

SCHEDA PRODOTTO

Banco Popolare 2011/2017 "TassoMisto Cap&Floor BancoPosta" Serie 1

CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO

Denominazione Prestito Obbligazionario	«Banco Popolare 2011/2017 "TassoMisto Cap&Floor BancoPosta" Serie 1»
Codice ISIN	IT0004703317
Periodo di Collocamento	Dal 1 aprile 2011 al 14 maggio 2011 mediante Offerta Pubblica di Sottoscrizione salvo revoca, ritiro, estensione ovvero chiusura anticipata dell'Offerta
Emittente	Banco Popolare Società Cooperativa
Rating dell'Emittente	Si rinvia al paragrafo 7.5 "Rating" della Nota Informativa e al paragrafo 1.3 "Fattori di rischio specifici" della sezione 1 delle Condizioni Definitive
Prezzo di emissione/rimborso	100
Collocatore unico	Poste Italiane S.p.A.
Taglio minimo	Euro 1.000,00
Data di emissione e di scadenza	31 maggio 2011 - 31 maggio 2017
Importo totale autorizzato	Euro 500.000.000,00
Parametro di indicizzazione	Tasso Euribor a 6 mesi ¹
Accordo di riacquisto	Il Prestito Obbligazionario prevede un accordo tra l'Emittente e il <i>Price Maker</i> , in base al quale l'Emittente si è impegnato a riacquistare le Obbligazioni che il <i>Price Maker</i> acquisterà sul MOT ad un prezzo che non riflette l'eventuale deterioramento del merito creditizio dello stesso
Regime fiscale	Per le persone fisiche, attualmente il 12,50%: <ul style="list-style-type: none"> • sugli interessi; • sulle plusvalenze derivanti dalla negoziazione delle obbligazioni sul mercato secondario (<i>capital gain</i>).

RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI

Le Obbligazioni prevedono il pagamento, per i primi due anni, di **Cedole lorde a Tasso Fisso annue** pari al 5,00% e successivamente, dal terzo al sesto anno, di **Cedole lorde Variabili semestrali** pari al tasso Euribor 6M + 1,15% con una cedola minima (Floor) pari al 4,25% annuo lordo e una cedola massima (Cap) pari al 6,00% annuo lordo, nonché il rimborso a scadenza da parte dell'Emittente del valore nominale, come esemplificato nella seguente Tabella.

Tabella di sintesi dei flussi cedolari delle Obbligazioni TassoMisto Cap&Floor

Data pagamento Cedole	Cedole annuali a Tasso Fisso lorde/nette	Cedole lorde ² Variabili semestrali su base annua
31/05/2012; 31/05/2013	5,00%/4,38%	Non previste
30/11/2013; 31/05/2014; 30/11/2014; 31/05/2015; 30/11/2015; 31/05/2016; 30/11/2016; 31/05/2017	Non previste	Eur 6m + 1,15% con Floor pari al 4,25% e Cap pari al 6,00%

Si riportano di seguito tre differenti esemplificazioni di rendimento calcolate considerando le due Cedole annuali a Tasso Fisso nonché, per le Cedole Variabili semestrali, ipotizzando che dal terzo anno il tasso Euribor a 6 mesi sia pari a 1,487% (valore rilevato il 14 marzo 2011) e subisca una variazione in diminuzione (Scenario I), rimanga costante (Scenario II), ovvero subisca una variazione in aumento (Scenario III).

Esemplificazioni di rendimento	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento effettivo annuo netto
Scenario I	4,55%	3,97%
Scenario II	4,55%	3,97%
Scenario III	4,88%	4,27%

Gli scenari non si basano né contengono riferimenti a proiezioni di risultati passati, si basano su ipotesi ragionevoli supportate da dati obiettivi e non costituiscono in alcun modo un indicatore affidabile dei risultati futuri. Infatti, i tassi effettivamente realizzati potrebbero essere sensibilmente inferiori o superiori a quelli riportati nelle esemplificazioni dei rendimenti.

