

Sede e Direzione Generale
92027 LICATA
Corso Vittorio Emanuele, 10
(Palazzo Frangipane)
Telefono 0922.860111
Fax 0922.774515

Uffici di Palermo
90139 PALERMO
Via Albanese, 94
(Palazzo Petyx)
telefono 091.7498111
fax 091.7498123



PROSPETTO DI BASE

relativo al programma per l'offerta dei prestiti obbligazionari denominati

Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni a Tasso Fisso

Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni Step Up / Step Down

Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni Zero Coupon

Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni a Tasso Variabile

Il presente **Prospetto di Base** è stato predisposto in conformità e ai sensi della Direttiva 2003/71/CE ed è stato redatto in conformità e ai sensi dell'art. 22 del Regolamento 809/2004/CE e in conformità all'art. 6/bis della delibera Consob n. 11971/99 e successive modificazioni e integrazioni.

Il presente Prospetto di Base sarà valido per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data di pubblicazione dello stesso e consta:

- della **Nota di Sintesi** nella quale vengono descritte, con linguaggio non tecnico, le informazioni principali relative ai rischi e alle caratteristiche essenziali connesse all'emittente ed agli strumenti finanziari; essa deve essere letta quale introduzione del Prospetto e qualsiasi decisione di investimento da parte del singolo obbligazionista dovrà basarsi sulla lettura del presente documento nella sua interezza;
- del **Documento di Registrazione** nel quale vengono approfondite le peculiarità dell'emittente ed in particolare la sua struttura organizzativa, una panoramica delle attività e informazioni sulla situazione patrimoniale e finanziaria, nonché l'analisi dettagliata dei principali fattori di rischio;
- della **Nota Informativa** che contiene le caratteristiche principali e rischi di ogni singola tipologia di obbligazioni;
- del **Modello delle Condizioni Definitive** (allegati alle Sezioni 6, 7, 8 e 9) che conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta emessi e saranno redatte secondo il modello presentato nel presente documento; saranno comunicate agli investitori in occasione di ciascuna sollecitazione e trasmesse all'Autorità competente prima dell'inizio dell'offerta.

Tale documento è stato depositato presso la Consob in data 17/12/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8110735 del 11/12/2008.

L'adempimento di pubblicazione del presente Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente, presso la Sede Legale della Banca Popolare Sant'Angelo Scpa in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele 10 e presso ogni Filiale della Banca Popolare Sant'Angelo, ed è altresì consultabile e stampabile dal sito internet www.Bancasantangelo.com.

INDICE

| | |
|--|-----------|
| SEZIONE 1 – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA’ | 14 |
| 1 PERSONE RESPONSABILI..... | 14 |
| 1.1 Persone responsabili del Prospetto di Base | 14 |
| 1.2 Dichiarazione di responsabilità | 14 |
| SEZIONE 2 – DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA | 15 |
| SEZIONE 3 – FATTORI DI RISCHIO | 16 |
| SEZIONE 4 – NOTA DI SINTESI | 17 |
| 1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE..... | 18 |
| 2 FATTORI DI RISCHIO..... | 19 |
| 2.1 Fattori di rischio relativi all’Emittente | 19 |
| 2.2 Fattori di rischio relativi ai Titoli Offerti | 19 |
| 2.3 Fattori di rischio specifici delle Obbligazioni Banca Popolare Sant’Angelo a Tasso Fisso, Step Up / Step Down e Zero Coupon | 19 |
| 2.4 Fattori di rischio specifici delle Obbligazioni Banca Popolare Sant’Angelo a Tasso Variabile | 19 |
| 3 INFORMAZIONI SULL’EMITTENTE | 20 |
| 3.1 Storia ed evoluzione dell’Emittente | 20 |
| 3.1.1 Denominazione Legale | 20 |
| 3.1.2 Luogo di registrazione dell’Emittente e suo numero di registrazione | 20 |
| 3.1.3 Data di costituzione e durata dell’Emittente | 20 |
| 3.1.4 Domicilio e forma giuridica dell’Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale | 20 |
| 3.1.5 Eventi recenti verificatisi nella vita dell’Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità | 20 |
| 3.2 Panoramica delle attività | 21 |
| 3.3 Identità degli amministratori, degli alti dirigenti, dei consulenti e dei revisori contabili | 21 |

| | | |
|-------------|--|-----------|
| 3.4 | Numero dipendenti | 22 |
| 3.5 | Principali azionisti | 22 |
| 3.6 | Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente | 22 |
| 3.6.1 | Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati | 22 |
| 3.6.2 | Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati | 25 |
| 3.6.3 | Data delle ultime informazioni finanziarie | 25 |
| 3.7 | Dichiarazione attestante che non si sono verificati eventi negativi delle prospettive dell'Emittente dalla pubblicazione dell'ultimo Bilancio pubblicato sottoposto a revisione | 25 |
| 3.8 | Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso | 25 |
| 4 | INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI..... | 25 |
| 4.1 | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi | 26 |
| 4.2 | Forma degli strumenti finanziari | 26 |
| 4.3 | Caratteristiche essenziali delle obbligazioni | 26 |
| 5 | DETTAGLI DELL'OFFERTA E DELL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE | 27 |
| 5.1 | Condizioni alle quali l'offerta è subordinata | 27 |
| 5.2 | Destinatari dell'offerta | 27 |
| 5.3 | Ammontare totale dell'offerta | 27 |
| 5.4 | Fissazione del prezzo | 27 |
| 5.5 | Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione | 27 |
| 5.6 | Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni | 28 |
| 5.7 | Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile | 28 |
| 5.8 | Criteri di riparto | 28 |
| 5.9 | Acquisto e consegna delle obbligazioni | 28 |
| 5.10 | Diffusione dei risultati dell'offerta | 29 |
| 5.11 | Eventuali diritti di prelazione | 29 |
| 5.12 | Regime fiscale | 29 |

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 5.13 | Ammissione alla negoziazione | 30 |
| 5.14 | Programma di emissione | 30 |
| 6 | INFORMAZIONI CHE SARANNO RESE NOTE COME CONDIZIONI DEFINITIVE DELL’OFFERTA AL MOMENTO DELL’EMISSIONE | 30 |
| 7 | DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO | 31 |

SEZIONE 5 – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE 32

| | | |
|------------|--|-----------|
| 1 | REVISORI LEGALI DEI CONTI..... | 32 |
| 2 | FATTORI DI RISCHIO..... | 33 |
| 2.1 | FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’EMITTENTE | 33 |
| 2.2 | POSIZIONE FINANZIARIA DELL’EMITTENTE | 33 |
| 3 | INFORMAZIONI SULL’EMITTENTE | 36 |
| 3.1 | Storia ed evoluzione dell’Emittente | 36 |
| 3.1.1 | Denominazione legale e commerciale dell’Emittente | 37 |
| 3.1.2 | Luogo di registrazione dell’Emittente e suo numero di registrazione | 37 |
| 3.1.3 | Data di costituzione e durata dell’Emittente | 37 |
| 3.1.4 | Domicilio e forma giuridica dell’Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale | 37 |
| 3.1.5 | Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell’Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità | 37 |
| 4 | PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ | 38 |
| 4.1 | Principali attività | 38 |
| 4.1.1 | Breve descrizione delle principali attività dell’Emittente con l’indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e servizi prestati | 38 |
| 4.1.2 | Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività se significativi | 38 |
| 4.1.3 | Principali mercati | 38 |
| 5 | STRUTTURA ORGANIZZATIVA | 40 |
| 5.1 | Se l’Emittente fa parte di un gruppo, breve descrizione del gruppo e della posizione che l’emittente occupa | 41 |
| 5.2 | Se l’Emittente dipende da altri soggetti all’interno del gruppo tale fatto deve essere chiaramente indicato fornendone una spiegazione | 41 |
| 6 | INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE | 42 |

| | | |
|--|---|-----------|
| 6.1 | Dichiarazione attestante che non si sono verificati eventi negativi delle prospettive dell'Emittente dalla pubblicazione dell'ultimo Bilancio pubblicato sottoposto a revisione | 42 |
| 6.2 | Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso | 42 |
| 7 | PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI..... | 42 |
| 8 | ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA | 43 |
| 8.1 | Informazioni concernenti gli Organi Amministrativi, di Direzione e di Vigilanza | 43 |
| 8.2 | Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza | 46 |
| 9 | PRINCIPALI AZIONISTI..... | 46 |
| 10 | INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE | 46 |
| 10.1 | Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati | 47 |
| 10.2 | Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati | 47 |
| 10.2.1 | Indicazione di altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti | 47 |
| 10.3 | Data delle ultime informazioni finanziarie | 48 |
| 10.4 | Informazioni finanziarie infrannuali | 48 |
| 10.5 | Procedimenti giudiziari e arbitrari | 48 |
| 10.6 | Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente | 48 |
| 11 | CONTRATTI IMPORTANTI..... | 48 |
| 12 | INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI | 48 |
| 13 | DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO | 48 |
| SEZIONE 6 – NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA | | |
| "BANCA POPOLARE SANT'ANGELO OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO" | | 50 |
| 1 | FATTORI DI RISCHIO..... | 51 |
| 1.1 | Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario | 51 |

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 1.2 | Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario | 51 |
| 1.3 | FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI | 51 |
| 1.4 | Esemplificazione dei rendimenti Obbligazioni BPSA Tasso Fisso | 54 |
| 2 | INFORMAZIONI FONDAMENTALI | 55 |
| 2.1 | Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione / all'offerta | 55 |
| 2.2 | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi | 55 |
| 3 | INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.. | 55 |
| 3.1 | Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta | 55 |
| 3.1.1 | Obbligazioni Tasso Fisso | 55 |
| 3.2 | Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati | 56 |
| 3.3 | Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato alla tenuta dei registri | 56 |
| 3.4 | Valuta di emissione degli strumenti finanziari | 56 |
| 3.5 | Ranking degli strumenti finanziari | 56 |
| 3.6 | Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio | 56 |
| 3.7 | Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare | 57 |
| 3.8 | Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito | 57 |
| 3.9 | Rendimento effettivo delle obbligazioni offerte | 57 |
| 3.10 | Rappresentanza degli obbligazionisti | 58 |
| 3.11 | Autorizzazioni | 58 |
| 3.12 | Data di emissione degli strumenti finanziari | 58 |
| 3.13 | Restrizioni alla trasferibilità | 58 |
| 3.14 | Regime Fiscale | 58 |
| 4 | CONDIZIONI DELL'OFFERTA | 59 |
| 4.1 | Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta | 59 |
| 4.1.1 | Condizioni alle quali l'offerta è subordinata | 59 |
| 4.1.2 | Ammontare totale dell'emissione / dell'offerta | 59 |
| 4.1.3 | Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione | 59 |
| 4.1.4 | Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni | 60 |
| 4.1.5 | Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile | 60 |

| | | |
|---|---|-----------|
| 4.1.6 | Acquisto e consegna delle obbligazioni | 60 |
| 4.1.7 | Diffusione dei risultati dell'offerta | 61 |
| 4.1.8 | Eventuali diritti di prelazione | 61 |
| 4.2 | Piano di ripartizione e di assegnazione | 61 |
| 4.2.1 | Destinatari dell'Offerta | 61 |
| 4.2.2 | Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'importo delle Obbligazioni assegnate | 61 |
| 4.3 | Fissazione del prezzo | 62 |
| 4.4 | Collocamento e Sottoscrizione | 62 |
| 4.4.1 | Informazioni riguardanti il collocatore | 62 |
| 4.4.2 | Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari in ogni paese | 62 |
| 4.4.3 | Accordi di sottoscrizione | 62 |
| 5 | AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE..... | 62 |
| 5.1 | Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari | 63 |
| 5.2 | Mercati di negoziazione di strumenti finanziari analoghi | 63 |
| 5.3 | Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario | 63 |
| 6 | INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI..... | 63 |
| 6.1 | Consulenti legati all'emissione | 63 |
| 6.2 | Informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione | 63 |
| 6.3 | Pareri o relazioni di terzi, indirizzo e qualifica | 64 |
| 6.4 | Informazioni provenienti da terzi | 64 |
| 6.5 | Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario | 64 |
| 7 | REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA "BANCA POPOLARE SANT'ANGELO OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO"..... | 64 |
| 8 | MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE | 68 |
| SEZIONE 7 – NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA | | |
| "BANCA POPOLARE SANT'ANGELO OBBLIGAZIONI STEP UP / STEP DOWN" 76 | | |
| 1 | FATTORI DI RISCHIO..... | 77 |
| 1.1 | Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario | 77 |
| 1.2 | Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario | 77 |

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 1.3 | FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI | 77 |
| 1.4 | Esemplificazione dei rendimenti Obbligazioni BPSA Step Up / Step Down | 80 |
| 2 | INFORMAZIONI FONDAMENTALI | 82 |
| 2.1 | Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione / all'offerta | 82 |
| 2.2 | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi | 82 |
| 3 | INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.. | 82 |
| 3.1 | Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta | 82 |
| 3.1.1 | Obbligazioni Step Up / Step Down | 82 |
| 3.2 | Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati | 83 |
| 3.3 | Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato alla tenuta dei registri | 83 |
| 3.4 | Valuta di emissione degli strumenti finanziari | 83 |
| 3.5 | Ranking degli strumenti finanziari | 83 |
| 3.6 | Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio | 83 |
| 3.7 | Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare | 84 |
| 3.8 | Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito | 84 |
| 3.9 | Rendimento effettivo delle obbligazioni offerte | 85 |
| 3.10 | Rappresentanza degli obbligazionisti | 85 |
| 3.11 | Autorizzazioni | 85 |
| 3.12 | Data di emissione degli strumenti finanziari | 85 |
| 3.13 | Restrizioni alla trasferibilità | 85 |
| 3.14 | Regime Fiscale | 85 |
| 4 | CONDIZIONI DELL'OFFERTA | 86 |
| 4.1 | Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta | 86 |
| 4.1.1 | Condizioni alle quali l'offerta è subordinata | 86 |
| 4.1.2 | Ammontare totale dell'emissione / dell'offerta | 86 |
| 4.1.3 | Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione | 86 |
| 4.1.4 | Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni | 87 |
| 4.1.5 | Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile | 87 |
| 4.1.6 | Acquisto e consegna delle obbligazioni | 87 |
| 4.1.7 | Diffusione dei risultati dell'offerta | 88 |

| | | |
|--|---|------------|
| 4.1.8 | Eventuali diritti di prelazione | 88 |
| 4.2 | Piano di ripartizione e di assegnazione | 88 |
| 4.2.1 | Destinatari dell’Offerta | 88 |
| 4.2.2 | Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell’importo delle Obbligazioni assegnate | 88 |
| 4.3 | Fissazione del prezzo | 89 |
| 4.4 | Collocamento e Sottoscrizione | 89 |
| 4.4.1 | Informazioni riguardanti il collocatore | 89 |
| 4.4.2 | Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari in ogni paese | 89 |
| 4.4.3 | Accordi di sottoscrizione | 89 |
| 5 | AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE..... | 89 |
| 5.1 | Mercati presso i quali è stata richiesta l’ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari | 89 |
| 5.2 | Mercati di negoziazione di strumenti finanziari analoghi | 90 |
| 5.3 | Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario | 90 |
| 6 | INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI..... | 90 |
| 6.1 | Consulenti legati all’emissione | 90 |
| 6.2 | Informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione | 90 |
| 6.3 | Pareri o relazioni di terzi, indirizzo e qualifica | 90 |
| 6.4 | Informazioni provenienti da terzi | 90 |
| 6.5 | Rating dell’Emittente e dello strumento finanziario | 91 |
| 7 | REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA “BANCA POPOLARE SANT’ANGELO OBBLIGAZIONI STEP UP / STEP DOWN”..... | 91 |
| 8 | MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE | 95 |
| SEZIONE 8 – NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA | | |
| "BANCA POPOLARE SANT'ANGELO OBBLIGAZIONI ZERO COUPON" | | 103 |
| 1 | FATTORI DI RISCHIO..... | 104 |
| 1.1 | Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario | 104 |
| 1.2 | Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario | 104 |
| 1.3 | FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI | 104 |

