



CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA SUI PRESTITI OBBLIGAZIONARI

RICONDUCIBILI ALLA TIPOLOGIA

“TITOLI STEP UP”

BPSA STEP UP 01/03/2011 – 01/03/2015

Codice ISIN IT0004696354

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Prospetto di Base, costituiscono il "Prospetto" relativo al programma di prestiti obbligazionari BPSA 2010/2011 nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranches di emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione").

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

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 17/09/2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10076100 del 14/09/2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 28/02/2011 e contestualmente pubblicate sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com e rese disponibili in forma stampata e gratuita presso la sede legale dell'Emittente, Corso Vittorio Emanuele 10 in Licata (AG) e presso le filiali dell'Emittente.

1. - FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

I termini non definiti nella presente sezione dei "Fattori di Rischio" hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni delle presenti Condizioni Definitive, ovvero del Documento di registrazione.

È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni step up sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, che aumenterà durante la vita del prestito nella misura indicata nelle presenti Condizioni Definitive. Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento a carico degli investitori.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni step up assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale pari a 2,88% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del 25/02/2011 si confronta con un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* (BTP 3,00% con scadenza il 15/04/2015) pari a 3,30%.

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa riferimento al paragrafo 3. delle presenti Condizioni Definitive dove sono forniti le finalità dell'investimento, l'esemplificazione dei rendimenti, la scomposizione del prezzo di emissione e la comparazione con titolo di Stato di simile tipologia e durata.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

Al fine di comprendere i fattori di rischio, generici e specifici, relativi all'Emittente, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione di investimento, si invitano gli investitori a leggere con attenzione la sezione del Prospetto di Base relativa al Documento di Registrazione, depositato presso la Consob in data 17/09/2010, a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 10076100 del 14/09/2010.

Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico presso la Sede Legale e Direzione Generale dell'Emittente in corso Vittorio Emanuele n. 10, Licata (AG), presso ogni sua filiale nonché è consultabile sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. E' opportuno che gli Investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

Si elencano di seguito i principali rischi relativi ai titoli offerti:

Rischio Emittente

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza.

Rischio connesso all'assenza di garanzie

Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Pertanto gli investitori che abbiano subito una diminuzione anche rilevante del proprio investimento in obbligazioni emesse dalla BPSA, non potranno rivolgersi al fondo interbancario dei depositi per ottenere indennizzi o rimborsi.

Rischi relativi alla vendita delle obbligazioni prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi di interesse di mercato (vedasi "Rischio di tasso");
- caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (vedasi "Rischio di liquidità");
- variazione del merito di credito dell'Emittente (vedasi "Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente");
- commissioni ed oneri di collocamento impliciti, ove previsti ("Rischio per la presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione/strutturazione/altri oneri").

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle obbligazioni, anche al di sotto del valore nominale. Questo significa che nel caso in cui l'investitore vendesse le obbligazioni prima della scadenza potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso, che rimane pari al 100% del valore nominale.

Rischio di tasso

L'investimento nelle obbligazioni comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a Tasso Fisso.

Fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli, il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

Nel caso specifico delle obbligazioni step up esiste una maggiore sensibilità a modificazioni del prezzo rispetto ai movimenti del tasso, a causa della maggiore duration dei titoli medesimi.

Rischio di liquidità

Tale rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo in linea con il rendimento atteso al momento della sottoscrizione. La possibilità per gli investitori di rivendere le Obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare le obbligazioni e, quindi anche all'assunzione dell'onere di controparte da parte dell'Emittente.

Non è prevista una domanda di ammissione alle quotazioni in alcun mercato regolamentato. Non è prevista altresì la presentazione della domanda di ammissione alla negoziazione sia su Sistemi Multilaterali di Negoziazione che su sistemi di internalizzatori sistematici.

L'unica fonte di liquidità è costituita dalla Banca stessa; in particolare si precisa che l'Emittente si impegna al riacquisto di qualsiasi quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'investitore negoziando i titoli in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MiFID) e in base a quanto previsto nella policy aziendale sulla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il conseguimento del miglior risultato possibile per il cliente.

