



CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA SUI PRESTITI OBBLIGAZIONARI

RICONDUCIBILI ALLA TIPOLOGIA

“TITOLI A TASSO VARIABILE”

BPSA TASSO VARIABILE 20/04/2007 – 20/04/2009

Codice ISIN IT0004214257

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente Banca Popolare Sant'Angelo (l'"Emittente"), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il "Prospetto" relativo al programma di prestiti obbligazionari BPSA 2006/2007 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 alla relativa "Nota Informativa" depositata presso la CONSOB in data 15/11/2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6088217 del 03/11/2006, al "Documento di Registrazione" depositato presso la CONSOB in data 15/11/2006 a seguito di nulla osta della CONSOB comunicato con nota n. 6088217 del 03/11/2006 e alla relativa "Nota di Sintesi", al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 20/03/2007 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

RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE

CON LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OBLIGAZIONE SI DIVIENE FINANZIATORI DELL'EMITTENTE, ASSUMENDO COSÌ IL RISCHIO CHE QUESTI NON SIA IN GRADO DI ONORARE LE PROPRIE OBBLIGAZIONI, PER CEDOLE E PER CAPITALE A SCADENZA.

RISCHIO DI 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

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

LE OBBLIGAZIONI NON SARANNO QUOTATE SU UN MERCATO REGOLAMENTATO E L'EMITTENTE NON SI IMPEGNA A FORNIRE IN CONTINUO UN PREZZO DI ACQUISTO.

IL RISCHIO DI LIQUIDITÀ È RAPPRESENTATO DALL'IMPOSSIBILITÀ O DALLA DIFFICOLTÀ PER L'INVESTITORE A LIQUIDARE IL PROPRIO INVESTIMENTO PRIMA DELLA SCADENZA.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING

ALLA BANCA POPOLARE SANT'ANGELO E AI TITOLI OGGETTO DEL PRESENTE PROSPETTO DI BASE NON È STATO 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 DI COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE DI CALCOLO

POICHÉ LA BANCA POPOLARE SANT'ANGELO OPERERÀ ANCHE QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO, CIOÈ SOGGETTO INCARICATO DELLA DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI E DELLE ATTIVITÀ CONNESSE, TALE COINCIDENZA DI RUOLI (EMITTENTE E AGENTE DI CALCOLO) POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE IN CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

RISCHIO DI TASSO

IN GENERALE IL RISCHIO DI TASSO È COLLEGATO ALL'ANDAMENTO PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE (EURIBOR A TRE O A SEI O A DODICI MESI) PRESCELTO PER IL SINGOLO PRESTITO. IN PARTICOLARE, AD UN AUMENTO DEL VALORE DI TALE PARAMETRO CORRISPONDE UN AUMENTO DEGLI INTERESSI CORRISPOSTI SULLE OBBLIGAZIONI AD UNA DIMINUZIONE DEL VALORE DI TALE PARAMETRO CORRISPONDERÀ UNA DIMINUZIONE DEGLI INTERESSI CORRISPOSTI SULLE OBBLIGAZIONI.

FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI E RELATIVI ALL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DI RIFERIMENTO (EURIBOR A 3 O A 6 O A 12 MESI) POTREBBERO, INOLTRE, DETERMINARE TEMPORANEI DISALLINEAMENTI DEL VALORE DELLA CEDOLA IN CORSO DI GODIMENTO, RISPETTO AI LIVELLI DEI TASSI DI RIFERIMENTO ESPRESSI DAI MERCATI FINANZIARI, E CONSEGUENTEMENTE DETERMINARE VARIAZIONI SUI PREZZI DEI TITOLI.

2. - CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	BPSA Tasso Variabile 20/04/2007 – 20/04/2009.
ISIN	IT0004214257.
Ammontare Totale dell'Emissione	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.
Periodo dell'Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte il 20/04/2007.
Valore Nominale Unitario e Taglio	Le Obbligazioni sono offerte in taglio minimo non frazionabile di EURO 1.000, e in tagli di importo superiore per multipli di EURO 1.000.
Prezzo di Emissione	Il prezzo di emissione è alla pari corrispondente pertanto al taglio minimo non frazionabile di EURO 1.000 e successivi multipli.
Data di Godimento	La Data di Godimento del prestito obbligazionario è il 20/04/2007.
Date di Regolamento	La Data di Regolamento del Prestito Obbligazionario è pari alla data di godimento o alla data di sottoscrizione se quest'ultima avviene successivamente alla data di godimento. In tale caso il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo interessi.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 20/04/2009.
Durata	Il prestito ha la durata di 24 mesi.
Tasso di Interesse	IL TASSO della Prima cedola è prefissato nella misura del 3,65% annuo lordo. Il TASSO lordo delle successive cedole sarà indicizzato all'Euribor 6 Mesi – 0,365 p.b. (meno 365 punti base), arrotondato per difetto al decimo più vicino e sarà reso noto entro il giorno antecedente il primo giorno di godimento della cedola stessa mediante avviso affisso presso gli sportelli dell'Emittente.
Valuta di Riferimento	La Valuta di Riferimento è l'euro.

Convenzione di Calcolo	Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione Actual-Actual.
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti date: il 20 ottobre 2007, il 20 aprile 2008, il 20 ottobre 2008 e il 20 aprile 2009.
Prezzo e modalità di rimborso	Il rimborso verrà effettuato alla pari in un'unica soluzione il giorno 20/04/2009. 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 o oneri a carico del sottoscrittore.
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	<p><i>Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale (gli "Investitori").</i></p> <p><i>Gli Investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.</i></p> <p>Redditi di capitale: agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile (nelle ipotesi, nei modi e nei termini previsti dal D. Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, così come successivamente modificato ed integrato) l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all'art. 45, comma 1, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, così come successivamente modificato ed integrato (TUIR).</p>

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (art. 67 del TUIR) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%.

Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del TUIR e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui all'art. 6 (risparmio amministrato) e all'art. 7 (risparmio gestito) del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, così come successivamente modificato. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti.

3. - ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

⇒ Ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione

Ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione (Euribor a 6 mesi) delle Obbligazioni sia pari a 4,015% e resti invariato per tutta la durata del Prestito Obbligazionario. In tale ipotesi, e con l'applicazione di +/- spread 0,365 p.b. (più/meno 365 punti base), arrotondato per difetto al decimo più vicino, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 3,678% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 3,214%.

⇒ Ipotesi di variazione in aumento del parametro di indicizzazione

Ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione (Euribor a 6 mesi) delle Obbligazioni sia pari a 4,015% e aumenti del 0,20%. In tale ipotesi e con l'applicazione di +/- spread 0,365 p.b. (più/meno 365 punti base), il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 3,85% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 3,385%.

⇒ Ipotesi di variazione in diminuzione del parametro di indicizzazione

Ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione (Euribor a 6 mesi) delle Obbligazioni sia pari a 4,015% e diminuisca del 0,20%. In tale ipotesi, e con l'applicazione di +/- spread 0,365 p.b. (più/meno 365 punti base), il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 3,45% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 2,988%.

3.1 - EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

PERFORMANCE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DEL PERIODO
LUGLIO 2006 – GENNAIO 2007
TABELLA EURIBOR A 6 MESI

DATA DI RILEVAZIONE	TASSO
LUGLIO 2006	3,28
AGOSTO 2006	3,40
SETTEMBRE 2006	3,515
OTTOBRE 2006	3,632
NOVEMBRE 2006	3,725
DICEMBRE 2006	3,777
GENNAIO 2007	3,883

Avvertenza: l'andamento storico dei parametri di indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dei medesimi, per cui la suddetta rappresentazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

INDICAZIONE DEL RENDIMENTO DI ALTRO STRUMENTO FINANZIARIO A BASSO RISCHIO CON SCADENZA SIMILARE (CCT CON SCADENZA 01/08/2009):

Ipotizzando un prezzo di acquisto pari a 100,53% del CCT con scadenza 01/08/2009, ed un prezzo di rimborso pari a 100% e che per il calcolo delle cedole future il tasso attuale dei BOT semestrali si mantenga costante per tutta la durata del CCT stesso, il titolo avrebbe un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari al 3,798%, 3,291% al netto dell'effetto fiscale.

4. - AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata da parte dell'organo competente dell'Emittente in data 05/03/2007, in virtù della delibera del Consiglio di Amministrazione del 6 luglio 2006.

Le Obbligazioni sono emesse in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del decreto legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.

Banca Popolare Sant'Angelo S.C.P.A.
Il Direttore Generale