| | | |
|-------------|---|------------|
| 1.4 | Esemplificazione dei rendimenti Obbligazioni BPSA Zero Coupon | 107 |
| 2 | INFORMAZIONI FONDAMENTALI | 107 |
| 2.1 | Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione / all'offerta | 107 |
| 2.2 | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi | 108 |
| 3 | INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE | 108 |
| 3.1 | Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta | 108 |
| 3.1.1 | Obbligazioni Zero Coupon | 108 |
| 3.2 | Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati | 109 |
| 3.3 | Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato alla tenuta dei registri | 109 |
| 3.4 | Valuta di emissione degli strumenti finanziari | 109 |
| 3.5 | Ranking degli strumenti finanziari | 109 |
| 3.6 | Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio | 109 |
| 3.7 | Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare | 109 |
| 3.8 | Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito | 110 |
| 3.9 | Rendimento effettivo delle obbligazioni offerte | 110 |
| 3.10 | Rappresentanza degli obbligazionisti | 110 |
| 3.11 | Autorizzazioni | 111 |
| 3.12 | Data di emissione degli strumenti finanziari | 111 |
| 3.13 | Restrizioni alla trasferibilità | 111 |
| 3.14 | Regime Fiscale | 111 |
| 4 | CONDIZIONI DELL'OFFERTA | 112 |
| 4.1 | Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta | 112 |
| 4.1.1 | Condizioni alle quali l'offerta è subordinata | 112 |
| 4.1.2 | Ammontare totale dell'emissione / dell'offerta | 112 |
| 4.1.3 | Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione | 112 |
| 4.1.4 | Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni | 113 |
| 4.1.5 | Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile | 113 |
| 4.1.6 | Acquisto e consegna delle obbligazioni | 113 |
| 4.1.7 | Diffusione dei risultati dell'offerta | 113 |
| 4.1.8 | Eventuali diritti di prelazione | 114 |

| | | |
|--|---|------------|
| 4.2 | Piano di ripartizione e di assegnazione | 114 |
| 4.2.1 | Destinatari dell’Offerta | 114 |
| 4.2.2 | Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell’importo delle Obbligazioni assegnate | 114 |
| 4.3 | Fissazione del prezzo | 114 |
| 4.4 | Collocamento e Sottoscrizione | 115 |
| 4.4.1 | Informazioni riguardanti il collocatore | 115 |
| 4.4.2 | Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari in ogni paese | 115 |
| 4.4.3 | Accordi di sottoscrizione | 115 |
| 5 | AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE..... | 115 |
| 5.1 | Mercati presso i quali è stata richiesta l’ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari | 115 |
| 5.2 | Mercati di negoziazione di strumenti finanziari analoghi | 115 |
| 5.3 | Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario | 115 |
| 6 | INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI..... | 116 |
| 6.1 | Consulenti legati all’emissione | 116 |
| 6.2 | Informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione | 116 |
| 6.3 | Pareri o relazioni di terzi, indirizzo e qualifica | 116 |
| 6.4 | Informazioni provenienti da terzi | 116 |
| 6.5 | Rating dell’Emittente e dello strumento finanziario | 116 |
| 7 | REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA “BANCA POPOLARE SANT’ANGELO OBBLIGAZIONI ZERO COUPON” | 116 |
| 8 | MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE | 120 |
| SEZIONE 9 – NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA | | |
| "BANCA POPOLARE SANT'ANGELO OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE" 129 | | |
| 1 | FATTORI DI RISCHIO..... | 130 |
| 1.1 | Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario | 130 |
| 1.2 | Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario | 130 |
| 1.3 | FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI | 130 |
| 1.4 | Esemplificazione dei rendimenti Obbligazioni BPSA Tasso Variabile | 133 |

| | | |
|-------------|--|------------|
| 1.5 | Evoluzione storica del parametro di indicizzazione | 135 |
| 2 | INFORMAZIONI FONDAMENTALI | 137 |
| 2.1 | Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione / all'offerta | 137 |
| 2.2 | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi | 137 |
| 3 | INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE | 138 |
| 3.1 | Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta | 138 |
| 3.1.1 | Obbligazioni Tasso Variabile | 138 |
| 3.2 | Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati | 138 |
| 3.3 | Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato alla tenuta dei registri | 139 |
| 3.4 | Valuta di emissione degli strumenti finanziari | 139 |
| 3.5 | Ranking degli strumenti finanziari | 139 |
| 3.6 | Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio | 139 |
| 3.7 | Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare | 139 |
| 3.8 | Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito | 141 |
| 3.9 | Rendimento effettivo delle obbligazioni offerte | 141 |
| 3.10 | Rappresentanza degli obbligazionisti | 141 |
| 3.11 | Autorizzazioni | 141 |
| 3.12 | Data di emissione degli strumenti finanziari | 141 |
| 3.13 | Restrizioni alla trasferibilità | 142 |
| 3.14 | Regime Fiscale | 142 |
| 4 | CONDIZIONI DELL'OFFERTA | 142 |
| 4.1 | Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta | 142 |
| 4.1.1 | Condizioni alle quali l'offerta è subordinata | 142 |
| 4.1.2 | Ammontare totale dell'emissione / dell'offerta | 143 |
| 4.1.3 | Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione | 143 |
| 4.1.4 | Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni | 143 |
| 4.1.5 | Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile | 143 |
| 4.1.6 | Acquisto e consegna delle obbligazioni | 144 |
| 4.1.7 | Diffusione dei risultati dell'offerta | 144 |
| 4.1.8 | Eventuali diritti di prelazione | 144 |

| | | |
|------------|---|------------|
| 4.2 | Piano di ripartizione e di assegnazione | 144 |
| 4.2.1 | Destinatari dell’Offerta | 145 |
| 4.2.2 | Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell’importo delle Obbligazioni assegnate | 145 |
| 4.3 | Fissazione del prezzo | 145 |
| 4.4 | Collocamento e Sottoscrizione | 145 |
| 4.4.1 | Informazioni riguardanti il collocatore | 145 |
| 4.4.2 | Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari in ogni paese | 146 |
| 4.4.3 | Accordi di sottoscrizione | 146 |
| 5 | AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE..... | 146 |
| 5.1 | Mercati presso i quali è stata richiesta l’ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari | 146 |
| 5.2 | Mercati di negoziazione di strumenti finanziari analoghi | 146 |
| 5.3 | Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario | 146 |
| 6 | INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI..... | 147 |
| 6.1 | Consulenti legati all’emissione | 147 |
| 6.2 | Informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione | 147 |
| 6.3 | Pareri o relazioni di terzi, indirizzo e qualifica | 147 |
| 6.4 | Informazioni provenienti da terzi | 147 |
| 6.5 | Rating dell’Emittente e dello strumento finanziario | 147 |
| 7 | REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA “BANCA POPOLARE SANT’ANGELO OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE” | 147 |
| 8 | MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE | 152 |

SEZIONE 1

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1 Persone Responsabili

1.1 Persone responsabili del Prospetto di Base

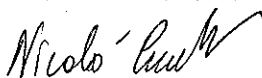
La Banca Popolare Sant'Angelo Società Cooperativa per azioni, in forma breve BPSA, con sede legale in Corso Vittorio Emanuele n.10, Licata provincia di Agrigento, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Nicolò Curella e dal Dott. Vincenzo Scala, in qualità di Presidente del Collegio Sindacale, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

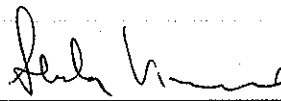
Il presente Prospetto di Base della Banca Popolare Sant'Angelo Scpa, in forma breve BPSA, è conforme al modello depositato presso la Consob in data 17/12/2008 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 8110735 del 11/12/2008 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell'Emittente, nonché i prodotti finanziari e relativi diritti.

La Banca Popolare Sant'Angelo, come rappresentata al punto 1.1 di cui sopra, è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto di Base e si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

La Banca Popolare Sant'Angelo, sempre come sopra rappresentata, attesta che, essendo stata adottata in sede di redazione tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Prospetto di Base sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.



Dott. Nicolò Curella
Presidente del Consiglio di Amministrazione



Dott. Vincenzo Scala
Presidente del Collegio Sindacale

SEZIONE 2

DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Programma di Emissione della BPSA

Le Obbligazioni oggetto del programma “Emissioni Obbligazionarie 2008/2009” sono titoli obbligazionari aventi caratteristiche tipici dei titoli plain vanilla, ovvero titoli con struttura finanziaria semplice privi di componenti derivative che determinano l’obbligo, per la Banca Popolare Sant’Angelo, di rimborsare all’investitore, alla scadenza, il 100% del loro valore nominale unitamente alla corresponsione degli interessi determinati secondo la tipologia di calcolo specifica per ciascuna tipologia di prestito.

Il programma “Emissioni Obbligazionarie 2008/2009” prevede l’emissione in via continuativa delle seguenti tipologie di obbligazioni:

- ⇒ Obbligazioni a Tasso Fisso
- ⇒ Obbligazioni Step Up / Step Down
- ⇒ Obbligazioni Zero Coupon
- ⇒ Obbligazioni a Tasso Variabile

La Banca Popolare Sant’Angelo Scpa potrà effettuare singole sollecitazioni a valere sul programma di offerta.

Le Condizioni Definitive, che conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta emessi, saranno redatte secondo il modello esposto nel presente documento e messe a disposizione il giorno antecedente quello di inizio dell’offerta in ogni Dipendenza dell’Emittente, nonché pubblicate sul sito internet www.Bancasantangelo.com e, contestualmente, inviate alla Consob.

SEZIONE 3

FATTORI DI RISCHIO

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

CON RIFERIMENTO AI FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE, SI RINVIA AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE (SEZIONE 5, PARAGRAFO 2, PAGINA 33).

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI SINGOLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

CON RIFERIMENTO AI FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI, SI RINVIA ALLE DIVERSE SEZIONI CONTENUTE NELLE SINGOLE NOTE INFORMATIVE.

IN PARTICOLARE, SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE LE CITATE SEZIONI AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO GENERALI E SPECIFICI COLLEGATI ALL'ACQUISTO DELLE OBBLIGAZIONI:

- A TASSO FISSO (SEZIONE 6, PARAGRAFO 1.3, PAGINA 51);
- STEP UP / STEP DOWN (SEZIONE 7, PARAGRAFO 1.3, PAGINA 77);
- ZERO COUPON (SEZIONE 8, PARAGRAFO 1.3, PAGINA 104);
- A TASSO VARIABILE (SEZIONE 9, PARAGRAFO 1.3, PAGINA 130).

SEZIONE 4

NOTA DI SINTESI

per l'offerta del programma di prestiti obbligazionari denominati

Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni a Tasso Fisso

Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni Step Up / Step Down

Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni Zero Coupon

Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni a Tasso Variabile

La presente Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi") è stata redatta ai sensi dell'articolo 5, comma 2, della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva sul Prospetto Informativo") e deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dalla Banca Popolare Sant'Angelo (la "Banca" o l'"Emittente") in relazione al programma di prestiti obbligazionari denominato: "Obbligazioni BPSA Anno 2008/2009".

Qualsiasi decisione di investire nelle obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base, da parte dell'Investitore, dovrebbe basarsi sull'esame della Nota di Sintesi, del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e delle Condizioni Definitive che, congiuntamente, costituiscono il presente prospetto di Base.

L'Emittente non potrà essere ritenuto responsabile dei contenuti della Nota di Sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione della stessa, salvo laddove la stessa non sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta unitamente alle altre parti del relativo Prospetto. Qualora venga presentata un'istanza presso il tribunale di uno stato membro dell'area economica europea in relazione alle informazioni contenute nel relativo Prospetto, al ricorrente potrà, in conformità alla legislazione nazionale dello stato membro in cui è presentata l'istanza, venir richiesto di sostenere i costi di traduzione del relativo Prospetto prima dell'avvio del relativo procedimento.

1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari oggetto del programma di emissione

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

Le obbligazioni a tasso fisso sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo la durata del prestito, che verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento a carico degli investitori.

OBBLIGAZIONI STEP UP / STEP DOWN

Le obbligazioni step up / step down sono titoli di debito che garantiscono il 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 (step up) o diminuirà (step down) durante la vita del prestito nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun prestito. Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento a carico degli investitori.

OBBLIGAZIONI ZERO COUPON

Le obbligazioni Zero Coupon sono titoli di debito che garantiscono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di un'unica cedola, alla scadenza, per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza e il prezzo di emissione. Per ciascun prestito l'ammontare di tale cedola sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento a carico degli investitori.

OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

Le obbligazioni a tasso variabile sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di una prima cedola di interessi fissa il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse predeterminato al momento dell'emissione obbligazionaria, e di cedole successive il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a tre, sei o dodici mesi), eventualmente aumentato ovvero diminuito di uno spread. Il parametro di indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a tre, sei o dodici mesi) è coincidente con la durata della cedola e sarà rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente la data di godimento della cedola di riferimento.

L'eventuale spread negativo applicato al tasso Euribor a tre, a sei o a dodici mesi non sarà superiore a 0,50 (50 punti base) e in ogni caso il tasso delle cedole interessi non potrà essere inferiore a zero.

Il tasso di interesse della prima cedola, il parametro di indicizzazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento a carico degli investitori.

2 Fattori di Rischio

2.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente

Rischio di Credito

Rischio di Mercato

Rischio connesso all'Assenza di Rating dell'Emittente

2.2 Fattori di rischio relativi ai Titoli Offerti

Rischi connessi all'Emittente

Rischio di assenza di garanzie

Rischio di liquidità

Rischio correlato all'assenza di rating

Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente

Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato (free risk)

Rischio di chiusura anticipata dell'offerta

Rischio connesso al deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione e/o di altri costi

Rischio derivante da modifiche al regime fiscale

2.3 Fattori di rischio specifici delle Obbligazioni Banca Popolare Sant'Angelo a Tasso Fisso, Step Up / Step Down e Zero Coupon

Rischio di prezzo

2.4 Fattori di rischio specifici delle Obbligazioni Banca Popolare Sant'Angelo a Tasso Variabile

Rischio di tasso

Rischio correlato all'assenza di informazioni

Rischio di eventi di turbativa o straordinari riguardanti il sottostante

Rischio correlato all'eventuale spread negativo sul parametro di riferimento

3 Informazioni sull'Emittente

3.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

3.1.1 Denominazione Legale

L'Emittente è denominato “Banca Popolare Sant’Angelo” ed è costituita in forma di società cooperativa per azioni.

3.1.2 Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione

La Banca Popolare Sant’Angelo è iscritta nel registro delle Imprese di Agrigento al n. 00089160840.