In conseguenza delle politiche di pricing adottate dall'emittente, in sede di negoziazione le obbligazioni di cui al presente Prospetto potrebbero subire perdite di valore proporzionali alla loro vita residua anche in ipotesi di invarianza dei parametri rilevati. Per i criteri di formazione del prezzo sul mercato secondario, si rinvia al paragrafo 5.1 della Nota Informativa.

In relazione a quanto precede, le obbligazioni possono presentare problemi di liquidità tali da rendere non conveniente per l'Obbligazionista rivenderle sul mercato.

L'investitore, infatti, si troverebbe nella situazione di dover subire delle perdite del capitale, in quanto la vendita avverrebbe ad un prezzo inferiore al Prezzo di offerta.

Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale delle Obbligazioni (definito dalla durata dell'Obbligazione all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione economico-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 per la presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione/strutturazione/altri costi

Nei paragrafi 2 e 3 delle presenti Condizioni Definitive saranno indicate le eventuali commissioni e/o oneri di sottoscrizione/strutturazione/altri costi. La presenza di tali oneri potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e quindi inferiore a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche e profilo di rischio dei titoli) trattati sul mercato.

Inoltre, l'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario, potrebbe subire una diminuzione in misura pari all'eventuale presenza dei costi contenuti nel Prezzo di emissione/sottoscrizione delle Obbligazioni.

Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse

La Banca Popolare Sant'Angelo in qualità di Emittente delle obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del presente programma si trova in conflitto di interessi in quanto trattasi di operazione avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione. Inoltre, è previsto che la stessa operi quale Responsabile del collocamento di dette obbligazioni, nonché quale Agente di calcolo, cioè sarà il soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, e tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

La Banca Popolare Sant'Angelo potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando la stessa assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni.

Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio Emittente

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito è indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta), al lordo e al netto dell'effetto fiscale. Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua (sempre al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) di un Titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua similare (quali ad esempio un BTP per le Obbligazioni a Tasso Fisso).

Alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito, il rendimento effettivo lordo su base annua delle obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo lordo su base annua di un titolo di Stato (a basso rischio Emittente) di durata residua similare.

Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento

Nelle presenti Condizioni Definitive sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari.

In particolare si evidenzia che nella determinazione delle condizioni del Prestito, l'Emittente può non applicare alcuno spread creditizio per tener conto di eventuali differenze del proprio merito di credito rispetto a quello implicito dei titoli risk-free. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle Obbligazioni. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse. A titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

Rischio di chiusura anticipata dell'offerta

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nel paragrafo 4.1.3 "Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione" della Nota Informativa. La probabilità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo delle obbligazioni.

Rischio correlato all'assenza di rating

Alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating. La Banca Popolare Sant'Angelo non ha in programma di richiedere l'attribuzione di un livello di "rating" alle proprie emissioni obbligazionarie.

Rischio derivante da modifiche al regime fiscale

Tutti gli oneri fiscali, presenti e futuri, che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente Prospetto rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudiziale sul rendimento netto atteso dell'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nel presente Prospetto sono basate sul trattamento fiscale alla data del presente Prospetto e non tengono conto di eventuali future modifiche normative. Eventuali modifiche del regime fiscale applicabile saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

2. - CONDIZIONI DELL'OFFERTA

| | |
|--|---|
| Denominazione Obbligazione | BPSA Step Up 01/03/2011 – 01/03/2015. |
| ISIN | IT0004696354. |
| Ammontare Totale dell'Emissione | <p>L'ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 2.000.000, per un totale di n. 2.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.</p> <p>Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà aumentare l'ammontare totale dell'Emissione, dandone comunicazione mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede Legale in corso Vittorio Emanuele n. 10, Licata (AG), ed ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente e contestualmente, trasmesso alla Consob.</p> |
| Durata del Periodo dell'Offerta | <p>Le Obbligazioni saranno offerte dal 01/03/2011 al 01/07/2011, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente trasmesso alla Consob.</p> <p>Durante il Periodo di Offerta l'Emittente potrà estendere la validità dello stesso, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e disponibile presso la Sede Legale in corso Vittorio Emanuele n. 10, Licata (AG), e presso ogni Dipendenza dell'Emittente.</p> |
| Lotto Minimo di adesione | Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione. |
| Prezzo di Emissione | Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000. |
| Data di Godimento | La Data di Godimento del Prestito è il 01/03/2011. |
| Date di Regolamento | La Data di Regolamento del Prestito Obbligazionario è pari alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate antecedentemente alla Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento mentre le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In questo caso il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo interessi. |
| Data di Scadenza | La Data di Scadenza del Prestito è il 01/03/2015. |

