

B.9 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE – OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

GRUPPO 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 Valleslonga
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. 51425
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 TASSO FISSO”
BCP 15/07/2016 TF 3,50%, CODICE ISIN IT0004743792**

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 29/06/2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11056759 del 23/06/2011.

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 30/06/2011.

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

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 Tasso Fisso".

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.

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento**Finalità di investimento per il Sottoscrittore:**

Le Obbligazioni a tasso fisso consentono al Sottoscrittore, se detenute fino alla scadenza, l'ottenimento di rendimenti costanti nel tempo, 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.

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 fisso pari a 3,50%.

Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza. Le cedole verranno corrisposte con periodicità semestrale in via posticipata.

Non saranno presenti commissioni connesse con l'investimento nelle Obbligazioni.

1.2 Esempificazione 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 3,58% e 3,129%. 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 "risk free" BTP 01/08/2016 isin IT0004019581 pari 3,88% e 3,40%.

È fornita, altresì, la descrizione della scomposizione delle varie componenti (*unbundling*), delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria, commissioni e altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni) nonché delle finalità di investimento per il sottoscrittore.

1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**Rischio di credito per il sottoscrittore**

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.

FATTORI DI RISCHIO

Per un corretto apprezzamento del rischio Emittente in relazione all'investimento si rinvia al Documento di Registrazione nel Prospetto Base ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio" dello stesso.

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 né dal Fondo Nazionale di Garanzia.

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 SCpA, 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.

FATTORI DI RISCHIO

In caso di riacquisto delle obbligazioni con conseguente estinzione da parte dell'Emittente, prima che siano decorsi 18 mesi dalla emissione, il cliente, che ne ha fatto esplicita richiesta di vendita, sarà tenuto al pagamento di una penale pari al 20%, calcolata sugli interessi ed altri proventi maturati alla valuta di regolamento dell'operazione, che l'Emittente dovrà riconoscere all'Agenzia delle Entrate, ai sensi dell'art. 26 del D.P.R. n. 600/1973 e successivi chiarimenti.

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.

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 commissioni/oneri impliciti connessi al prezzo di emissione delle Obbligazioni

Si rappresenta che l'entità delle commissioni/oneri connessi al prezzo di emissione delle Obbligazioni sarà indicata nelle presenti Condizioni Definitive. La presenza di tali oneri/commissioni potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e quindi inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio) trattati sul mercato. Inoltre oneri/commissioni impliciti non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in sede di mercato secondario; conseguentemente l'investitore deve tener presente che il prezzo delle obbligazioni sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi (si veda il paragrafo 2.4 della Nota Informativa per la scomposizione del prezzo di emissione).

Scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente

Alla data del 15/06/2011, il rendimento effettivo netto su base annua delle Obbligazioni BCP 15/07/2016 TF 3,50% risulta inferiore rispetto al rendimento effettivo netto su base annua di un titolo di Stato BTP 01/08/2016 3,75% (a basso rischio emittente) di durata residua simile.

Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse

Conflitto di interesse relativo alla coincidenza dell'emittente con il collocatore.

Essendo Banca di Credito Popolare Scpa sia Emittente che Collocatore, 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 nelle presenti Condizioni Definitive.

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.

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	BCP 15/07/2016 TF 3,50%
ISIN	IT0004743792
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'Emissione è pari a Euro 20 Mln, per un totale di n. 20.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Periodo dell'Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 01/07/2011 al 26/09/2011, 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 Obbligazione. Qualora il sottoscrittore intendesse sottoscrivere un importo superiore, questo è consentito per importi multipli di Euro 1000, pari a n. 1 Obbligazione.
Prezzo di Emissione e valuta di riferimento	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1000 per Obbligazione. La Valuta di Riferimento è l'Euro.
Commissioni a carico del sottoscrittore	Non saranno presenti commissioni connesse con l'investimento nelle Obbligazioni.
Tasso di Interesse	Il Tasso di Interesse fisso lordo annuo applicato alle obbligazioni per ciascuna data di Pagamento è il seguente: 15/01/12 3,50% 15/07/12 3,50% 15/01/13 3,50% 15/07/13 3,50% 15/01/14 3,50% 15/07/14 3,50% 15/01/15 3,50% 15/07/15 3,50% 15/01/16 3,50% 15/07/16 3,50% Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione ACT/360
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è 15/07/2011.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 15/07/2016.
Data di Regolamento	Le Date di Regolamento sono 15/07/2011, 28/07/2011, 11/08/2011, 29/08/2011, 13/09/2011 e 27/09/2011. 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).
Pagamento delle Cedole prefissate	Le Cedole sono pagate con frequenza semestrale in occasione delle seguenti date 15/01/2012

