9 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE – OBBLIGAZIONI STEP UP

BANCA DI CREDITO POPOLARE SOC. COOP. PER AZIONI
in qualità di Emittente

Società Cooperativa per Azioni
Gruppo Bancario Banca di Credito Popolare
www.bcp.it

Sede Sociale e Direzione Generale
80059 Torre del Greco (NA)
Palazzo Vallelonga
C.so Vittorio Emanuele, 92/100
Tel. 081 3581111
Fax 081 8491487

Centro Servizi
80040 Santa Maria la Bruna
Torre del Greco (NA)
Viale Europa, 43
Tel. 081 3581111
Fax 081 8472752

Capitale Sociale
€17.851.582,44 i.v.
Codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli n. 00423310630 - REA 263669
Partita Iva 01241921210

Albo delle Aziende di Credito n. 4708/40
ABI n. 5142.5
Albo Gruppi Bancari n. 5142.5
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

CONDIZIONI DEFINITIVE

alla
NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA
"BANCA DI CREDITO POPOLARE OBBLIGAZIONI STEP UP"
BCP 19/10/2018 STEP UP, CODICE ISIN IT0004853625

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la **"Direttiva Prospetto"**) ed al regolamento 2004/809/CE (il "**Regolamento CE**").

Le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Prospetto Base, costituito dalla Nota di Sintesi, dal Documento di Registrazione e dalla Nota Informativa, nonché ogni successivo eventuale supplemento in base al quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione"), depositato presso la Consob in data 25/06/2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12052540 del 21/06/2012.

Il Prospetto Base e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede della Banca di Credito Popolare in C.so Vittorio Emanuele 92/100 – CAP 80059 Torre del Greco (NA) e tutte le sue filiali; sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bcp.it
Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 01/10/2012.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZARI

La Banca di Credito Popolare, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca di Credito Popolare Obbligazioni Step Up" o "Banca di Credito Popolare Obbligazioni Step Up – Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale".
L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca di Credito Popolare devono verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore avendo riguardo alla personale conoscenza ed esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Si richiama inoltre l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Finalità di investimento per il Sottoscrittore:
Le Obbligazioni Step Up o Obbligazioni Step Up – Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale" consentono al Sottoscrittore, se detenute fino alla scadenza, l'ottenimento di rendimenti predeterminati crescenti, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora detenute fino a scadenza. Tale strumento può essere considerato premiante in uno scenario di tassi di interesse stabili o tendenti al ribasso.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario
Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza e il pagamento di cedole predeterminate a tasso crescente (Step Up) secondo la periodicità e il tasso di interesse specificati nelle presenti Condizioni Definitive.
Le obbligazioni saranno rimborsate in un unica soluzione alla data di scadenza. Le cedole sono corrisposte con periodicità annuale in via posticipata.
Non saranno presenti commissioni connesse con l'investimento nelle Obbligazioni.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario
Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive assicurano un rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) pari a 4,22% e 3,39%. Lo stesso rendimento alla medesima data si confronta con un rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un titolo un titolo di Stato (BTP 01/08/2018 4,50% isin IT0004361041) pari a 4,13% e 3,61%.
È fornita, altresì, la descrizione della scomposizione delle varie componenti (*unbundling*), delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore teorico del titolo, commissioni e altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni) nonché delle finalità di investimento per il sottoscrittore.

1.1 FATTORI DI RISCHIO

1.1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

Rischio di credito per il sottoscrittore nei confronti dell'Emittente
Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti del medesimo per il pagamento degli interessi e per il rimborso

del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento.
Per un corretto apprezzamento del rischio Emittente in relazione all'investimento si rinvia al Documento di Registrazione nel Prospetto Base ed in particolare al capitalo "Fattori di rischio" dello stesso.