L'Emittente è inoltre iscritta all’Albo delle Banche presso la Banca d’Italia con il n. 05772, Codice ABI 05772.9, e all’Albo delle Cooperative con il numero A165977.

3.1.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente

L'Emittente è un Istituto di Credito con forma giuridica di Società Cooperativa per azioni, costituita con atto notarile del 9 gennaio 1920, registrato ad Agrigento il 22 gennaio 1920 al n.609 lib. I vol.887, omologato dal Tribunale di Agrigento con decreto del 6 febbraio 1920.

La durata dell'Emittente è stabilita, ai sensi dell’articolo 2 dello Statuto, sino al 31 dicembre del 2050.

3.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale

La Banca Popolare Sant’Angelo è una Società Cooperativa per azioni costituita in Licata e operante in base al diritto italiano.

La sede legale è in Licata (AG), Corso Vittorio Emanuele 10, con numero di telefono 0922.860111, FAX 0922.775366, indirizzo di posta elettronica info@bancasantangelo.com, sito internet www.Bancasantangelo.com.

3.1.5 Eventi recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità

Non si è verificato alcun evento recente nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

Dalla chiusura dell’ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale.

3.2 Panoramica delle attività

La gamma dei servizi offerti copre l'attività creditizia tradizionale di raccolta e d'impiego integrata da una variegata tipologia di prodotti finanziari ed assicurativi acquisiti da primari providers nazionali ed internazionali e veicolati attraverso la rete territoriale.

Le principali categorie di prodotti venduti e di servizi prestati sono, a titolo esemplificativo, i seguenti: depositi, obbligazioni, certificati di deposito, mutui, aperture di credito, leasing, finanziamenti, conti correnti di corrispondenza, incassi e pagamenti, intermediazione in cambi, locazione di cassette di sicurezza, ecc.

Le emissioni obbligazionarie offerte dalla Banca Popolare Sant'Angelo ai risparmiatori sono sostanzialmente di facile comprensione, trattandosi prevalentemente di prestiti con caratteristiche cosiddette standard (le più semplici), il cui rendimento è fisso, cioè predeterminato all'atto dell'emissione e valido per tutta la durata delle obbligazioni, oppure variabile, sulla base di tassi monetari ufficiali (come ad esempio l'Euribor).

La Banca, inoltre, è autorizzata alla prestazione di tutti i servizi di investimento di cui all'art. 1 del d.lgs 58/98.

3.3 Identità degli amministratori, degli alti dirigenti, dei consulenti e dei revisori contabili

AMMINISTRATORI:

| | |
|-----------------------------|----------------|
| dott. Nicolò Curella | Presidente |
| prof. Giuseppe Armenio | Vicepresidente |
| avv. Paola Barbasso Gattuso | Consigliere |
| dott. Dario Allegra | Consigliere |
| ing. Angelo Cellura | Consigliere |
| rag. Serafino Costanza | Consigliere |
| rag. Sebastiano Misuraca | Consigliere |
| dott. Giuseppe Spatafora | Consigliere |
| prof. Giovanni Sprini | Consigliere |

SINDACI:

| | |
|---------------------------|-------------------|
| dott. Vincenzo Scala | Presidente |
| dott. Vincenzo Cammilleri | Sindaco effettivo |
| dott. Santo Russo | Sindaco effettivo |
| dott. Diego Inghima | Sindaco supplente |
| dott. Alessandro Scimeca | Sindaco supplente |

ALTI DIRIGENTI:

| | |
|------------------------|---------------------------------|
| geom. Michele Costanzo | Direttore Generale |
| dott. Carmelo Piscopo | Vice Direttore Generale |
| dott.sa Ines Curella | Direttore Area Affari e Sistemi |

REVISORI CONTABILI

KPMG S.p.A., con sede in Milano in Via Vittor Pisani 25

3.4 Numero dipendenti

Al 31 dicembre 2007 il numero dei dipendenti in servizio presso la Banca Popolare Sant'Angelo ammonta a 198 unità, le quali risultano distribuite secondo il seguente prospetto, comparativamente con il precedente esercizio:

| | 31/12/2006 | 31/12/2007 |
|---------------|------------|------------|
| Dirigenti | 3 | 4 |
| Quadri | 61 | 60 |
| Impiegati | 131 | 134 |
| TOTALE | 195 | 198 |

3.5 Principali azionisti

La Banca Popolare Sant'Angelo dichiara di non essere direttamente o indirettamente controllata o posseduta da un altro soggetto; inoltre, alla data del presente prospetto, non sono noti accordi dalla cui attuazione possa scaturire, ad una data successiva, una variazione del proprio assetto di controllo.

La BPSA è una banca popolare, soggetta all'applicazione dell'art. 30, comma 2 del Testo Unico Bancario, secondo cui nessun socio può detenere azioni in misura eccedente lo 0,50 per cento del capitale sociale.

3.6 Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente

3.6.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali, economici e finanziari maggiormente significativi dell'Emittente, tratti dai bilanci di esercizio chiusi al 31/12/2007, al 31/12/2006 e al 30/06/2008, sottoposti a revisione dalla KPMG S.p.A.. Si informa inoltre che la Banca Popolare S. Angelo redige il bilancio in conformità ai principi contabili internazionali International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS), nonché in ossequio a quanto previsto dalle istruzioni contenute nella circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione".-

Con riferimento ai dati infrannuali, anch'essi redatti secondo i principi contabili internazionali (IAS e IFRS), relativi al 30/06/2008 ed al 30/06/2007 di seguito elencati, la Banca Popolare Sant'Angelo **dichiara** che solo le informazioni relative al 30/06/2008 sono state sottoposte a revisione contabile limitata.

Il dettaglio di tutte le informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie dell'Emittente è incluso rispettivamente nel Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2006, approvato in data 20/05/2007, e nel Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007, approvato in data 25/05/2008. I suddetti documenti sono messi a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca Popolare Sant'Angelo, in Licata (AG), Corso Vittorio Emanuele 10 e presso tutte le filiali della Banca. Gli stessi documenti, unitamente allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico relativi al 30/06/2008, sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.bancasantangelo.com.

DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI RIFERITI ALL'EMITTENTE

| Indicatori di solvibilità | Dati al 30/06/2008 | Dati al 31/12/2007 | Dati al 31/12/2006 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| TIER ONE CAPITAL RATIO (1) (PATRIMONIO DI BASE/ATTIVITÀ DI RISCHIO PONDERATE) | 11,39 % | 9,79 % | 10,73 % |
| TOTAL CAPITAL RATIO (PATRIMONIO DI VIGILANZA/ATTIVITÀ DI RISCHIO PONDERATE) | 12,04 % | 10,36 % | 11,45 % |
| SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI | 8,01 % | 9,36 % | 9,72 % |
| SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI | 2,99 % | 3,40 % | 3,54 % |
| PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI LORDI | 11,82 % | 12,10 % | 14,05 % |
| PATRIMONIO DI VIGILANZA (MIGLIAIA DI EURO) | 84.207 | 83.685 | 83.746 |

(1) Il “Core Tier One” è uguale al Tier One Capital Ratio.

La Banca Popolare Sant'Angelo nel calcolo del Tier One Capital Ratio e del Total Capital Ratio applicava, in aggiunta al requisito regolamentare, un requisito patrimoniale specifico per il rischio di credito. La Banca d'Italia nel corso del primo semestre, a seguito di precisa istanza dell'Emittente, ha provveduto ad una revisione del requisito specifico per circa il 60% (dal 4,5% al 2%) sulle attività di rischio ponderate in considerazione dei risultati aziendali ottenuti nella attenta gestione creditizia ed in funzione del positivo trend delle partite anomale. Tale revisione ha fatto registrare al 30 giugno 2008 una crescita degli indici in questione.

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI RIFERITI ALL'EMITTENTE

| <i>Dati in migliaia di Euro</i> | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| MARGINE DI INTERESSE | 22.450 | 20.245 |
| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 29.057 | 26.549 |
| RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 28.470 | 25.702 |
| UTILE DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 8.977 | 8.249 |
| UTILE NETTO | 4.314 | 4.373 |
| RACCOLTA DIRETTA CLIENTELA | 604.702 | 563.468 |
| RACCOLTA INDIRETTA CLIENTELA | 238.715 | 231.930 |
| DEBITI VERSO BANCHE | 578 | 2.045 |
| CREDITI VERSO CLIENTELA | 449.768 | 393.263 |
| CREDITI VERSO BANCHE | 71.281 | 44.296 |
| TOTALE ATTIVO | 724.149 | 680.004 |
| PATRIMONIO NETTO | 87.829 | 88.621 |
| CAPITALE SOCIALE | 8.444 | 8.447 |

La leggera flessione del patrimonio netto dell'0,89%, pari in valore assoluto ad € 792 mila, è funzione delle rilevazioni contabili richieste dai principi contabili internazionali, in relazione alla valutazione degli strumenti finanziari di proprietà classificati tra “attività finanziarie disponibili per la vendita” (AFS) – voce 40 dello stato patrimoniale attivo - le cui variazioni vengono allocate in un'apposita riserva patrimoniale.

I rapporti verso il sistema bancario, nel confronto 2006-2007, registrano nel loro complesso una variazione netta positiva

L'utile netto, nel confronto 2006 - 2007, grazie all'incremento delle masse e, quindi, dei flussi da esse generate, nel corso del 2007 rimane sostanzialmente invariato, nonostante l'aumento registratosi a fine 2007 dalla pressione fiscale, attestatosi a circa il 20% in più rispetto al 31 dicembre 2006.

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI INFRANNUALI RIFERITI ALL'EMITTENTE

| <i>Dati in migliaia di Euro</i> | 30/06/2008 | 30/06/2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| MARGINE DI INTERESSE | 12.693 | 10.819 |
| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 15.348 | 14.089 |
| RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 14.776 | 13.578 |
| UTILE DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 5.108 | 4.527 |
| UTILE NETTO | 2.906 | 2.385 |
| RACCOLTA DIRETTA CLIENTELA | 627.686 | 588.729 |
| RACCOLTA INDIRETTA CLIENTELA | 222.356 | 238.800 |
| DEBITI VERSO BANCHE | 1.110 | 1.052 |
| CREDITI VERSO CLIENTELA | 479.790 | 413.620 |
| CREDITI VERSO BANCHE | 63.716 | 57.636 |
| TOTALE ATTIVO | 750.228 | 731.159 |
| PATRIMONIO NETTO | 86.555 | 86.410 |
| CAPITALE SOCIALE | 8.536 | 8.447 |

DATI PATRIMONIALI RIFERITI ALL'EMITTENTE

| <i>Dati in migliaia di Euro</i> | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| RACCOLTA DIRETTA CLIENTELA | 627.686 | 604.702 |
| RACCOLTA INDIRETTA CLIENTELA | 222.356 | 238.715 |
| DEBITI VERSO BANCHE | 1.110 | 578 |
| CREDITI VERSO CLIENTELA | 479.790 | 449.768 |
| CREDITI VERSO BANCHE | 63.716 | 71.281 |
| TOTALE ATTIVO | 750.228 | 724.149 |
| PATRIMONIO NETTO | 86.555 | 87.829 |
| CAPITALE SOCIALE | 8.536 | 8.444 |

La raccolta indiretta ha subito, invece, una flessione del 6,85%, dovuta prevalentemente alla dismissione del portafoglio delle gestioni patrimoniali, in seguito alle nuove regole introdotte con la normativa MIFID.

La leggera flessione del patrimonio netto dell'1,45%, pari in valore assoluto ad € 1.274 mila, è funzione delle rilevazioni contabili richieste dai principi contabili internazionali, in relazione alla valutazione degli strumenti finanziari di proprietà classificati tra "attività finanziarie disponibili per la vendita" (AFS) – voce 40 dello stato patrimoniale attivo – le cui variazioni vengono allocate in un'apposita riserva patrimoniale.

3.6.2 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi chiusi in data 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2008 sono state revisionate con esito positivo dalla società di revisione KPMG S.p.A., con sede legale in Milano, via V. Pisani 25. Le relazioni della società di revisione sono inserite all'interno dei bilanci dei relativi esercizi incorporati mediante riferimento alla presente Nota di sintesi. Le informazioni finanziarie relative al 30/06/2008 sono state sottoposte a revisione contabile limitata dalla società KPMG S.p.A., con sede legale in Milano, via V. Pisani 25.

3.6.3 Data delle ultime informazioni finanziarie

L'Emittente **attesta** che le informazioni contenute nel Prospetto di Base, comprese quelle incluse per riferimento, sono aggiornate al 30/06/2008.

3.7 Dichiarazione attestante che non si sono verificati eventi negativi delle prospettive dell'Emittente dalla pubblicazione dell'ultimo Bilancio pubblicato sottoposto a revisione

La Banca Popolare Sant'Angelo **dichiara** che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive della stessa Banca dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione e pubblicato.

3.8 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso

La Banca Popolare Sant'Angelo **dichiara** che non vi sono informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ragionevolmente ripercussioni significative sulle prospettive della stessa Banca almeno per l'esercizio in corso.

4 Informazioni relative agli strumenti finanziari offerti

4.1 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni di cui al presente prospetto saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Popolare Sant'Angelo società cooperativa per azioni.

I flussi finanziari derivanti dall'offerta delle Obbligazioni descritte saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività creditizia e/o di investimento finanziario.

4.2 Forma degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 ed al Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008.

4.3 Caratteristiche essenziali delle obbligazioni

Di seguito si descrivono le principali informazioni connesse alle obbligazioni a tasso fisso, step up / step down, zero coupon e tasso variabile emesse dalla Banca Popolare Sant'Angelo.

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO: Le obbligazioni a tasso fisso sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza. Le Obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso la cui misura, assieme alla frequenza delle cedole, sarà indicata nelle Condizioni Definitive;

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO STEP UP / STEP DOWN: Le obbligazioni step-up / step-down sono titoli di debito che garantiscono il 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 (step-up) o diminuirà (step-down) durante la vita del prestito nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun prestito;

OBBLIGAZIONI ZERO COUPON: Le obbligazioni zero coupon sono titoli di debito che garantiscono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di un'unica cedola, alla scadenza, per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza e il prezzo di emissione. Per ciascun prestito l'ammontare di tale cedola sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive;

OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE: Le obbligazioni a tasso variabile sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di una prima cedola di interessi fissa il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse predeterminato al momento dell'emissione obbligazionaria, e di cedole successive il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a tre, sei o dodici mesi), eventualmente aumentato ovvero diminuito di uno spread. Il tasso di interesse

della prima cedola, il parametro di indicizzazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun prestito.

5 Dettagli dell'offerta e dell'ammissione alla negoziazione

5.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

5.2 Destinatari dell'offerta

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata alla clientela dell'Emittente.

5.3 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo di ciascuna Emissione sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive e sarà suddiviso in obbligazioni di nominali euro 1000 cadauna rappresentate da titoli al portatore. Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà aumentare l'ammontare totale dell'Emissione, dandone comunicazione mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

5.4 Fissazione del prezzo

Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 4.9 in tema di pagamento del rateo interessi, il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni sarà alla pari e sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Il prezzo di emissione viene determinato attualizzando i flussi di cassa futuri ad un tasso che è coerente alla curva dei rendimenti dei titoli di stato (free risk), ipotizzando che la rischiosità delle obbligazioni emesse dall'Emittente sia sostanzialmente simile a quella di un titolo di stato (free risk).

Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento e spese a carico degli Investitori.

5.5 Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Durante il Periodo di Offerta l'Emittente potrà estendere la validità dello stesso, dandone comunicazione mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

L'Emittente potrà chiudere anticipatamente l'Offerta stessa in caso di mutate condizioni di mercato o di integrale collocamento del prestito; in tal caso, l'Emittente sospenderà

immediatamente l'accettazione delle ulteriori richieste di adesione. L'Emittente dovrà dare comunicazione di detta chiusura anticipata mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le dipendenze dell'Emittente che è l'unico soggetto incaricato del collocamento e che, pertanto, nel collocare le Obbligazioni, si trova in una situazione di conflitto di interessi dovendo collocare un titolo di propria emissione. Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate mediante sottoscrizione dell'apposito modulo di adesione disponibile presso la sede e le dipendenze dell'Emittente.

Le domande di adesione all'Offerta sono irrevocabili, fatto salvo quanto disposto dall'art. 95-bis (*Revoca dell'acquisto o della sottoscrizione*), comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, che recita testualmente: "Gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere i prodotti finanziari prima della pubblicazione di un supplemento hanno il diritto, esercitabile entro il termine indicato nel supplemento e comunque non inferiore a due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione".

5.6 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni. L'Emittente darà corso all'Emissione anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto della singola Emissione.

5.7 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Il numero minimo di Obbligazioni che dovrà essere sottoscritto da ciascun investitore, pari al Lotto Minimo, sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Emissione. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore, fermo restando che l'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per ciascuna Emissione.

5.8 Criteri di riparto

Non sono previsti criteri di riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Il sottoscrittore avrà immediata notizia dell'assegnazione mediante consegna di una copia dell'ordine.

5.9 Acquisto e consegna delle obbligazioni

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione. Le Date di Regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario.

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento (ossia con la data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi).

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di

Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, indicato nelle Condizioni Definitive, a mezzo addebito conto corrente collegato al dossier titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. dalla Banca Popolare Sant'Angelo in qualità di Responsabile del Collocamento.

5.10 Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com. Copia di tale annuncio verrà trasmessa contestualmente alla Consob.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente comunicherà alla Consob gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

5.11 Eventuali diritti di prelazione

Non sono previsti diritti di prelazione.

5.12 Regime fiscale

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle obbligazioni applicabile, alla data di pubblicazione del presente Prospetto, a certe categorie di investitori presenti 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.

Una eventuale variazione al regime fiscale attualmente vigente sarà adeguatamente descritta nelle Condizioni Definitive.

5.13 Ammissione alla negoziazione

I titoli non saranno negoziati in mercati regolamentati né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela; in questo caso l'Emittente stabilirà il prezzo delle obbligazioni, pari al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, al netto delle commissioni di negoziazione. In alternativa, l'Emittente si impegna ad acquistare tali titoli in contropartita diretta al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, applicando al valore così determinato uno spread negativo di 50 punti base.

L'Emittente negozierà le obbligazioni oggetto del Programma in conformità al documento sulla "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini" disponibile e consultabile presso le filiali della banca nonché sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com.

5.14 Programma di emissione

Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare Sant'Angelo, nel corso della seduta del 31 luglio 2008, ha deliberato il programma di emissione di obbligazioni pari a €75.000.000 per il periodo di settembre 2008 – agosto 2009.

6 Informazioni che saranno rese note come condizioni definitive dell'offerta al momento dell'emissione

Le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base che saranno rese note come Condizioni Definitive dell'offerta e comunicate immediatamente prima l'emissione del singolo prestito obbligazionario, mediante pubblicazione sulla pagina internet della Banca Popolare Sant'Angelo (www.Bancasantangelo.com) nonché presso la Sede Legale ed ogni Filiale della BPSA, sono le seguenti:

- ⇒ Denominazione dell'obbligazione
- ⇒ Tipo di strumento finanziario e codice ISIN (International Security Identification Number)
- ⇒ Ammontare totale dell'emissione
- ⇒ Periodo dell'offerta
- ⇒ Valore nominale unitario e taglio
- ⇒ Prezzo di emissione
- ⇒ Data di godimento
- ⇒ Data di regolamento
- ⇒ Data di scadenza
- ⇒ Durata
- ⇒ Tasso di interesse, Tasso di interesse Prima Cedola e Tasso di interesse Cedole Successive
- ⇒ Parametro di Indicizzazione e Spread utilizzato per la determinazione delle cedole su obbligazioni a tasso variabile
- ⇒ Valuta di riferimento
- ⇒ Convenzione di calcolo
- ⇒ Convenzione di calendario
- ⇒ Frequenza nel pagamento delle cedole

- ⇒ Prezzo e modalità di rimborso
- ⇒ Assenza di Rimborso Anticipato
- ⇒ Assenza di Commissioni ed oneri a carico del sottoscrittore
- ⇒ Assenza di Rating delle obbligazioni
- ⇒ Soggetti incaricati al collocamento
- ⇒ Responsabile del collocamento
- ⇒ Regime fiscale
- ⇒ Rendimento effettivo annuo lordo
- ⇒ Rendimento effettivo annuo netto
- ⇒ Esempificazione dei rendimenti

7 Documenti accessibili al pubblico

La Banca Popolare Sant'Angelo dichiara che, per l'intera validità del Prospetto di Base, possono essere consultati presso la Sede Legale e Direzione Generale della Banca in Corso Vittorio Emanuele, 10 (Palazzo Frangipane) a Licata (AG), i seguenti documenti:

- atto costitutivo e statuto;
- bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007 comprensivo della relazione della società di revisione (KPMG S.p.A.) contenente, alla pagina 29, il giudizio senza eccezioni rilasciato dalla stessa;
- bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2006 comprensivo della relazione della società di revisione (KPMG S.p.A.) contenente, alla pagina 27, il giudizio senza eccezioni rilasciato dalla stessa;
- stato patrimoniale e conto economico al 30/06/2008; la revisione contabile limitata cui sono stati sottoposti i dati al 30/06/2008 sarà disponibile, su richiesta, presso la sede legale della Banca Popolare Sant'Angelo.

Tutta la documentazione è anche disponibile presso tutte le filiali della Banca e sul sito internet della BPSA all'indirizzo: www.Bancasantangelo.com, ad eccezione dell'atto costitutivo che sarà disponibile, su richiesta, presso la sede legale della Banca Popolare Sant'Angelo.

SEZIONE 5

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1 Revisori Legali dei Conti

L'assemblea dei soci della Banca Popolare Sant'Angelo ha rinnovato, in data 25/05/2008, l'incarico triennale per la revisione contabile del proprio Bilancio d'Esercizio alla società di revisione KPMG S.p.A., con sede in Milano, Via Vittor Pisani 25, registrata al numero REA di Milano 512867 ed iscritta nell'Albo Speciale delle società di revisione tenuto da Consob ai sensi dell'art. 161 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ed alla sezione ordinaria del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano, n. 00709600159.

La società di revisione KPMG S.p.A. ha revisionato, con giudizio positivo, il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 ed il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007. La società di revisione KPMG S.p.A. ha sottoposto a revisione contabile limitata le informazioni finanziarie relative al 30/06/2008.

2 FATTORI DI RISCHIO

Nel valutare la possibilità di effettuare un investimento negli strumenti finanziari oggetto del presente documento, gli investitori dovranno tenere in considerazione, fra l'altro, i fattori di rischio di seguito sinteticamente esposti.

2.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

I potenziali investitori dovrebbero comunque considerare, nella decisione di investimento, che l'Emittente, nello svolgimento della sua attività, è esposto ai seguenti fattori di rischio:

Il **Rischio di Credito**, inteso come solidità patrimoniale e prospettive economiche della società Emittente, è connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare le cedole e gli interessi e/o di rimborsare il capitale relativamente agli strumenti finanziari emessi.

Il **Rischio di Mercato** è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato, per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute, a cui è esposta la Banca per i suoi strumenti finanziari.

Il **Rischio connesso all'Assenza di Rating dell'Emittente**: alla data di redazione del presente documento, all'Emittente non è stato attribuito alcun livello di rating.

2.2 POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali, economici e finanziari maggiormente significativi dell'Emittente, tratti dai bilanci di esercizio chiusi al 31/12/2007, al 31/12/2006 e al 30/06/2008, sottoposti a revisione dalla KPMG S.p.A.. Si informa inoltre che la Banca Popolare S. Angelo redige il bilancio in conformità ai principi contabili internazionali International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS), nonché in ossequio a quanto previsto dalle istruzioni contenute nella circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione".

Con riferimento ai dati infrannuali, anch'essi redatti secondo i principi contabili internazionali (IAS e IFRS) relativi al 30/06/2008 ed al 30/06/2007 di seguito elencati, la Banca Popolare Sant'Angelo **dichiara** che solo le informazioni relative al 30/06/2008 sono state sottoposte a revisione contabile limitata. I documenti sopra indicati, il bilancio al 31/12/2007, il bilancio al 31/12/2006 ed i dati infrannuali al 30/06/2008, si intendono incorporati mediante riferimento al presente prospetto di Base.

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie dell'Emittente si rinvia a quanto indicato al paragrafo 10 "Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente" del presente Documento di Registrazione.

DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI RIFERITI ALL'EMITTENTE

| Indicatori di solvibilità | Dati al 30/06/2008 | Dati al 31/12/2007 | Dati al 31/12/2006 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| TIER ONE CAPITAL RATIO (1) (PATRIMONIO DI BASE/ATTIVITÀ DI RISCHIO PONDERATE) | 11,39 % | 9,79 % | 10,73 % |
| TOTAL CAPITAL RATIO (PATRIMONIO DI VIGILANZA/ATTIVITÀ DI RISCHIO PONDERATE) | 12,04 % | 10,36 % | 11,45 % |
| SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI | 8,01 % | 9,36 % | 9,72 % |
| SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI | 2,99 % | 3,40 % | 3,54 % |
| PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI LORDI | 11,82 % | 12,10 % | 14,05 % |
| PATRIMONIO DI VIGILANZA (MIGLIAIA DI EURO) | 84.207 | 83.685 | 83.746 |

(1) Il “Core Tier One” è uguale al Tier One Capital Ratio.

La Banca Popolare Sant'Angelo nel calcolo del Tier One Capital Ratio e del Total Capital Ratio applicava, in aggiunta al requisito regolamentare, un requisito patrimoniale specifico per il rischio di credito. La Banca d'Italia nel corso del primo semestre, a seguito di precisa istanza dell'Emittente, ha provveduto ad una revisione del requisito specifico per circa il 60% (dal 4,5% al 2%) sulle attività di rischio ponderate in considerazione dei risultati aziendali ottenuti nella attenta gestione creditizia ed in funzione del positivo trend delle partite anomale. Tale revisione ha fatto registrare al 30 giugno 2008 una crescita degli indici in questione.

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI RIFERITI ALL'EMITTENTE

| <i>Dati in migliaia di Euro</i> | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| MARGINE DI INTERESSE | 22.450 | 20.245 |
| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 29.057 | 26.549 |
| RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 28.470 | 25.702 |
| UTILE DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 8.977 | 8.249 |
| UTILE NETTO | 4.314 | 4.373 |
| RACCOLTA DIRETTA CLIENTELA | 604.702 | 563.468 |
| RACCOLTA INDIRETTA CLIENTELA | 238.715 | 231.930 |
| DEBITI VERSO BANCHE | 578 | 2.045 |
| CREDITI VERSO CLIENTELA | 449.768 | 393.263 |
| CREDITI VERSO BANCHE | 71.281 | 44.296 |
| TOTALE ATTIVO | 724.149 | 680.004 |
| PATRIMONIO NETTO | 87.829 | 88.621 |
| CAPITALE SOCIALE | 8.444 | 8.447 |

La leggera flessione del patrimonio netto dell'0,89%, pari in valore assoluto ad € 792 mila, è funzione delle rilevazioni contabili richieste dai principi contabili internazionali, in relazione alla valutazione degli strumenti finanziari di proprietà classificati tra “attività finanziarie disponibili per la vendita” (AFS) – voce 40 dello stato patrimoniale attivo - le cui variazioni vengono allocate in un'apposita riserva patrimoniale.

I rapporti verso il sistema bancario, nel confronto 2006-2007, registrano nel loro complesso una variazione netta positiva

L'utile netto, nel confronto 2006 - 2007, grazie all'incremento delle masse e, quindi, dei flussi da esse generate, nel corso del 2007 rimane sostanzialmente invariato, nonostante l'aumento registratosi a fine 2007 dalla pressione fiscale, attestatosi a circa il 20% in più rispetto al 31 dicembre 2006.

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI INFRANNUALI RIFERITI ALL'EMITTENTE

| <i>Dati in migliaia di Euro</i> | 30/06/2008 | 30/06/2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| MARGINE DI INTERESSE | 12.693 | 10.819 |
| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 15.348 | 14.089 |
| RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 14.776 | 13.578 |
| UTILE DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 5.108 | 4.527 |
| UTILE NETTO | 2.906 | 2.385 |
| RACCOLTA DIRETTA CLIENTELA | 627.686 | 588.729 |
| RACCOLTA INDIRETTA CLIENTELA | 222.356 | 238.800 |
| DEBITI VERSO BANCHE | 1.110 | 1.052 |
| CREDITI VERSO CLIENTELA | 479.790 | 413.620 |
| CREDITI VERSO BANCHE | 63.716 | 57.636 |
| TOTALE ATTIVO | 750.228 | 731.159 |
| PATRIMONIO NETTO | 86.555 | 86.410 |
| CAPITALE SOCIALE | 8.536 | 8.447 |

DATI PATRIMONIALI RIFERITI ALL'EMITTENTE

| <i>Dati in migliaia di Euro</i> | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| RACCOLTA DIRETTA CLIENTELA | 627.686 | 604.702 |
| RACCOLTA INDIRETTA CLIENTELA | 222.356 | 238.715 |
| DEBITI VERSO BANCHE | 1.110 | 578 |
| CREDITI VERSO CLIENTELA | 479.790 | 449.768 |
| CREDITI VERSO BANCHE | 63.716 | 71.281 |
| TOTALE ATTIVO | 750.228 | 724.149 |
| PATRIMONIO NETTO | 86.555 | 87.829 |
| CAPITALE SOCIALE | 8.536 | 8.444 |

La raccolta indiretta ha subito una flessione del 6,85%, dovuta prevalentemente alla dismissione del portafoglio delle gestioni patrimoniali, in seguito alle nuove regole introdotte con la normativa MIFID.

La leggera flessione del patrimonio netto dell'1,45%, pari in valore assoluto ad € 1.274 mila, è funzione delle rilevazioni contabili richieste dai principi contabili internazionali, in relazione alla valutazione degli strumenti finanziari di proprietà classificati tra "attività finanziarie disponibili per la vendita" (AFS) – voce 40 dello stato patrimoniale attivo – le cui variazioni vengono allocate in un'apposita riserva patrimoniale.

3 Informazioni sull'Emittente

3.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

La Banca Popolare Sant'Angelo viene costituita nel 1920 a Licata, in provincia di Agrigento, con la prima denominazione di "Unione Economica Popolare" e con lo scopo di sostenere l'attività delle imprese minori del territorio. Un primo periodo difficile viene superato nel 1926, quando la guida dell'Istituto - che assume anche l'attuale denominazione - viene affidata al Cav. Avv. Angelo Curella, considerato l'effettivo fondatore della banca.