	15/07/2012 15/01/2013 15/07/2013 15/01/2014 15/07/2014 15/01/2015 15/07/2015 15/01/2016 15/07/2016
Calendario	Si fa riferimento al calendario <i>TARGET</i> .
Responsabile del Collocamento	Il Responsabile del collocamento è la Banca di Credito Popolare – SCpA nella persona legale rappresentante Ing. Giuseppe Mazza.
Agente per il Calcolo	L'Agente del calcolo è la Banca di Credito Popolare – SCpA nella persona legale rappresentante Ing. Giuseppe Mazza
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 DEI RENDIMENTI

FINALITA' DI INVESTIMENTO

Le Obbligazioni a tasso fisso consentono al Sottoscrittore, se detenute fino alla scadenza, l'ottenimento di rendimenti costanti nel tempo, 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 15/07/2016 TF 3,50% 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 fisse per tutta la durata del prestito con frequenza semestrale, calcolate in base a un tasso di interesse annuo lordo pari a 3,50% del Valore Nominale.

La tabella riportata di seguito evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento in Obbligazioni BCP 15/07/2016 TF 3,50% oggetto delle presenti Condizioni Definitive. Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 "Fissazione del Pezzo" della relativa Nota Informativa, con la tecnica dello sconto finanziario sulla base della curva IRS di pari durata dell'obbligazione, con l'applicazione di uno spread rappresentativo del merito creditizio dell'Emittente.

Alla data del 15/06/2011, esso risulta pari al 97,445% del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 15/06/11.

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

Valore della componente obbligazionaria	97,445%
Commissioni di collocamento	0,000%
Oneri impliciti	2,555%
Prezzo di Emissione	100,000%

L'Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni BCP 15/07/2016 TF 3,50% sul Mercato Secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle diverse voci di costo.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

Come evidenziato nella tabella di cui sopra il Prezzo di Emissione comprende oneri impliciti pari a 2,555% del Prezzo di Emissione. Ne consegue che, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato, il valore di smobilizzo/prezzo di vendita delle Obbligazioni negoziate in conto proprio dalla Banca, sin dal giorno immediatamente successivo a quello di sottoscrizione, sarebbe pari a 96,945% del Prezzo di Emissione, tenuto conto dello spread denaro/lettera applicabile (la cui misura massima è indicata nella Strategia di Trasmissione ed Esecuzione Ordini), ipotizzato pari a 0,50%.

CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza delle Obbligazioni di cui al Paragrafo 2 è pari a 3,58% (rendimento netto pari a 3,129%), come rilevabile dal piano di pagamento delle cedole di seguito riportate:

Scadenze cedolari	TASSO CEDOLARE LORDO semestrale	TASSO CEDOLARE NETTO semestrale
15/01/12	1,75%	1,531%
15/07/12	1,75%	1,531%
15/01/13	1,75%	1,531%
15/07/13	1,75%	1,531%
15/01/14	1,75%	1,531%
15/07/14	1,75%	1,531%
15/01/15	1,75%	1,531%
15/07/15	1,75%	1,531%
15/01/16	1,75%	1,531%
15/07/16	1,75%	1,531%
Rendimento effettivo annuo lordo		3,580%
Rendimento effettivo annuo netto (al netto della ritenuta fiscale del 12,50%)		3,129%

Comparazione di un titolo di similare tipologia e durata

I rendimenti effettivi dell'obbligazione sono confrontati con quelli di un titolo a basso rischio Emittente con scadenza simile BTP 01/08/2016 3,75%, con prezzo ufficiale del 15/06/2011, pari al 99,546% del valore nominale rilevato sul "Il Sole - 24Ore" del 16/06/2011.

	Rendimento effettivo annuo lordo (*)	Rendimento effettivo annuo netto (**)
BTP 01/08/2016 3,75% IT0004019581	3,88%	3,40%
Obbligazioni BCP 15/07/2016 TF 3,5% IT0004743792	3,58%	3,129%

* rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta

** rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,5% sulle cedole liquidate.

Il raffronto sopra riportato è stato fatto prendendo in considerazione il prezzo ufficiale del BTP alla data del 15/06/2011, 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 15/06/2011 dal Direttore Generale Dr. Manlio D'Aponte in forza del potere conferitogli dalla delibera del Consiglio di Amministrazione in data del 12 aprile 2011.

Ing. Giuseppe Mazza
Presidente del Consiglio di Amministrazione
Banca di Credito Popolare SCpA