A titolo comparativo si riporta il rendimento di uno strumento finanziario caratterizzato da basso rischio emittente e con analoga scadenza:

TITOLO	Prezzo di mercato al 14/03/2011	Rendimento a scadenza lordo/netto
CCT 01/03/17 (ISIN IT0004584204)	95,215	2,58%/2,32%

¹ Il valore pubblicato alle ore 11.00 a.m. (ora di Francoforte) del secondo Giorno Lavorativo antecedente l'inizio del corrispondente Periodo di Calcolo degli interessi, alla pagina Reuters EURIBOR01 voce 6MO.

² L'indicazione del valore netto non può essere effettuata in quanto il valore finale della cedola è risultante dalla somma dell'Euribor più uno *spread*. Si precisa che anche in questo caso è prevista un'aliquota del 12,50%.

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO E COSTI

Scomposizione del prezzo alla data di valutazione del 14/03/2011 considerando un importo sottoscritto di 1.000 euro	Prezzo Emissione	1.000,00
	di cui:	
	Valore della componente obbligazionaria (calcolato tenendo conto del merito di credito specifico dell'Emittente)	943,70
	Onere implicito	11,90
	Valore della componente derivativa	5,90
	Commissione di collocamento ³	38,50
	Valore presunto subito dopo il collocamento	961,50

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

Borsa Italiana ha disposto l'ammissione del prestito obbligazionario alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT).

La data di inizio delle negoziazioni è prevista indicativamente entro tre mesi dalla Data di Emissione.

Le Obbligazioni possono essere negoziate, prima della loro scadenza naturale, sulla base dei prezzi di mercato del momento.

I prezzi delle obbligazioni collocate da Poste Italiane sono pubblicati quotidianamente su MF e settimanalmente su Milano Finanza, è inoltre possibile controllare i prezzi sul sito www.poste.it.

In caso di negoziazione del titolo, Poste Italiane applicherà una commissione di raccolta ordini (omnicomprensiva) in relazione al controvalore eseguito, nella misura indicata nella scheda condizioni economiche pro-tempore vigente.

RISCHI

Principali rischi collegati all'investimento	<p>Rischio Emittente: è il rischio che il soggetto emittente non sia in grado di pagare in tutto o in parte gli interessi e/o di rimborsare il capitale.</p>
	<p>Rischi relativi alla vendita delle obbligazioni prima della scadenza: sono i rischi connessi al caso in cui l'investitore venda le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale che potrebbero determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del prezzo di emissione fino a provocare una rilevante perdita dell'importo investito. In particolare alcuni di questi rischi sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>variazione dei tassi di interesse di mercato;</i> • <i>deterioramento del merito di credito dell'Emittente;</i> • <i>apprezzamento del rischio-rendimento da parte del mercato;</i> • <i>deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni ed altri oneri incorporati nel prezzo di emissione;</i> • <i>chiusura anticipata dell'offerta e rischio di estinzione anticipata parziale.</i>
	<p>Rischio Liquidità: Il rischio di liquidità è il rischio che gli investitori possano avere difficoltà o non possano liquidare il proprio investimento o debbano accettare un prezzo inferiore a quello atteso (in relazione alle condizioni di mercato ed alle caratteristiche delle Obbligazioni), che potrebbe anche essere inferiore all'investimento iniziale, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita a causa della mancanza di un mercato di negoziazione sufficientemente liquido. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni "TassoMisto Cap&Floor BancoPosta" deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.</p>
	<p>Rischio connesso all'attività di acquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario da parte di soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni: la liquidità delle Obbligazioni è sostenuta da uno o più soggetti operanti sul mercato secondario (i.e. <i>Price Maker</i>) in virtù di accordi stipulati con l'Emittente e il Responsabile del Collocamento ai sensi dei quali tali soggetti si impegnano per tutta la durata della vita delle Obbligazioni a formulare un prezzo di acquisto per un importo giornaliero compreso tra Euro 100.000 ed Euro 500.000 da fissare ad esito del collocamento. L'attività dei <i>Price Maker</i> comporterà che il prezzo delle Obbligazioni, entro il 14% dell'importo nominale emesso, non rifletta un eventuale deterioramento del merito creditizio dell'Emittente rispetto a quello vigente al momento dell'emissione, fermo restando che il prezzo sarà influenzato da tutte le altre variabili di mercato rilevanti. Avendo l'impegno al riacquisto delle Obbligazioni del <i>Price Maker</i> per oggetto un quantitativo massimo predeterminato, si evidenzia la possibilità che non tutti gli investitori possano avvalersi del prezzo di acquisto formulato da tali soggetti. Pertanto, si consideri che, al raggiungimento del quantitativo predeterminato di Obbligazioni oggetto dell'accordo di riacquisto, il prezzo di acquisto relativo all'eventuale ammontare residuo delle Obbligazioni in circolazione rifletterà tutte le condizioni di mercato, compreso il merito creditizio dell'Emittente e, dunque, potrebbe essere inferiore rispetto al prezzo calcolato in base a condizioni prestabilite in costanza di tali accordi.</p>
<p>Rischio connesso alle specifiche caratteristiche delle Obbligazioni: il valore delle Cedole Variabili è correlato all'andamento del Parametro di Indicizzazione (Euribor a 6 mesi) pertanto gli investitori sono esposti al rischio di oscillazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari. Inoltre, le Cedole Variabili non potranno in nessun caso essere superiori alla cedola massima del 6% lordo (Cap), anche qualora il Parametro di Indicizzazione, incrementato dell'1,15%, sia superiore al valore del Cap. In tale circostanza, quindi, l'investitore potrebbe non beneficiare per intero dell'eventuale andamento positivo del Parametro di Indicizzazione con potenziali effetti negativi sul prezzo di negoziazione delle Obbligazioni.</p>	