Nel 1967 raggiunge i 10 sportelli, che raddoppieranno al termine degli anni settanta, nel corso dei quali la Banca Popolare Sant'Angelo si insedia nella prestigiosa Sede sociale di Palazzo Frangipane, al termine di un complesso restauro che restituisce a Licata una delle più suggestive testimonianze dell'architettura barocca in Sicilia.

Due eventi di grande significato degli anni ottanta - gli anni di maggiore sviluppo territoriale della Banca e della costituzione di una fitta rete di collegamenti operativi con istituzioni comunitarie di primo piano -, sono la nascita del notiziario aziendale "Orizzonte Sicilia", qualificato strumento di comunicazione con i Soci e con i diversi settori di opinione del territorio e la creazione della Fondazione "Centro Ricerche Economiche Angelo Curella", del cui comitato fanno tuttora parte insigni economisti italiani e che dal 1987 promuove annualmente un suo "Osservatorio congiunturale", considerato la più importante occasione meridionale di incontro e dibattito sulle principali tematiche dell'economia internazionale, italiana e regionale.

La scelta effettuata sei anni fa dalla Banca Popolare Sant'Angelo, di dar luogo ad un'operazione di scissione, cedendo un ramo d'azienda, comprendente gli sportelli più periferici, e di concentrare conseguentemente il suo impegno nelle province di Agrigento e Caltanissetta, oltre che nel capoluogo regionale, cioè nelle zone in cui tradizionalmente è più incisiva ed apprezzata la sua presenza, è stata l'avvio di un salutare processo evolutivo, coerente con la nuova fisionomia dello scacchiere creditizio e con le sopravvenute leggi di mercato.

Le ragioni di un'operazione fortemente voluta dal Presidente Nicolò Curella e confermata vincente dai risultati conseguiti anno dopo anno, traggono appunto origine dai profondi mutamenti intervenuti nello scenario creditizio regionale, determinati dall'avvento in massa di strutture extra regionali, che ha inciso in modo profondo sugli equilibri del sistema. Le nuove leggi che regolano oggi il sistema bancario, tendono a premiare, da un lato, le grandi aggregazioni che possono competere con efficacia in uno scenario di globalizzazione dei mercati e, dall'altro, le strutture di piccole dimensioni, molto agili e dai costi contenuti, orientate ad agire in una porzione limitata di territorio che conoscono a fondo, purché sostenute, come avviene per la Banca Popolare Sant'Angelo, da un solido know-how, da un adeguato supporto tecnologico e soprattutto dalla capacità di modellare l'offerta di prodotti e servizi alle reali

esigenze del territorio di competenza, facendo della tempestività, della conoscenza e della relazione diretta il suo punto di forza più distintivo.

Il 20 ottobre 2005 la Banca Popolare Sant'Angelo ha ufficialmente inaugurato la sua nuova sede di Palermo, dove ha insediato Ufficio di Presidenza e servizi di Direzione Generale, oltre alla più importante delle cinque attuali filiali di Palermo: è stato così restituito all'originario fascino Palazzo Petyx, un edificio d'inizio '900, nato come Opificio Dagnino, per la produzione di mobili pregiati, divenuto poi elegante residenza della nobile famiglia Petyx.

Con il recupero del Palazzo, la Banca ha voluto dare un preciso segnale ad una città a cui si sente profondamente legata, manifestando la volontà di contribuire al recupero delle bellezze architettoniche di Palermo e ponendo le basi per accrescere il suo impegno a favore delle famiglie e delle imprese del territorio, nonché per continuare ad essere preciso e diretto punto di riferimento dei numerosi soci cittadini.

3.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'Emittente

La denominazione legale dell'Emittente è Banca Popolare Sant'Angelo Scpa.

3.1.2 Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione

La Banca Popolare Sant'Angelo è iscritta nel registro delle Imprese di Agrigento al n. 00089160840.

L'emittente è inoltre iscritta all'Albo delle Banche presso la Banca d'Italia con il n. 05772, Codice ABI 05772.9, e all'Albo delle Cooperative con il numero A165977.

3.1.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente

L'Emittente è un Istituto di Credito con forma giuridica di Società Cooperativa per azioni, costituita con atto notarile del 9 gennaio 1920, registrato ad Agrigento il 22 gennaio 1920 al n. 609 lib. I vol.887, omologato dal Tribunale di Agrigento con decreto del 6 febbraio 1920.

La durata dell'Emittente è stabilita, ai sensi dell'articolo 2 dello Statuto, sino al 31 dicembre del 2050.

3.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale

La Banca Popolare Sant'Angelo è una Società Cooperativa per azioni costituita in Licata e operante in base al diritto italiano.

La sede legale è in Licata (AG), Corso Vittorio Emanuele 10, con numero di telefono 0922.860111, FAX 0922.775366, indirizzo di posta elettronica info@bancasantangelo.com, sito internet www.Bancasantangelo.com.

3.1.5 Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità

Non si è verificato alcun evento recente nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

4 Panoramica delle attività

4.1 Principali attività

4.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'Emittente con l'indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e servizi prestati

La società ha come attività prevalente la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito, nelle sue varie forme, tanto nei confronti dei propri soci che dei non soci, ispirandosi ai principi tradizionali del credito popolare. Essa può compiere, anche con terzi, con l'osservanza delle disposizioni vigenti e previo ottenimento delle prescritte autorizzazioni, ogni operazione e servizio bancario e finanziario, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, ivi compreso l'acquisto di partecipazioni in società ed enti, di immobili e di crediti d'impresa.

La gamma dei servizi offerti copre l'attività creditizia tradizionale di raccolta e d'impiego integrata da una gamma di prodotti finanziari ed assicurativi acquisiti da primari providers nazionali ed internazionali e veicolati attraverso la rete territoriale che è costituita da 26 sportelli.

Le principali categorie di prodotti venduti e di servizi prestati sono, a titolo esemplificativo, i seguenti: depositi, obbligazioni, certificati di deposito, mutui, aperture di credito, leasing, finanziamenti, conti correnti di corrispondenza, incassi e pagamenti, locazione di cassette di sicurezza ecc.

La Banca è inoltre autorizzata alla prestazione dei seguenti Servizi di investimento di cui all'art. 1, del Testo Unico della Finanza (D.Lgs n. 58/98):

- a) negoziazione per conto proprio;
- b) negoziazione per conto terzi;
- c) collocamento, con o senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'Emittente;
- d) gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi;
- e) ricezione e trasmissione di ordini nonché mediazione.

4.1.2 Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività se significativi

Alla data di predisposizione del presente documento la Banca non prevede l'offerta al pubblico di nuovi prodotti/attività caratterizzati da particolare significatività.

4.1.3 Principali mercati

L'operatività della BPSA si è svolta sempre nell'ambito della Regione Sicilia. La Banca Popolare Sant'Angelo, forte del proprio ruolo di Banca locale, opera esclusivamente nell'ambito della provincia di Agrigento, di Caltanissetta e nella città di Palermo.

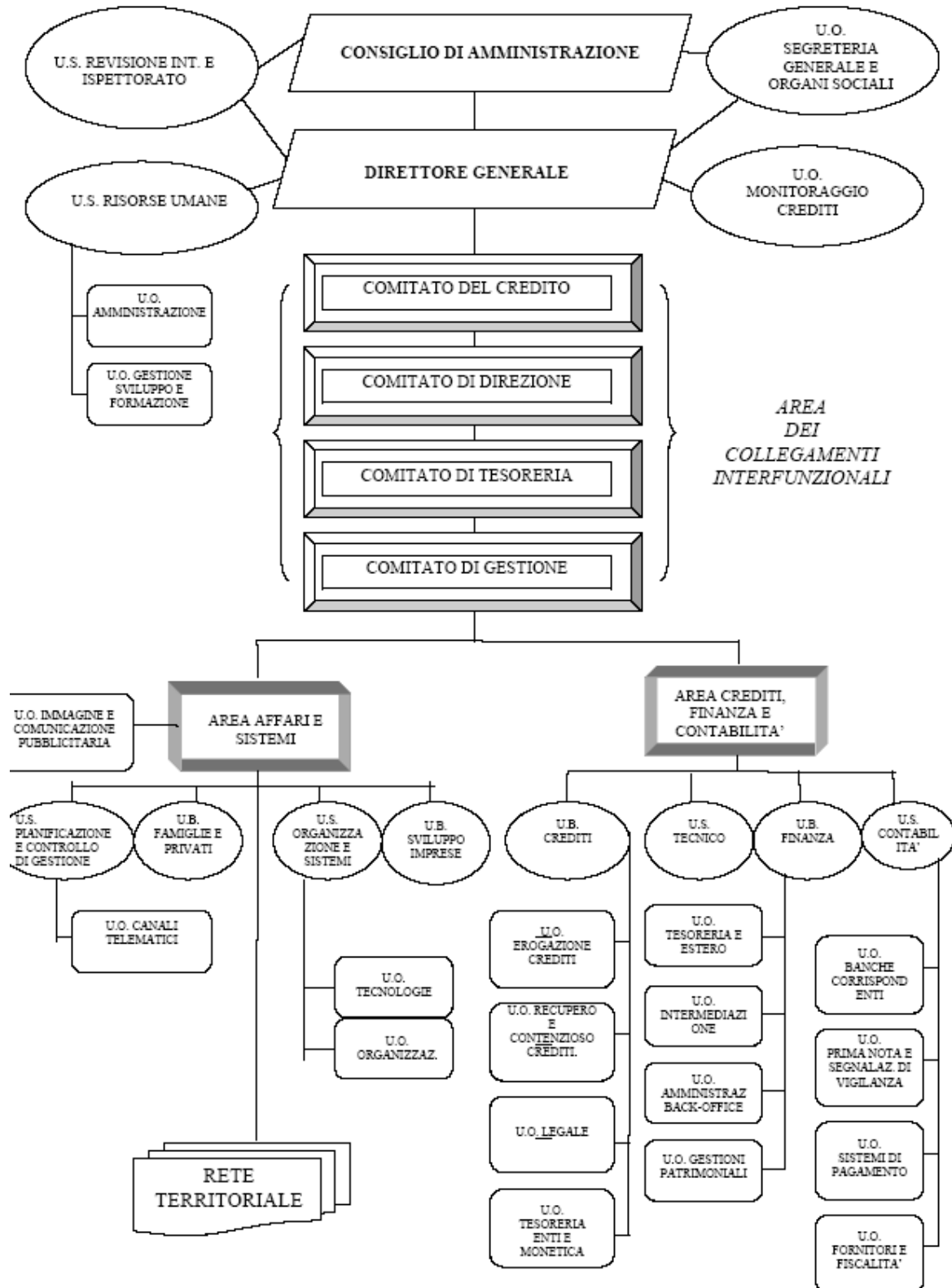
L'Emittente offre i propri prodotti/servizi a tutta la clientela della Banca anche in funzione della segmentazione commerciale (retail / corporate). Particolare attenzione commerciale è rivolta ai prodotti/servizi per le famiglie, per le piccole e medie imprese e per gli artigiani e agricoltori. In aderenza alle proprie finalità istituzionali, la società accorda ai clienti soci particolari agevolazioni.

La rete territoriale della Banca Popolare Sant'Angelo è oggi composta da 26 sportelli presenti nelle città di: Agrigento (2 sportelli), Caltanissetta, Canicattì, Casteltermini, Cianciana, Favara, Gela (3 sportelli), Lampedusa, Licata (3 sportelli), Palermo (6 sportelli), Palma di Montechiaro, Porto Empedocle, Raffadali, Ribera, Santa Elisabetta, Sciacca.

5 Struttura Organizzativa

Di seguito si riportano alcune informazioni concernenti la struttura organizzativa della Banca:

- ⇒ Organigramma funzionale
- ⇒ Responsabili Chiave



Responsabili chiave:

| Funzione | Responsabile chiave |
|-------------------------------------|----------------------------|
| Direttore Generale | Geom. Michele Costanzo |
| Vice Direttore Generale | Dott. Carmelo Piscopo |
| Area Crediti, Finanza e Contabilità | Dott. Carmelo Piscopo |
| Area Affari e Sistemi | Dott.ssa Ines Curella |
| Contabilità | Dott. Marcello Miceli |
| Finanza | Dott. Carmelo Gangi |
| Risorse Umane | Dott. Giuseppe Leo |
| Organizzazione e Sistemi | Pe. Eugenio Li Vorsi |
| Imprese | Dott. Giancarlo Calderone |
| Famiglie e Privati | Dott. Alessandro Cipolla |
| Revisione Interna | Dott. Rodolfo Pancucci |

5.1 Se l'Emittente fa parte di un gruppo, breve descrizione del gruppo e della posizione che l'emittente occupa

La BPSA non fa parte di nessun gruppo bancario.

5.2 Se l'Emittente dipende da altri soggetti all'interno del gruppo tale fatto deve essere chiaramente indicato fornendone una spiegazione

La BPSA non fa parte di nessun Gruppo.

6 Informazioni sulle tendenze previste

6.1 *Dichiarazione attestante che non si sono verificati eventi negativi delle prospettive dell'Emittente dalla pubblicazione dell'ultimo Bilancio pubblicato sottoposto a revisione*

La Banca Popolare Sant'Angelo **dichiara** che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive della stessa Banca dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato.

6.2 *Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso*

La Banca Popolare Sant'Angelo **dichiara** che non vi sono informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ragionevolmente ripercussioni significative sulle prospettive della stessa Banca almeno per l'esercizio in corso.

7 Previsioni o stime degli utili

La previsione o la stima degli utili, la cui redazione è facoltativa, non viene elaborata.

8 Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

8.1 Informazioni concernenti gli Organi Amministrativi, di Direzione e di Vigilanza

La banca è amministrata da un Consiglio di Amministrazione formato da un Presidente, un Vice Presidente e 7 Consiglieri.

Membri del Consiglio di Amministrazione:

| Nome e Cognome | Carica ricoperta all'interno della BPSA | Scadenza della carica | Cariche ricoperte in altre società |
|------------------------|---|-----------------------|---|
| Nicolò Curella | Presidente | 19/05/2010 | Consigliere della Associazione Nazionale tra le Banche Popolari Consigliere Prestinuova Spa |
| Giuseppe Armenio | Vice Presidente | 24/05/2011 | Socio di maggioranza della F.Ili Armenio e C. Snc |
| Paola Barbasso Gattuso | Consigliere | 24/05/2011 | Consigliere della Amia Spa Sindaco effettivo (Presidente Collegio Sindacale) della Riccobono Spa Sindaco effettivo della Spatafora Spa Sindaco effettivo della Barbaro Spa Sindaco effettivo della Azienda Ospedaliera Policlinico Catania Sindaco effettivo della Quarit Sepa Sindaco effettivo della Sat Spa Sindaco effettivo (Presidente Collegio Sindacale) della Siciliana Salvataggi Spa Sindaco effettivo della Suval Spa Sindaco effettivo della Libertà Spa Sindaco effettivo della Co.Me.F.Im. Spa |
| Dario Allegra | Consigliere | 20/05/2009 | Presidente del C.d.A. della Amg Energia Sindaco effettivo (Presidente Collegio Sindacale) della TCL Spa Sindaco effettivo della TLC Re Project Management Spa Sindaco effettivo della Royal Demeure Spa Sindaco effettivo della IRFIS Mediocredito Della Sicilia Spa Sindaco effettivo della Casa Di Cura Stagno Srl Sindaco effettivo della Immobiliare Strasburgo Spa Sindaco effettivo della AVM Aziende Vinicole Miceli Srl |
| Angelo Cellura | Consigliere | 20/05/2009 | Nessun incarico ricoperto al di fuori della Banca |

| | | | |
|---------------------|-------------|------------|---|
| Serafino Costanza | Consigliere | 20/05/2009 | Nessun incarico ricoperto al di fuori della Banca |
| Sebastiano Misuraca | Consigliere | 24/05/2011 | Amministratore unico della Sofim Srl |
| Giuseppe Spatafora | Consigliere | 19/05/2010 | Presidente del C.d.A. della Spatafora Spa Socio della Suval Immobiliare Finanziaria Spa Amministratore unico e socio della Vercelli Alfa Socio della Co.Me.F.Im. Spa Socio della Libertà Finanziaria Immobiliare Spa Socio della Susa Beta Srl |
| Giovanni Sprini | Consigliere | 20/05/2009 | Nessun incarico ricoperto al di fuori della Banca |

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede legale della Banca Popolare Sant'Angelo in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10.

