.900,63	13.878.177,71	1.415.230,75	15.293.408,46	113.080,50
30/06/2044	48.353.833,06	11.684.084,27	1.099.195,22	12.783.279,49	48.592.722,92	11.742.080,68	1.105.526,95	12.847.607,63	64.328,14
31/12/2044	36.669.748,79	11.949.556,09	833.723,40	12.783.279,49	36.850.642,24	12.008.661,06	838.946,57	12.847.607,63	64.328,14
30/06/2045	24.720.192,70	12.221.158,44	562.121,05	12.783.279,49	24.841.981,18	12.281.391,51	566.216,12	12.847.607,63	64.328,14
31/12/2045	12.499.034,26	12.499.034,26	284.245,23	12.783.279,49	12.560.589,67	12.560.589,67	287.017,96	12.847.607,63	64.328,14
Totale	808.846.835,56	319.207.601,20	1.128.054.436,76			808.846.835,56	326.286.020,08	1.135.132.855,64	7.078.418,88

Allegato III: Curva per l'attualizzazione della Convenienza economica

Data	Discount factors
30/06/2026	0,99334236
31/12/2026	0,98066285
30/06/2027	0,96736438
31/12/2027	0,95295562
30/06/2028	0,93799864
31/12/2028	0,92219365
30/06/2029	0,90629508
31/12/2029	0,88985458
30/06/2030	0,87302893
31/12/2030	0,85581805
30/06/2031	0,83859360
31/12/2031	0,82096775
30/06/2032	0,80345012
31/12/2032	0,78575793
30/06/2033	0,76834383
31/12/2033	0,75044249
30/06/2034	0,73326642
31/12/2034	0,71549094
30/06/2035	0,69833195
31/12/2035	0,68121509
30/06/2036	0,66419109
31/12/2036	0,64730868
30/06/2037	0,63101063
31/12/2037	0,61480727
30/06/2038	0,59932976
31/12/2038	0,58406572
30/06/2039	0,56942360
31/12/2039	0,55472703
30/06/2040	0,54071090
31/12/2040	0,52706716
30/06/2041	0,51377376
31/12/2041	0,50074852
30/06/2042	0,48819863
31/12/2042	0,47577563
30/06/2043	0,46387916
31/12/2043	0,45210839
30/06/2044	0,44077865
31/12/2044	0,42951348
30/06/2045	0,41896337
31/12/2045	0,40829406
30/06/2046	0,39818947
31/12/2046	0,38829739
30/06/2047	0,37866712
31/12/2047	0,36924034
30/06/2048	0,36011242
31/12/2048	0,35112700
30/06/2049	0,34251842
31/12/2049	0,33399328
30/06/2050	0,32582167
31/12/2050	0,31772463
30/06/2051	0,30995842
31/12/2051	0,30225877
30/06/2052	0,29483056
31/12/2052	0,28750458
30/06/2053	0,28047267
31/12/2053	0,27349593
30/06/2054	0,26679629
31/12/2054	0,26014604
30/06/2055	0,25375665
31/12/2055	0,24741093