1.1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

Rischio connesso all'assenza di garanzie
Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Rischi relativi alla vendita prima della scadenza
Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo sarà influenzato da diversi elementi tra cui:
(i) assenza del mercato in cui i titoli possano essere negoziati (Rischio di Liquidità);
(ii) la variazione dei tassi di mercato (Rischio di tasso);
(iii) la variazione dell'apprezzamento del rischio-rendimento (Rischio connesso all'apprezzamento della
relazione rischio-rendimento);
(iv) la variazione del merito creditizio dell'Emittente (Rischio di variazione del merito creditizio dell'Emittente);
(v) la presenza degli oneri impliciti nel prezzo di emissione.
Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni anche al di sotto del prezzo di sottoscrizione; pertanto l'investitore che vendesse le Obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una perdita in conto capitale. Tali elementi non influenzano il valore di rimborso che rimane pari al 100% del valore nominale.

Rischio di liquidità
La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.
La Banca si assume l'onere di controparte, cioè dell'incondizionato acquisto delle obbligazioni di propria emissione, in modo non sistematico, ma fino al raggiungimento del limite del 10% dell'importo collocato di ogni singolo prestito emesso a valere sul Prospetto Base; oltre detto limite viene meno l'impegno della Banca al riacquisto. Le modalità di pricing ai sensi della Direttiva 2006/73/CE (MIFID), sono esplicitate al paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa.
Quanto sopra esposto è altresì riportato nella sintesi della policy aziendale sulla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini disponibile presso la Sede e Filiali dell'Emittente nonché sul sito internet dello stesso www.bcp.it
Al superamento di detto limite, il sottoscrittore avrebbe difficoltà a liquidare il proprio investimento, con rischio di perdita in conto capitale, e dovrebbe accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente valido riscontro.

Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione/sottoscrizione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.
Banca di Credito Popolare, per il prestito obbligazionario in oggetto, non presenterà domanda per l'ammissione a quotazione su alcun mercato regolamentato. Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione a negoziazione in un sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le obbligazioni di propria emissione.

Rischio di tasso di mercato
In caso di vendita prima della scadenza, l'investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo del titolo, mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle Obbligazioni a Tasso Fisso è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo (per tale intendendosi il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso).

Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento
Nella presente Nota Informativa i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari sul mercato primario sono indicati nel paragrafo 5.3 e sul mercato secondario nel paragrafo 6.3.
L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse, a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.
Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni anche significative del prezzo dell'obbligazione.
Nel caso di emissione di **Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale**, che beneficiano di una tassazione agevolata, il rendimento netto per il sottoscrittore non sarà necessariamente superiore rispetto a quello offerto dai titoli a tasso fisso con tassazione ordinaria in quanto dipendente dalle specifiche caratteristiche dei titoli oggetto dell'emissione.

Rischio connesso al deterioramento del merito creditizio dell'emittente
Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi in considerazione della situazione finanziaria dell'Emittente. Pertanto non si può escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione delle Obbligazioni
Si rappresenta che l'entità degli oneri impliciti connessi al prezzo di emissione delle Obbligazioni sarà indicata nelle presenti Condizioni Definitive. La presenza di tali oneri potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e quindi inferiore rispetto a quello offerto da titoli similari (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio) trattati sul mercato. Inoltre gli oneri impliciti non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in sede di mercato secondario.

Rischio connesso alla chiusura anticipata dell'offerta.
Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, a seguito delle mutate situazioni di mercato e/o strategie aziendali, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione secondo le modalità indicate nella Nota Informativa. La chiusura anticipata potrebbe avere effetti negativi sulla liquidità del titolo.

FATTORI DI RISCHIO

Scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di Stato
Alla data del 10/09/2012, il rendimento effettivo netto su base annua delle Obbligazioni BCP 19/10/2018 STEP UP risulta inferiore rispetto al rendimento effettivo netto su base annua di un titolo di Stato BTP 01/08/2018 4,50% di durata residua similare.

Rischio correlato all'assenza di rating
L'Emittente non è dotato di rating e non ha richiesto alcun giudizio di rating per le obbligazioni di cui al presente programma di emissione e non ha intenzione di richiederlo; ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità dello strumento finanziario.
In ogni caso si evidenzia che la mancata richiesta e/o la mancata assegnazione di un rating alla Banca Emittente e/o alle sue Obbligazioni non è di per sé indicativa di una deteriorata solvibilità dell'Emittente e conseguentemente di una maggiore rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta.

Rischio di conflitto di interesse
Conflitto di interesse relativo alla coincidenza dell'emittente con il collocatore.
Essendo Banca di Credito Popolare sia Emittente che Collocatore, tale coincidenza di ruoli configura un conflitto di interessi per l'investitore.