Membri del Collegio Sindacale:

| Nome e Cognome | Carica ricoperta all'interno della BPSA | Scadenza della carica | Cariche ricoperte in altre società |
|-----------------------|--|------------------------------|--|
| Vincenzo Scala | Sindaco effettivo (Presidente) | 19/05/2010 | Consigliere della Pas Srl |
| Vincenzo Cammilleri | Sindaco effettivo | 19/05/2010 | Nessun incarico ricoperto al di fuori della Banca |
| Santo Russo | Sindaco effettivo | 19/05/2010 | Sindaco effettivo (Presidente Collegio Sindacale) della Spelux Srl Sindaco effettivo (Presidente Collegio Sindacale) del Gruppo Venti Srl Sindaco effettivo (Presidente Collegio Sindacale) della Teseo Srl Sindaco effettivo (Presidente Collegio Sindacale) della Ind. Alimentari Puccio Srl Sindaco effettivo (Presidente Collegio Sindacale) della Cemid Spa Sindaco effettivo (Presidente Collegio Sindacale) della Centralgas Spa Sindaco effettivo (Presidente Collegio Sindacale) della Igar Srl Sindaco effettivo della Sispi Spa Sindaco effettivo della Aran Sicilia Sindaco effettivo della Genoardo Park Hotel Srl Sindaco effettivo della Mazzara Srl Sindaco effettivo della Euro Fuel Saver Srl |
| Diego Inghima | Sindaco Supplente | 19/05/2010 | Nessun incarico ricoperto al di fuori della Banca |
| Alessandro Scimeca | Sindaco Supplente | 19/05/2010 | Liquidatore della Cosedil Srl Liquidatore della Iciesse Srl Liquidatore della Busi Srl |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | <p> Amministratore unico della Desi Group Srl Liquidatore della Costruzioni Siino Srl Liquidatore della Consorzio Isi Srl Liquidatore della Si.Vi Srl Liquidatore della Siciliana Servizi Stradali Srl Liquidatore della Sibù Srl Liquidatore del Consorzio Sibs Srl Liquidatore della Sac Srl Legale rappresentante della Ditta Ing. Nello Vadalà Legale rappresentante della Ditta Giuseppe Vaglica Legale rappresentante della Ditta Coppola Nicolò Legale rappresentante della Ditta Capizzi Antonio Amministratore unico della Sud Scavi Srl Amministratore della Helios Di Saracino G. e Pisciotta V. Amministratore unico della Telesud Canale 65 Srl Legale rappresentante della Ditta Vallone Rosalia Amministratore giudiziario della Delfino Srl Amministratore giudiziario della Industria Prodotti Ittici Alimentari Srl Amministratore giudiziario della Carta In-Gross Srl Amministratore giudiziario della Shopper & Paper di Vitrano Alessandra Amministratore giudiziario della Shopper & Paper Srl Amministratore giudiziario della Istrice Costruzioni Snc di Chinnici Gregorio & C. Legale rappresentante della Ditta D'Angelo Giovanni Legale rappresentante della Ditta D'Angelo Antonino Amministratore unico della Marco Maniscalco Palificazioni Srl Legale rappresentante del Centro Nautico La Tonnara Srl Custode giudiziario della Sicilpasta Srl Custode giudiziario della Ditta Pitti Nicola Alessio Legale rappresentante della Ditta Riela Francesco Amministratore finanziario della STS - Società Trasporti Sciliana Srl Amministratore finanziario della D&D Italia Srl Legale rappresentante della F.Ili Riela Di Riela Francesco & C. Snc Amministratore unico della Edilpomice Srl Sindaco effettivo della Immobiliare Strasburgo Spa Sindaco effettivo (Presidente Collegio Sindacale) della Laterizi Fauci Spa Sindaco effettivo (Presidente Collegio Sindacale) della Laterizi Akragas Spa Sindaco effettivo (Presidente Collegio Sindacale) della La Radice La Fauci & C. Spa Amministratore unico della Noto Immobiliare Srl Presidente del C.d.A. della Lancia Di Brolo Immobiliare Srl Presidente del C.d.A. della Granato Immobiliare Srl Consigliere della Costagliola Marmi Srl </p> |
|--|--|--|--|

I componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede legale della Banca Popolare Sant'Angelo in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10.

Organi della Direzione:

| Nome e Cognome | Carica ricoperta all'interno della BPSA | Cariche ricoperte in altre società |
|------------------|---|---|
| Michele Costanzo | Direttore Generale | Nessun incarico ricoperto al di fuori della Banca |
| Carmelo Piscopo | V. Direttore Generale | Nessun incarico ricoperto al di fuori della Banca |

I componenti della Direzione Generale sono domiciliati per la carica presso la sede legale della Banca Popolare Sant'Angelo in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10.

8.2 Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

I membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono cariche di amministrazione e controllo analoghe in altre società e ciò potrebbe dar luogo a potenziali situazioni di conflitti di interesse. I soggetti che rivestono tali cariche e la Banca Popolare Sant'Angelo stessa gestiscono le predette situazioni nel rispetto dell'art. 2391 c.c. e dell'art. 136 del D.Lgs n. 385/1993 (Testo Unico Bancario).

La Banca Popolare Sant'Angelo **dichiara**, inoltre, che alla data di stesura del presente documento esistono dei crediti erogati direttamente e indirettamente ad amministratori e sindaci e da tale situazione si potrebbe ingenerare un potenziale conflitto di interesse.

Si riporta di seguito un prospetto riepilogativo delle operazioni in essere, al 31/12/2007, della Banca Popolare Sant'Angelo con i propri organi di amministrazione, direzione e vigilanza:

| | Entità esercenti influenza notevole | Dirigenti con responsabilità strategiche | Amministratori | Altre parti correlate | Società collegata |
|---------------------------|-------------------------------------|--|----------------|-----------------------|-------------------|
| Rapporti attivi in essere | | 106.520 | 140.177 | 6.076.179 | |
| Raccolta | | 114.521 | 1.381.739 | 89.040 | |
| Garanzia rilasciate | | 1.728.000 | 2.761.657 | 1.200.000 | |

(I dati esposti sono in unità di €)

9 Principali azionisti

La Banca Popolare Sant'Angelo dichiara di non essere direttamente o indirettamente controllata o posseduta da un altro soggetto; inoltre, alla data del presente prospetto, non sono noti accordi dalla cui attuazione possa scaturire, ad una data successiva, una variazione del proprio assetto di controllo.

La BPSA è una banca popolare, soggetta all'applicazione dell'art. 30, comma 2 del Testo Unico Bancario, secondo cui nessun socio può detenere azioni in misura eccedente lo 0,50 per cento del capitale sociale. Non esistono, ad oggi, concentrazioni significative rispetto ai suddetti limiti di legge.

10 Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente

10.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

I bilanci dell'Emittente relativi agli esercizi chiusi in data 31 dicembre 2006 e 31 dicembre 2007, nonché lo stato patrimoniale ed il conto economico al 30/06/2008 sottoposti a revisione, sono incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione e sono messi a disposizione gratuitamente del pubblico presso la sede legale della Banca Popolare Sant'Angelo, in Licata (AG), Corso Vittorio Emanuele 10, e presso tutte le filiali della Banca. Gli stessi documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com.

Si riportano di seguito i numeri di pagina in cui individuare i prospetti di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Criteri contabili e Note esplicative rispettivamente nel Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2006, redatto secondo i principi contabili internazionali ed approvato in data 20/05/2007, e nel Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007, redatto secondo i principi contabili internazionali ed approvato in data 25/05/2008.

| INFORMAZIONI FINANZIARIE | ESERCIZIO ANNO 2006 | ESERCIZIO ANNO 2007 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| STATO PATRIMONIALE | Pagine 30 - 31 | Pagina 34 |
| CONTO ECONOMICO | Pagina 32 | Pagina 35 |
| CRITERI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE | Pagine 39 - 79 | Pagine 40 - 130 |

Lo stato patrimoniale ed il conto economico al 30/06/2008 constano invece, rispettivamente, il primo di numero 2 pagine ed il secondo di una sola pagina.

| INFORMAZIONI FINANZIARIE | 30 GIUGNO 2008 |
|---------------------------------|-----------------------|
| STATO PATRIMONIALE | Pagine 1 - 2 |
| CONTO ECONOMICO | Pagina 1 |

10.2 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi chiusi in data 31 dicembre 2006 e 31 dicembre 2007 sono state revisionate con esito positivo dalla società di revisione KPMG S.p.A., con sede legale in Milano, via V. Pisani 25.

Le relazioni della società di revisione sono inserite all'interno dei bilanci degli esercizi 2006 e 2007 (rispettivamente alla pagina 27 ed alla pagina 29) incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione.

10.2.1 Indicazione di altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti

L'Emittente dichiara che non vi sono altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti.

10.3 Data delle ultime informazioni finanziarie

La data delle ultime informazioni finanziarie è il 30/06/2008.

10.4 Informazioni finanziarie infrannuali

La Banca Popolare Sant'Angelo dichiara che le informazioni finanziarie relative al 30/06/2008, determinate in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFSR e riportate nel presente Documento di Registrazione, sono state sottoposte a revisione contabile limitata dalla società KPMG S.p.A., con sede legale in Milano, via V. Pisani 25.

10.5 Procedimenti giudiziari e arbitrali

La Banca Popolare Sant'Angelo dichiara che non ha procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrali, per un periodo relativo almeno ai 12 mesi precedenti, che possano avere o abbiano avuto di recente rilevanti ripercussioni sulla situazione finanziaria o sulla redditività della Banca.

10.6 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente

La Banca Popolare Sant'Angelo dichiara che dalla data del 30 giugno 2008 ad oggi non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale.

11 Contratti importanti

La Banca Popolare Sant'Angelo dichiara che non ha in essere contratti importanti, non conclusi nel normale svolgimento dell'attività, che potrebbero comportare un'obbligazione o un diritto tale da influire in modo rilevante sulla capacità dell'Emittente stesso di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

12 Informazioni provenienti da terzi, pareri di esperti e dichiarazioni di interessi

La Banca Popolare Sant'Angelo dichiara che ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione non è stato rilasciato alcun parere o relazione di esperti.

13 Documenti accessibili al pubblico

La Banca Popolare Sant'Angelo dichiara che, per l'intera validità del Documento di Registrazione, possono essere consultati presso la Sede Legale e Direzione Generale della Banca in Corso Vittorio Emanuele, 10 (Palazzo Frangipane) a Licata (AG), i seguenti documenti:

- atto costitutivo e statuto;
- bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007 comprensivo della relazione della società di revisione (KPMG S.p.A.) contenente, alla pagina 29, il giudizio senza eccezioni rilasciato dalla stessa;
- bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2006 comprensivo della relazione della società di revisione (KPMG S.p.A.) contenente, alla pagina 27, il giudizio senza eccezioni rilasciato dalla stessa;
- stato patrimoniale e conto economico al 30/06/2008; la revisione contabile limitata cui sono stati sottoposti i dati al 30/06/2008 sarà disponibile, su richiesta, presso la sede legale della Banca Popolare Sant'Angelo.

Tutta la documentazione è anche disponibile presso tutte le filiali della Banca e sul sito internet della BPSA all'indirizzo: www.Bancasantangelo.com, ad eccezione dell'atto costitutivo che sarà disponibile, su richiesta, presso la sede legale della Banca Popolare Sant'Angelo.

SEZIONE 6

NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA

BANCA POPOLARE SANT'ANGELO OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

1 FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa 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 della presente Nota Informativa, 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.

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni a tasso fisso sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo la durata del prestito, che verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento a carico degli investitori.

1.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Nota Informativa al successivo paragrafo 1.4.

1.3 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:

Rischi connessi all'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 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 prezzo

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.

Rischio di liquidità

Non è prevista la quotazione delle obbligazioni su un mercato regolamentato né su sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Pertanto, l'investitore potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le obbligazioni, prontamente, prima della scadenza, ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato.

Gli investitori potrebbero, pertanto, dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto dalla banca a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela o, in alternativa, ad acquistare tali titoli in contropartita diretta. Per quanto concerne le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle obbligazioni si rinvia più dettagliatamente al paragrafo 5.1 della presente Nota Informativa.

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 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 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 di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato (free risk)

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (free risk) di durata residua simile.

L'eventuale scostamento sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

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 connesso al deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione e/o di altri costi

Nel paragrafo 4.3 della presente Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento dei titoli offerti. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

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.

1.4 Esempificazione dei rendimenti Obbligazioni BPSA Tasso Fisso

Si fornisce di seguito una esemplificazione dei rendimenti, a lordo e al netto della ritenuta fiscale, di una Obbligazione Bpsa Tasso Fisso del valore nominale di Euro 1.000,00, al lordo e al netto dell'imposta sostitutiva vigente, ipotizzando che la stessa sia emessa alla pari, cioè abbia un prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale e che paghi una cedola interessi fissa annua del 5,40%.

Le caratteristiche dell'obbligazione tasso fisso sono le seguenti:

- valore nominale : 1.000,00 Euro
- data di emissione : 04/08/2008
- data di scadenza : 04/02/2011
- durata : 30 mesi
- prezzo di emissione : 100% del valore nominale
- prezzo di rimborso : 100% del valore nominale
- commissioni di sottoscrizione/collocamento : assenti
- frequenza cedole : semestrali posticipate con pagamento 04/02, 04/08
- tasso di interesse lordo : 5,40%
- tasso di interesse netto : 4,725%

Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata

| Data pagamento Cedola | Cedola Lorda | Importo Cedola lorda | Cedola Netta | Importo Cedola netta |
|-----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
| 04/02/2009 | 2,70% | € 27,00 | 2,3625% | € 23,62 |
| 04/08/2009 | 2,70% | € 27,00 | 2,3625% | € 23,62 |
| 04/02/2010 | 2,70% | € 27,00 | 2,3625% | € 23,62 |
| 04/08/2010 | 2,70% | € 27,00 | 2,3625% | € 23,62 |
| 04/02/2011 | 2,70% | € 27,00 | 2,3625% | € 23,62 |

Alla scadenza dell'Obbligazione a tasso fisso il rendimento effettivo lordo è del **5,46%** e il rendimento effettivo netto è del **4,77%**.