| | |
|--|--|
| Tasso di Interesse | <p>Il Tasso di Interesse delle Obbligazioni è crescente durante la vita del prestito ed è pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 3,00% lordo annuo (2,625% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data del 01/03/2012; ➤ 3,30% lordo annuo (2,8875% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data del 01/03/2013; ➤ 3,40% lordo annuo (2,975% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data del 01/03/2014; ➤ 3,50% lordo annuo (3,0625% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data del 01/03/2015. |
| Valuta di Riferimento | La Valuta di Riferimento è l'Euro. |
| Convenzione di Calcolo e Calendario | La convenzione di calcolo è Actual-Actual ISMA (Act/Act ISMA); le Cedole ed i ratei di interesse saranno calcolati secondo la suddetta convenzione e facendo riferimento al calendario civile. |
| Frequenza nel pagamento delle Cedole | Le Cedole saranno pagate con frequenza annuale, in occasione delle seguenti date: 01/03/2012, 01/03/2013, 01/03/2014, 01/03/2015. |
| Prezzo e modalità di rimborso | Il rimborso verrà effettuato alla pari in un'unica soluzione il giorno 01/03/2015. Le obbligazioni diventano infruttifere il giorno del rimborso. |
| Rimborso Anticipato | Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni |
| Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore | Non vi sarà alcun aggravio di commissioni od oneri a carico del sottoscrittore. |
| Oneri impliciti | 0,00%. |
| Rating delle Obbligazioni | Non è stato assegnato alcun rating alle Obbligazioni emesse. |
| Soggetti incaricati al Collocamento | Le obbligazioni sono offerte tramite la rete di sportelli della Banca Popolare Sant'Angelo. |
| Responsabile del Collocamento | La Banca Popolare Sant'Angelo opera quale Responsabile del collocamento. |
| Regime Fiscale | Gli obbligazionisti dovranno sottostare alle imposte e tasse, presenti e future, che per legge colpiscono o dovessero colpire le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Si invitano gli investitori |

ad avvalersi di loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di leggi vigenti.

Redditi diversi: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni saranno emesse e collocate sul mercato italiano e potranno essere sottoscritte esclusivamente dai soggetti che apportino nuove disponibilità all'Emittente mediante denaro contante / bonifico / assegno, ovvero da coloro che per la sottoscrizione delle Obbligazioni utilizzino somme provenienti dal disinvestimento / rimborso di prodotti finanziari di loro proprietà trasferiti da altre banche / intermediari e depositati presso l'Emittente in data compresa tra l'apertura del collocamento e la data di sottoscrizione. Resta inteso che il Sottoscrittore non potrà utilizzare per la sottoscrizione delle Obbligazioni somme di denaro in giacenza presso l'Emittente prima dell'apertura del collocamento, né somme di denaro provenienti dal disinvestimento e/o dal rimborso di prodotti finanziari di sua proprietà depositati presso l'Emittente precedentemente all'apertura del collocamento.

3. - ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Finalità d'investimento

Le Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive sono obbligazioni a tasso fisso crescente che conferiscono un tasso cedolare annuo lordo pari al 3,00% per il primo anno, 3,30% per il secondo anno, 3,40% per il terzo anno e 3,50% per il quarto anno. L'investimento nel titolo a tasso fisso crescente consente di ottenere tassi cedolari maggiori negli ultimi anni di vita dell'Obbligazione corrispondente ad un rendimento lordo annuo predeterminato a scadenza pari al 3,293%. In caso di vendita del titolo prima della scadenza, il valore di mercato del titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato.