Conflitto di interesse relativo alla coincidenza dell'emittente con l'agente di calcolo.
Poiché l'Emittente opererà anche quale responsabile del calcolo (l'"Agente di Calcolo"), cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli configura un conflitto di interessi per l'investitore.

Conflitto di interesse relativo al ruolo di negoziatore in conto proprio rivestito dall'emittente.
Si configura una situazione di conflitto di interessi ove l'Emittente riacquisti l'obbligazione prima della scadenza naturale ad un prezzo definito secondo i criteri descritti nella presente Nota Informativa.

Rischio di cambiamento del regime fiscale
I redditi derivanti dalle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di volta in volta. L'investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte, che andrebbero a diminuire il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni.

2 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	BCP19/10/2018 STEP UP
ISIN	IT0004853625
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'Emissione è pari a Euro **10 Mln**, per un totale di n. **10.000** Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro **1.000**.
Periodo dell'Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal **02/10/2012** al **27/12/2012**, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con avviso da pubblicarsi presso la sede e tutte le filiali dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente stesso www.bcp.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB. L'emittente non si riserva di prorogare il periodo d'offerta.
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. **1** Obbligazioni/e.Qualora il sottoscrittore intendesse sottoscrivere un importo superiore, questo è consentito per importi multipli di Euro **1.000**, pari a n. **1** Obbligazioni/e.
Prezzo di Emissione e valuta di riferimento	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro **1.000** per Obbligazione. La Valuta di Riferimento è l'Euro.
Commissioni a carico del sottoscrittore	Non saranno presenti commissioni connesse con l'investimento nelle Obbligazioni.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è **19/10/2012.**
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il **19/10/2018.**
Data di Regolamento	Le Date di Regolamento sono **19/10/2012, 05/11/2012, 20/11/2012, 04/12/2012, 18/12/2012, 28/12/2012**. Per le sottoscrizioni effettuate con Data di Regolamento successiva alla Data di Godimento all'investitore sarà addebitato il rateo interessi maturato tra la Data di Godimento (esclusa) e la relativa Data di Regolamento (inclusa).
Tasso di Interesse	Il Tasso di Interesse crescente lordo annuo applicato alle obbligazioni per ciascuna data di Pagamento è il seguente: 19/10/2013 3,00% 19/10/2014 3,25% 19/10/2015 3,50% 19/10/2016 3,75% 19/10/2017 5,00% 19/10/2018 7,00% Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione ACT/360.
Pagamento delle Cedole prefissate	Le Cedole saranno pagate con frequenza annuale in occasione delle seguenti date 19/10/2013, 19/10/2014, 19/10/2015, 19/10/2016, 19/10/2017, 19/10/2018.
Calendario	Si fa riferimento al calendario *TARGET*.
Responsabile del Collocamento	Il Responsabile del collocamento è la Banca di Credito Popolare S.C.p.A.
Agente per il Calcolo	L'Agente del calcolo è la Banca di Credito Popolare

	S.C.p.A.
Regime fiscale	Dalla data di autorizzazione del Prospetto Base cui afferiscono le presenti Condizioni Definitive non sono accorse variazioni al regime fiscale cui sono soggette le Obbligazioni indicato al paragrafo 4.14 della pertinente Nota Informativa.
Garanzie	Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente.
Rating dell'Emittente	L'Emittente non ha rating.

3 ESEMPLIFICAZIONE, SCOMPOSIZIONE E COMPARAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI

FINALITA' DI INVESTIMENTO

Le Obbligazioni Step Up consentono al Sottoscrittore, se detenute fino alla scadenza, l'ottenimento di rendimenti predeterminati crescenti, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora detenute fino a scadenza. Tale strumento può essere considerato premiante in uno scenario di tassi di interesse stabili o tendenti al ribasso.