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni Poliennali del Tesoro (BTP scadenza 01/02/2011, cedola 3,75% codice Isin IT0004332521), titoli a tasso fisso con più basso rischio emittente, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del **4,87%** e un rendimento effettivo netto del **4,39%** (in ipotesi di acquisto del BTP in emissione al prezzo di 97,50).

In forma di prospetto si raffrontano i due investimenti ipotizzati:

| Strumento Finanziario | BTP 3,75% Isin IT0004332521 | Obbligazione BPSA tasso fisso |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Scadenza | 01/02/2011 | 04/02/2011 |
| Prezzo di acquisto | 97,50 | 100 |
| Rendimento effettivo annuo lordo (*) | 4,87% | 5,46% |
| Rendimento effettivo annuo netto (**) | 4,39% | 4,77% |

(*) *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%*

2 Informazioni Fondamentali

2.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione / all'offerta

Si segnala che la presente offerta di Obbligazioni è un'operazione nella quale la Banca Popolare Sant'Angelo ha un interesse in conflitto, poiché i titoli offerti sono emessi e collocati dalla Banca medesima. Inoltre, è previsto che la Banca Popolare Sant'Angelo operi 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.

Si segnala, inoltre, che la Banca potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando la stessa assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni.

2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Popolare Sant'Angelo società cooperativa per azioni. I flussi finanziari derivanti dall'offerta delle Obbligazioni descritte nella presente Nota Informativa saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività creditizia e/o di investimento finanziario.

3 Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire

3.1 Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta

Con riferimento ad ogni emissione di obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa, le relative Condizioni Definitive dell'Offerta integreranno la presente Nota Informativa e dovranno essere letti unitamente al Prospetto di Base.

Le informazioni sugli strumenti finanziari oggetto dell'offerta saranno riportate, per ciascuna emissione di Obbligazioni, sulle Condizioni Definitive predisposte dall'Emittente, le quali saranno rese note entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e messe a disposizione degli investitori presso la Sede dell'Emittente, presso ogni sua Filiale e sul sito internet www.Bancasantangelo.com, nonché contestualmente trasmesse alla Consob.

3.1.1 Obbligazioni Tasso Fisso

Le Obbligazioni BPSA a tasso fisso sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza.

Le obbligazioni della specie, inoltre, danno diritto al pagamento di cedole di interessi il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso nella misura indicata nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

La durata delle obbligazioni, la data di regolamento, la denominazione, la misura percentuale degli interessi corrisposti sulle stesse e la periodicità di corresponsione degli interessi, trimestrale, semestrale o annuale, saranno stabiliti dall'Emittente in occasione di ogni singola emissione effettuata nell'ambito del programma "Emissioni Obbligazionarie 2008-2009 – Obbligazioni BPSA a Tasso Fisso", cui la presente Nota Informativa si riferisce, ed indicati nelle Condizioni Definitive riferite alla specifica emissione.

La Denominazione ed il codice ISIN (International Securities Identification Number) delle Obbligazioni facenti parte di ciascun prestito saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Le Obbligazioni della presente nota informativa sono regolate dalla Legge Italiana.

3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato alla tenuta dei registri

Le obbligazioni sono emesse esclusivamente al portatore e risultano dematerializzate e in gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A., con sede legale e operativa in Via Mantegna 6, Milano ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione prevista dal Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e dal Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008.

Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata, presso la Monte Titoli S.p.A..

3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni sono denominate in Euro.

3.5 Ranking degli strumenti finanziari

Non esistono clausole di subordinazione.

3.6 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio

Le Obbligazioni incorporano i diritti tipici dello strumento finanziario ordinario e sono regolate dalla normativa di riferimento; precisamente, a favore dell'investitore, il diritto alla percezione, alle date previste, delle cedole rappresentative degli interessi e il diritto al rimborso del capitale alla data di scadenza.

3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Data di godimento e di scadenza degli interessi

La Data di Godimento, cioè la data da cui cominciano a maturare gli interessi, coincide con il giorno di emissione delle obbligazioni. Le date di scadenza degli interessi verranno definite in sede di pubblicazione delle Condizioni Definitive di ciascun Prestito Obbligazionario.

Modalità di calcolo degli interessi per obbligazione

Le obbligazioni sono fruttifere di interessi il cui importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso d'interesse fisso; le cedole saranno calcolate secondo la convenzione Actual/Actual ISMA (ACT/ACT ISMA) ed il calendario civile.

Termini di prescrizione

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza della relativa cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui le obbligazioni sono divenute rimborsabili.

Agente di calcolo

L'agente di calcolo degli interessi è la Banca Popolare Sant'Angelo.

Controparti di copertura

Non sono previste operazioni di copertura dal rischio di interesse.

Calcolo degli interessi

Il calcolo delle cedole trimestrali, semestrali o annuali (per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni) posticipate viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G / 365$$

dove I= Interessi, C= Valore Nominale, R= Tasso annuo percentuale G= numero di giorni effettivi trascorsi nel periodo prescelto di maturazione degli interessi.

Il tasso annuo nominale per ciascuna cedola viene indicato nelle Condizioni Definitive del singolo prestito.

3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Il rimborso delle obbligazioni BPSA tasso fisso verrà effettuato alla pari, in un'unica soluzione, alla data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive.

Le obbligazioni diventano infruttifere il giorno del rimborso.

I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.. Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.

3.9 Rendimento effettivo delle obbligazioni offerte

Il rendimento effettivo annuo lordo delle obbligazioni della specie, calcolato in regime di capitalizzazione composta sulla base del prezzo di emissione, dell'importo e delle date di

pagamento delle cedole interessi nonché del prezzo di rimborso, sarà comunicato nell'ambito delle Condizioni Definitive predisposte per ogni singola emissione obbligazionaria.

Nelle Condizioni Definitive sarà riportato il rendimento effettivo annuo netto delle obbligazioni offerte, con l'ipotesi di applicazione delle imposte vigenti al momento dell'emissione delle obbligazioni.

3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

3.11 Autorizzazioni

L'emissione di prestiti obbligazionari è autorizzata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Direttore Generale.

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 31 luglio 2008, ha autorizzato il programma complessivo di emissione di €75.000.000 di obbligazioni per il periodo settembre 2008 - agosto 2009.

Contestualmente il medesimo CdA ha dato mandato alla Direzione Generale di curare le singole emissioni secondo le necessità aziendali e gli andamenti di mercato.

Le tipologie, gli importi e le caratteristiche delle singole emissioni saranno comunicati al pubblico nelle Condizioni definitive.

3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

3.13 Restrizioni alla trasferibilità

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni, salvo quanto di seguito indicato.

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni dell'"United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dall'"United States Commodity Futures Trading Commission".

Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del FSMA 2000.

3.14 Regime Fiscale

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

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 presenti 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 dovessero o colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

Una eventuale variazione al regime fiscale attualmente vigente sarà adeguatamente descritta nelle Condizioni Definitive.

4 Condizioni dell'offerta

4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta

4.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

4.1.2 Ammontare totale dell'emissione / dell'offerta

L'ammontare totale massimo di ciascuna Emissione sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive e sarà suddiviso in obbligazioni di nominali euro 1000 cadauna rappresentate da titoli al portatore. Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà aumentare l'ammontare totale dell'Emissione, dandone comunicazione mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

4.1.3 Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Durante il Periodo di Offerta l'Emittente potrà estendere la validità dello stesso, dandone comunicazione mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

L'Emittente potrà chiudere anticipatamente l'Offerta stessa in caso di mutate condizioni di mercato o di integrale collocamento del prestito; in tal caso, l'Emittente sospenderà immediatamente l'accettazione delle ulteriori richieste di adesione. L'Emittente dovrà dare comunicazione di detta chiusura anticipata mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede Legale ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le dipendenze dell'Emittente che è l'unico soggetto incaricato del collocamento e che, pertanto, nel collocare le Obbligazioni, si trova in una situazione di conflitto di interessi dovendo collocare un titolo di propria emissione. Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate mediante sottoscrizione dell'apposito modulo di adesione disponibile presso la sede e le dipendenze dell'Emittente.

Le domande di adesione all'Offerta sono irrevocabili, fatto salvo quanto disposto dall'art. 95-bis (*Revoca dell'acquisto o della sottoscrizione*), comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, che recita testualmente: "Gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere i prodotti finanziari prima della pubblicazione di un supplemento hanno il diritto, esercitabile entro il termine indicato nel supplemento e comunque non inferiore a due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione".

4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni. L'Emittente darà corso all'Emissione anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto della singola Emissione.

4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Il numero minimo di Obbligazioni che dovrà essere sottoscritto da ciascun investitore, pari al Lotto Minimo, sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Emissione. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore, fermo restando che l'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per ciascuna Emissione.

4.1.6 Acquisto e consegna delle obbligazioni

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione. Le Date di Regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario.

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento (ossia con la data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi).

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso,

il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, indicato nelle Condizioni Definitive, a mezzo addebito conto corrente collegato al dossier titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. dalla Banca Popolare Sant'Angelo in qualità di Responsabile del Collocamento.

4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com. Copia di tale annuncio verrà trasmessa contestualmente alla Consob.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente comunicherà alla Consob gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

4.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non sono previsti diritti di prelazione.

4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

4.2.1 Destinatari dell'Offerta

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata alla clientela dell'Emittente.

4.2.2 Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'importo delle Obbligazioni assegnate

Non sono previsti criteri di riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Il sottoscrittore avrà immediata notizia dell'assegnazione mediante consegna di una copia dell'ordine.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso trasmesso alla Consob da pubblicarsi immediatamente sul sito internet dell'Emittente e disponibile presso la sede legale ed in ogni dipendenza.

Le richieste degli investitori saranno soddisfatte secondo un criterio cronologico di prenotazione.

Per ogni sottoscrizione effettuata sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

4.3 Fissazione del prezzo

Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 4.1.6 in tema di pagamento del rateo interessi, il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni sarà alla pari e sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Il prezzo di emissione viene determinato attualizzando i flussi di cassa futuri ad un tasso che è coerente alla curva dei rendimenti dei titoli di stato (free risk), ipotizzando che la rischiosità delle obbligazioni emesse dall'Emittente sia sostanzialmente simile a quella di un titolo di stato (free risk).

Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento e spese a carico degli Investitori.

4.4 Collocamento e Sottoscrizione

4.4.1 Informazioni riguardanti il collocatore

Le obbligazioni saranno offerte tramite la rete di sportelli della Banca Popolare Sant'Angelo società cooperativa per azioni.

La Banca Popolare Sant'Angelo opererà quale responsabile del collocamento (il "Responsabile del Collocamento") ai sensi della disciplina vigente.

4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari in ogni paese

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

4.4.3 Accordi di sottoscrizione

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.

5 Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione

5.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

I titoli non saranno negoziati in mercati regolamentati né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela. In alternativa, l'Emittente si impegna ad acquistare tali titoli in contropartita diretta.

5.2 Mercati di negoziazione di strumenti finanziari analoghi

Non esistono mercati regolamentati o equivalenti sui quali, per quanto a conoscenza dell'Emittente, sono già ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire.

5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

La Banca Popolare Sant'Angelo si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela; in questo caso l'Emittente stabilirà il prezzo delle obbligazioni, pari al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, al netto delle commissioni di negoziazione. In alternativa, l'Emittente si impegna ad acquistare tali titoli in contropartita diretta al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, applicando al valore così determinato uno spread negativo di 50 punti base.

L'Emittente negozierà le obbligazioni oggetto del Programma in conformità al documento sulla "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini" disponibile e consultabile presso le filiali della banca nonché sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com.

6 Informazioni supplementari

6.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati alle emissioni.

6.2 Informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3 Pareri o relazioni di terzi, indirizzo e qualifica

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperti.

6.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

6.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

Non è stato attribuito rating alla Banca Popolare Sant'Angelo e ai titoli di debito emessi dalla stessa.

7 Regolamento del Programma "Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni a Tasso Fisso"

Il presente regolamento quadro (il "**Regolamento**") disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") che Banca Popolare Sant'Angelo (l'"**Emittente**") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni a Tasso Fisso (il "**Programma**").

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**") saranno indicate in documenti denominati "**Condizioni Definitive**", ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

Il Regolamento di emissione del singolo prestito obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento quadro unitamente a quanto contenuto nelle Condizioni Definitive di tale prestito.

Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l'"**Ammontare Totale**"), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "**Valore Nominale**").

L'Emittente potrà, durante il periodo di offerta, aumentare l'ammontare totale del singolo prestito obbligazionario, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com e disponibile presso la sede legale in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10 ed ogni sua Dipendenza.

Il Prestito Obbligazionario verrà accentrato presso la Monte Titoli S.p.A., via Mantegna 6 20154 Milano ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed al Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008.

Articolo 2 – Collocamento

Gli investitori potranno aderire al Prestito compilando l'apposita modulistica messa a disposizione presso la sede legale e le filiali dell'Emittente, il quale è altresì il soggetto incaricato del collocamento.

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**"), la cui durata sarà indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

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 www.Bancasantangelo.com e disponibile presso la sede legale in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10 ed ogni sua Dipendenza.

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno pertanto sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una o al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "**Lotto Minimo**"). Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

Inoltre l'Emittente, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, potrà procedere, per mutamenti delle condizioni di mercato o per esigenze dell'Emittente stesso, alla chiusura anticipata dell'offerta e alla contestuale ed immediata sospensione dell'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso trasmesso alla Consob e, contestualmente da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com e reso disponibile presso la sede legale in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10 ed ogni sua Dipendenza.

Articolo 3 – Godimento e Durata

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "**Data di Scadenza**").

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "**Date di Regolamento**" e ciascuna la "**Data di Regolamento**").

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione (come di seguito definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Articolo 4 – Prezzo di Emissione

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (il "**Prezzo di Emissione**"), espresso anche in termini percentuali rispetto al Valore Nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Articolo 5 – Commissioni ed oneri

Non sono previste commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori.

Articolo 6 – Rimborso

Il Prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza e cessa di essere fruttifero dalla stessa data. Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.

Articolo 7 – Interessi

Durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento di cedole (le "Cedole" e ciascuna la "Cedola"), il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso (il "Tasso di Interesse"), la cui entità è indicata su base lorda annuale nelle Condizioni Definitive del Prestito.

Le Cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Il calcolo delle cedole annuali, semestrali e trimestrali (per il quale si fa riferimento alla convenzione indicata nelle Condizioni Definitive) viene effettuato secondo la seguente formula:

- per le cedole annuali: $I = C \times R$
- per le cedole semestrali: $I = C \times (R/2)$
- per le cedole trimestrali: $I = C \times (R/4)$

Dove: $I =$ Interessi - $C =$ Valore Nominale - $R =$ Tasso annuo in percentuale

Articolo 8 – Servizio del prestito

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A., via Mantegna 6, 20154 Milano. Le convenzioni di calcolo e di calendario saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Articolo 9 – Regime fiscale

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

Articolo 10 – Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Articolo 11 – Mercati e negoziazione

I titoli non saranno negoziati in mercati regolamentati né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela; in questo caso l'Emittente stabilirà il prezzo delle obbligazioni, pari al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, al netto delle commissioni di negoziazione. In alternativa, l'Emittente si impegna ad

acquistare tali titoli in contropartita diretta al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, applicando al valore così determinato uno spread negativo di 50 punti base.