³ La commissione indicata, pari al 3,85% del Prezzo Prezzo di Emissione (corrispondente ad Euro 38,50 per ogni Obbligazione), è calcolata assumendo un valore nominale complessivo collocato pari a 160.000.000 Euro (l'Importo Iniziale). Nell'ipotesi in cui il valore nominale complessivo delle Obbligazioni collocate ed assegnate al termine del Periodo di Offerta risultasse superiore o inferiore all'Importo Iniziale, la commissione di collocamento corrisposta dall'Emittente al Collocatore con riferimento alle Obbligazioni collocate potrebbe, in base alle prevalenti condizioni di mercato, aumentare sino ad un massimo del 4,14% (corrispondente ad Euro 41,40 per ogni Obbligazione).

TARGET DI CLIENTELA

L'acquisto del prodotto «Banco Popolare 2011/2017 "TassoMisto Cap&Floor BancoPosta" Serie 1» è consigliato per clienti con:

- esperienza e conoscenza di natura economico-finanziaria: **media**;
- propensione al rischio: **medio-alta**;
- orizzonte temporale (tenuto conto del grado di liquidità del titolo e degli oneri a carico del cliente): **almeno 4 anni**.

Il presente materiale informativo non costituisce offerta o sollecitazione ad acquistare strumenti finanziari né implica alcuna attività di consulenza da parte di Poste Italiane.

Il presente materiale informativo contiene informazioni sintetiche sulle caratteristiche e sui rischi principali delle Obbligazioni e pertanto riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione delle stesse e dei relativi rischi.

Il presente materiale informativo non sostituisce in alcun modo il Prospetto di Base, i relativi supplementi, il Documento di Registrazione e le Condizioni Definitive (di seguito "Documenti d'Offerta") - cui fare riferimento per avere una piena informazione sulle caratteristiche e sui rischi delle Obbligazioni - e i Documenti d'Offerta, in caso di contrasto con i dati riportati nel presente materiale, prevarranno su quest'ultimo.

Quanto riportato con riferimento al regime fiscale non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle obbligazioni. In ogni caso, il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto di Base, i relativi supplementi, il Documento di Registrazione e le Condizioni Definitive (in particolare il capitolo 3 del Documento di Registrazione, la sezione VI capitolo 2 del Prospetto di Base e la sezione 1 delle Condizioni Definitive) disponibili sul sito www.poste.it nonché sul sito dell'Emittente www.bancopopolare.it.

Una copia cartacea del Prospetto di Base, dei relativi supplementi e delle Condizioni Definitive verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore, che ne faccia richiesta, prima della sottoscrizione delle Obbligazioni.