SCOMPOSIZIONE DELL'IMPORTO VERSATO DAL SOTTOSCRITTORE

Il presente Prestito Obbligazionario **BCP 19/10/2018 STEP UP** avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2, rimborsa il 100% del Valore Nominale pari ad euro 1.000 alla scadenza e paga posticipatamente cedole predeterminate crescenti per tutta la durata del prestito con frequenza annua.
La tabella riportata di seguito evidenzia il valore teorico del titolo e delle voci di costo connesse con l'investimento in Obbligazioni **BCP 19/10/2018 STEP UP.**

Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'Obbligazione a Tasso Fisso

Valore teorico del titolo	**95,738** %
Commissioni di collocamento	0 %
Oneri impliciti	**4,262** %
Prezzo di Emissione	100,00 %

Il valore teorico del titolo è stato calcolato, in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 "Fissazione del Pezzo" della presente Nota Informativa.
Il valore teorico del titolo viene determinato applicando la tecnica dello sconto finanziario sulla base della curva Euro Swap di pari durata dell'obbligazione, aumentata di uno spread rappresentativo del merito creditizio dell'Emittente. Tale spread è determinato a partire da un titolo comparabile.
Per la valorizzazione della componente di rischio di credito riconducibile all'Emittente si è preso a riferimento lo spread relativo ad un titolo comparabile con durata similare: in particolare si è preso a riferimento il titolo **BANCA POPOLARE DI NOVARA 01/05/2018 6,15%** rating **BBB-** di **S&P** con prezzo **105,249** e rendimento **5,045%**.
A titolo esemplificativo si rappresenta che, alla data del **10/09/2012**, il tasso Euro Swap a **6** anni è pari a **1,215%** e lo spread su predetto tasso risulta pari a **383** b.p.

CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza delle Obbligazioni di cui al Paragrafo 2 è pari a **4,22**% (rendimento netto pari a **3,39**%), come rilevabile dal piano di pagamento delle cedole di seguito riportate:

Scadenze cedolari	TASSO CEDOLARE LORDO annuo	TASSO CEDOLARE NETTO annuo
19/10/2013	**3,00%**	**2,40%**
19/10/2014	**3,25%**	**2,60%**
19/10/2015	**3,50%**	**2,80%**
19/10/2016	**3,75%**	**3,00%**

19/10/2017	**5,00%**	**4,00%**
19/10/2018	**7,00%**	**5,60%**
***Rendimento effettivo annuo lordo**		**4,22%**
***Rendimento effettivo annuo netto (al netto della ritenuta fiscale del 20%)**		**3,39%**

**Calcolato come indicato nel paragrafo 4.9 della Nota Informativa*

Nel caso di emissione di **Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale**, che beneficiano di una tassazione agevolata, il rendimento netto per il sottoscrittore non sarà necessariamente superiore rispetto a quello offerto dai titoli a tasso fisso con tassazione ordinaria in quanto dipendente dalle specifiche caratteristiche dei titoli oggetto dell'emissione.

Comparazione di un titolo di similare tipologia e durata

I rendimenti effettivi dell'obbligazione sono confrontati con quelli di un titolo di Stato con scadenza similare BTP **01/08/2018 4,50%**, con prezzo ufficiale del **10/09/2012**, pari al **102,101**% del valore nominale rilevato sul "Il Sole – 24Ore" del **11/09/2012**.

Si fa presente che ai titoli di Stato si applica l'imposta sostitutiva del **12,50** %.

	Rendimento effettivo annuo lordo *	**Rendimento effettivo annuo netto**
BTP 01/08/2012 4,50% IT0004361041	**4,13** %	**3,61** % ******
Obbligazioni BCP 19/10/2018 Step Up IT0004853625	**4,22** %	**3,39** %

*rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta, calcolato come indicato nel paragrafo 4.9 della Nota Informativa.

rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del **12,50 % sulle cedole liquidate, calcolato come indicato nel paragrafo 4.9 della Nota Informativa.

Il raffronto sopra riportato è stato fatto prendendo in considerazione il prezzo ufficiale del BTP alla data del **10/09/2012**, pertanto i termini dello stesso potrebbero in futuro cambiare anche significativamente in conseguenza delle condizioni di mercato.

4 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata decisa in data 10/09/2012 dal Direttore Generale Dr.Manlio D'Aponte in forza del potere conferitogli dalla delibera del Consiglio di Amministrazione in data del 03 maggio 2012.

_____

Ing. Giuseppe Mazza
Presidente del Consiglio di Amministrazione
Banca di Credito Popolare S.C.p.A.