Esemplificazione dei rendimenti

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, dell'Obbligazione del Valore Nominale di euro 1.000 di cui alle presenti Condizioni Definitive:

| Data pagamento Cedola | Cedola Lorda | Importo Cedola lorda | Cedola Netta (*) | Importo Cedola netta (*) |
|-----------------------|--------------|----------------------|------------------|--------------------------|
| 01/03/2012 | 3,00% | € 30,00 | 2,625% | € 26,25 |
| 01/03/2013 | 3,30% | € 33,00 | 2,8875% | € 28,875 |
| 01/03/2014 | 3,40% | € 34,00 | 2,975% | € 29,75 |
| 01/03/2015 | 3,50% | € 35,00 | 3,0625% | € 30,625 |

(*) al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50% di cui alla normativa fiscale attualmente vigente

| | |
|---|--------|
| Rendimento effettivo lordo (**) | 3,293% |
| Rendimento effettivo netto (*)(**) | 2,88% |

(*) al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50% di cui alla normativa fiscale attualmente vigente

(**) calcolati in regime di capitalizzazione composta

Scomposizione del Prezzo di Emissione

Il Prezzo di Emissione dell'Obbligazione di cui alle presenti Condizioni Definitive è scomponibile nelle seguenti componenti:

Valore della componente derivativa

Il Titolo non presenta alcuna componente derivativa.

Valore della componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga delle cedole annuali fisse crescenti calcolate al tasso del 3,00% per il primo anno, 3,30% per il secondo anno, 3,40% per il terzo anno, 3,50% per il quarto anno, e che determina il diritto dell'investitore di ricevere il rimborso integrale del capitale investito a scadenza.

Il valore della componente obbligazionaria è determinato mediante attualizzazione dei flussi futuri dell'obbligazione. Il tasso di attualizzazione utilizzato è il tasso IRS (Interest Rate Swap) a 4 anni alla data del 22/02/2011 pari a 2,65% aumentato di uno spread di 0,64%, il cui valore complessivo è pari a 3,29%.

Il valore della componente obbligazionaria alla data del 22/02/2011 è pari al 100%.

Scomposizione del Prezzo di Emissione

Sulla base dei valori sopra descritti, il prezzo di emissione dell'obbligazione cui alle presenti Condizioni Definitive è scomponibile come segue:

| | |
|--|---------|
| Valore della componente derivativa | - |
| Valore della componente obbligazionaria | 100,00% |
| Oneri impliciti | 0,00% |
| Prezzo di emissione | 100,00% |

Comparazione con titolo di Stato di simile tipologia e durata

Qualora in data 25/02/2011 si fosse acquistato un BTP (Buoni Ordinari del Tesoro Poliennali) con scadenza 15/04/2015, cedola del 3,00%, codice ISIN IT0004568272, titolo a tasso fisso con più basso rischio emittente, esso avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del 3,69% e un rendimento effettivo netto del 3,30% (in ipotesi di acquisto del BTP al prezzo di 97,48 rilevato in data 25/02/2011).

In forma di prospetto si raffrontano i due investimenti ipotizzati:

| Strumento Finanziario | BTP 3,00% ISIN IT0004568272 | Obbligazione BPSA Step Up 1^ Cedola 3,00% |
|---------------------------------------|--|--|
| Scadenza | 15/04/2015 | 01/03/2015 |
| Prezzo di acquisto | 97,48 | 100 |
| Rendimento effettivo annuo lordo (*) | 3,69% | 3,293% |
| Rendimento effettivo annuo netto (**) | 3,30% | 2,88% |

(*) *calcolato in regime di capitalizzazione composta*

(**) *calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%*

4. - AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

Il programma di Emissioni Obbligazionarie è stato deliberato in data 24 giugno 2010 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che ha dato mandato al Direttore Generale di disporre le singole emissioni definendone tipologia e condizioni.

In ottemperanza al mandato ricevuto, il Direttore Generale ha deliberato la presente emissione obbligazionaria in data 23/02/2011 per un importo di 2.000.000 Euro.

Banca Popolare Sant'Angelo Scpa
Il Direttore Generale