L'Emittente negozierà le obbligazioni oggetto del Programma in conformità al documento sulla "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini" disponibile e consultabile presso le filiali della banca nonché sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com.

Articolo 12 – Garanzie

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Articolo 13 – Legge applicabile e foro competente

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il presente Prestito Obbligazionario, le Obbligazioni o il presente Regolamento, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Agrigento ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Articolo 14 – Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dall'emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'emittente www.Bancasantangelo.com.

Articolo 15 – Varie

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

8 Modello delle Condizioni Definitive

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di seguito riportato.

Le Condizioni Definitive saranno messe a disposizione del pubblico, entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, presso la Sede Legale e Direzione Generale in Corso Vittorio Emanuele, 10 (Palazzo Frangipane) a Licata (AG) e presso tutte le filiali della Banca Popolare Sant'Angelo, nonché sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com. Copia delle condizioni sarà trasmessa contestualmente alla Consob.



CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA SUI PRESTITI OBBLIGAZIONARI

RICONDUCIBILI ALLA TIPOLOGIA

“TITOLI A TASSO FISSO”

BPSA TASSO FISSO [•] - [•]

Codice ISIN [•]

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 2008/2009 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 17/12/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8110735 del 11/12/2008, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•] 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 a tasso fisso sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo la durata del prestito. Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento a carico degli investitori.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni a tasso fisso assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale pari a [●] (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del [●] si confronta con un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* (BTP [●]) pari a [●].

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 17/12/2008, a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 8110735 del 11/12/2008.

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:

Rischi connessi all'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 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 prezzo

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.

Rischio di liquidità

Non è prevista la quotazione delle obbligazioni su un mercato regolamentato né su sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Pertanto, l'investitore potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le obbligazioni, prontamente, prima della scadenza, ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato.

Gli investitori potrebbero, pertanto, dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto dalla banca a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela o, in alternativa, ad acquistare tali titoli in contropartita diretta. Per quanto concerne le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle obbligazioni si rinvia più dettagliatamente al paragrafo 5.1 della Nota Informativa.

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 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 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 di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato (free risk)

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (free risk) di durata residua simile. L'eventuale scostamento sarà indicato nel paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive.

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 connesso al deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione e/o di altri costi

Nel paragrafo 4.3 della Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento dei titoli offerti. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

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

Le parti con i punti [•] si riferiscono alle informazioni che saranno rese note al momento dell'emissione.

| | |
|--|---|
| Denominazione Obbligazione | BPSA Tasso Fisso [•] – [•]. |
| ISIN | [•]. |
| Ammontare Totale dell'Emissione | <p>L'ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro [•].</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 [•] al [•], 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. [•] Obbligazioni/e. |
| Prezzo di Emissione | Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. |
| Data di Godimento | La Data di Godimento del Prestito è il [•]. |
| Date di Regolamento | La Data di Regolamento del Prestito Obbligazionario è pari alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate precedentemente 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 [•].

Tasso di Interesse

Il Tasso di Interesse applicato alle Obbligazioni è pari al [•]% lordo annuo ([•]% al netto dell'effetto fiscale).

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 [trimestrale / semestrale / annuale], in occasione delle seguenti date: [•].

Prezzo e modalità di rimborso

Il rimborso verrà effettuato alla pari in un'unica soluzione il giorno [•]. 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.

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.

3. - ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a [•]% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a [•]%.

INDICAZIONE DEL RENDIMENTO DI ALTRO STRUMENTO FINANZIARIO A BASSO RISCHIO CON SCADENZA SIMILARE (BTP [•]% CON SCADENZA [•])

Ipotizzando un prezzo di acquisto pari a [•]% del BTP [•]% con scadenza il [•], ed un prezzo di rimborso pari a [•]%, il titolo avrebbe un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari al [•]%, [•]% al netto dell'effetto fiscale.

4. - AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

Il programma di Emissioni Obbligazionarie è stato deliberato in data 31 luglio 2008 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 [•] per un importo di [•].

Banca Popolare Sant'Angelo Scpa
Il Direttore Generale

SEZIONE 7

NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA

BANCA POPOLARE SANT'ANGELO OBBLIGAZIONI STEP UP / STEP DOWN

1 FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa 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 della presente Nota Informativa, 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.

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni step up / step down sono titoli di debito che garantiscono il 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 (step up) o diminuirà (step down) durante la vita del prestito nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun prestito. Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento a carico degli investitori.

1.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Nota Informativa al successivo paragrafo 1.4.

1.3 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:

Rischi connessi all'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 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 prezzo

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

Non è prevista la quotazione delle obbligazioni su un mercato regolamentato né su sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Pertanto, l'investitore potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le obbligazioni, prontamente, prima della scadenza, ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato.

Gli investitori potrebbero, pertanto, dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto dalla banca a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela o, in alternativa, ad acquistare tali titoli in contropartita diretta. Per quanto concerne le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle obbligazioni si rinvia più dettagliatamente al paragrafo 5.1 della presente Nota Informativa.

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 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 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 di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato (free risk)

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (free risk) di durata residua simile. L'eventuale scostamento sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

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 connesso al deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione e/o di altri costi

Nel paragrafo 4.3 della presente Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento dei titoli offerti. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

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.

1.4 Esempificazione dei rendimenti Obbligazioni BPSA Step Up / Step Down

STEP UP

Si fornisce di seguito una esemplificazione dei rendimenti, a lordo e al netto della ritenuta fiscale, di una Obbligazione Bpsa Step Up del valore nominale di Euro 1.000,00, al lordo e al netto dell'imposta sostitutiva vigente, ipotizzando che la stessa sia emessa alla pari, cioè abbia un prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale e che paghi una cedola interessi fissa annuale del 4,50% il primo anno, del 4,60% il secondo anno e del 4,70% il terzo anno.

- valore nominale : 1.000,00 Euro
- data di emissione : 06/06/2008
- data di scadenza : 06/06/2011
- durata : 36 mesi
- prezzo di emissione : 100% del valore nominale
- prezzo di rimborso : 100% del valore nominale
- commissioni di sottoscrizione/collocamento : assenti
- frequenza cedole : annuali posticipate con pagamento 06/06
- tasso di interesse lordo : 4,50% primo anno, 4,60% secondo anno, 4,70% terzo anno
- tasso di interesse netto : 3,9375% primo anno, 4,025% secondo anno, 4,1125% terzo anno

Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata

| Data pagamento Cedola | Cedola Lorda | Importo Cedola lorda | Cedola Netta | Importo Cedola netta |
|-----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
| 06/06/2009 | 4,50% | € 45,00 | 3,9375% | € 39,37 |
| 06/06/2010 | 4,60% | € 46,00 | 4,025% | € 40,25 |
| 06/06/2011 | 4,70% | € 47,00 | 4,1125% | € 41,12 |

Alla scadenza il Rendimento Effettivo lordo annuo sarà del **4,597%** e il Rendimento Effettivo netto annuo del **4,0226%**.

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni Poliennali del Tesoro (BTP scadenza 01/08/2011, cedola 5,25% codice Isin IT0003080402), titoli a tasso fisso con più basso rischio emittente, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del **4,58%** e un rendimento effettivo netto del **3,9195%** (in ipotesi di acquisto del BTP in emissione al prezzo di 102,09).

In forma di prospetto si raffrontano i due investimenti ipotizzati:

| Strumento Finanziario | BTP 5,25% Isin IT0003080402 | Obbligazione BPSA Step Up |
|---------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Scadenza | 01/08/2011 | 06/06/2011 |
| Prezzo di acquisto | 102,09 | 100 |
| Rendimento effettivo annuo lordo (*) | 4,58% | 4,597% |
| Rendimento effettivo annuo netto (**) | 3,9195% | 4,0226% |

(*) 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%*

STEP DOWN

Si fornisce di seguito una esemplificazione dei rendimenti, a lordo e al netto della ritenuta fiscale, di una Obbligazione Bpsa Step Down del valore nominale di Euro 1.000,00, al lordo e al netto dell'imposta sostitutiva vigente, ipotizzando che la stessa sia emessa alla pari, cioè abbia un prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale e che paghi una cedola interessi fissa annuale del 4,20% il primo anno, del 4,10% il secondo anno e del 4,00% il terzo anno.

- valore nominale : 1.000,00 Euro
- data di emissione : 01/03/2008
- data di scadenza : 01/03/2011
- durata : 36 mesi
- prezzo di emissione : 100% del valore nominale
- prezzo di rimborso : 100% del valore nominale
- commissioni di sottoscrizione/collocamento : assenti
- frequenza cedole : annuali posticipate con pagamento 01/03
- tasso di interesse lordo : 4,20% primo anno, 4,10% secondo anno, 4,00% terzo anno
- tasso di interesse netto : 3,675% primo anno, 3,588% secondo anno, 3,50% terzo anno

Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata

| Data pagamento Cedola | Cedola Lorda | Importo Cedola lorda | Cedola Netta | Importo Cedola netta |
|-----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
| 01/03/2009 | 4,20% | € 42,00 | 3,675% | € 36,75 |
| 01/03/2010 | 4,10% | € 41,00 | 3,588% | € 35,88 |
| 01/03/2011 | 4,00% | € 40,00 | 3,50% | € 35,00 |

Alla scadenza il Rendimento Effettivo lordo annuo sarà del **4,087%** e il Rendimento Effettivo netto annuo del **3,576%**.

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni Poliennali del Tesoro (BTP scadenza 15/03/2011, cedola 3,50% codice Isin IT0004026297), titoli a tasso fisso con più basso rischio emittente, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del **3,573%** e un rendimento effettivo netto del **3,128%** (in ipotesi di acquisto del BTP in emissione al prezzo di 99,88).

In forma di prospetto si raffrontano i due investimenti ipotizzati:

| Strumento Finanziario | BTP 3,50% Isin IT0004026297 | Obbligazione BPSA Step Down |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Scadenza | 15/03/2011 | 01/03/2011 |
| Prezzo di acquisto | 99,88 | 100 |
| Rendimento effettivo annuo lordo (*) | 3,573% | 4,087% |
| Rendimento effettivo annuo netto (**) | 3,128% | 3,576% |

(*) *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%*

2 Informazioni Fondamentali

2.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione / all'offerta

Si segnala che la presente offerta di Obbligazioni è un'operazione nella quale la Banca Popolare Sant'Angelo ha un interesse in conflitto, poiché i titoli offerti sono emessi e collocati dalla Banca medesima. Inoltre, è previsto che la Banca Popolare Sant'Angelo operi 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.

Si segnala, inoltre, che la Banca potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando la stessa assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni.

2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Popolare Sant'Angelo società cooperativa per azioni.

I flussi finanziari derivanti dall'offerta delle Obbligazioni descritte nella presente Nota Informativa saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività creditizia e/o di investimento finanziario.

3 Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire

3.1 Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta

Con riferimento ad ogni emissione di obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa, le relative Condizioni Definitive dell'Offerta integreranno la presente Nota Informativa e dovranno essere letti unitamente al Prospetto di Base.

Le informazioni sugli strumenti finanziari oggetto dell'offerta saranno riportate, per ciascuna emissione di Obbligazioni, sulle Condizioni Definitive predisposte dall'Emittente, le quali saranno rese note entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e messe a disposizione degli investitori presso la Sede dell'Emittente, presso ogni sua Filiale e sul sito internet www.Bancasantangelo.com, nonché contestualmente trasmesse alla Consob.

3.1.1 Obbligazioni Step Up / Step Down

Le Obbligazioni BPSA step up / step down sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza.

Le obbligazioni della specie, inoltre, danno diritto al pagamento di cedole di interessi crescenti (Step Up) o decrescenti (Step Down) il cui ammontare è determinato in ragione di

un tasso di interesse crescente o decrescente nella misura indicata nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

La durata delle obbligazioni, la denominazione, la data di regolamento, la misura percentuale degli interessi corrisposti sulle stesse e la periodicità di corresponsione degli interessi, trimestrale, semestrale o annuale, saranno stabiliti dall'Emittente in occasione di ogni singola emissione effettuata nell'ambito del programma "Emissioni Obbligazionarie 2008-2009 – Obbligazioni BPSA Step Up / Step Down", cui la presente Nota Informativa si riferisce, ed indicati nelle Condizioni Definitive riferite alla specifica emissione.

La Denominazione ed il codice ISIN (International Securities Identification Number) delle Obbligazioni facenti parte di ciascun prestito saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Le Obbligazioni della presente nota informativa sono regolate dalla Legge Italiana.

3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato alla tenuta dei registri

Le obbligazioni sono emesse esclusivamente al portatore e risultano dematerializzate e in gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A., con sede legale e operativa in Via Mantegna 6, Milano ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione prevista dal Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n.213 e dal Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008.

Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata, presso la Monte Titoli S.p.A..

3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni sono denominate in Euro.

3.5 Ranking degli strumenti finanziari

Non esistono clausole di subordinazione.

3.6 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio

Le Obbligazioni incorporano i diritti tipici dello strumento finanziario ordinario e sono regolate dalla normativa di riferimento; precisamente, a favore dell'investitore, il diritto alla percezione,

alle date previste, delle cedole rappresentative degli interessi e il diritto al rimborso del capitale alla data di scadenza.

3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Data di godimento e di scadenza degli interessi

La Data di Godimento, cioè la data da cui cominciano a maturare gli interessi, coincide con il giorno di emissione delle obbligazioni. Le date di scadenza degli interessi verranno definite in sede di pubblicazione delle Condizioni Definitive di ciascun Prestito Obbligazionario.

Modalità di calcolo degli interessi per obbligazione

Le obbligazioni sono fruttifere di interessi il cui importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso d'interesse fisso crescente nel caso delle Obbligazioni Step Up e decrescente nel caso delle Obbligazioni Step Down; le cedole saranno calcolate secondo la convenzione Actual/Actual ISMA (ACT/ACT ISMA) ed il calendario civile.

Termini di prescrizione

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza della relativa cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui le obbligazioni sono divenute rimborsabili.

Agente di calcolo

L'agente di calcolo degli interessi è la Banca Popolare Sant'Angelo.

Controparti di copertura

Non sono previste operazioni di copertura dal rischio di interesse.

Calcolo degli interessi

Il calcolo di ciascuna delle cedole trimestrali, semestrali o annuali (per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni) posticipate viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G / 365$$

dove I= Interessi, C= Valore Nominale, R= Tasso annuo percentuale G= numero di giorni effettivi trascorsi nel periodo prescelto di maturazione degli interessi.

Il tasso annuo nominale per ciascuna cedola viene indicato nelle Condizioni Definitive del singolo prestito.

3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Il rimborso delle obbligazioni BPSA step up / step down verrà effettuato alla pari, in un'unica soluzione, alla data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive.

Le obbligazioni diventano infruttifere il giorno del rimborso.

I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..

Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.

3.9 Rendimento effettivo delle obbligazioni offerte

Il rendimento effettivo annuo lordo delle obbligazioni della specie, calcolato in regime di capitalizzazione composta sulla base del prezzo di emissione, dell'importo e delle date di pagamento delle cedole interessi nonché del prezzo di rimborso, sarà comunicato nell'ambito delle Condizioni Definitive predisposte per ogni singola emissione obbligazionaria.

Nelle Condizioni Definitive sarà riportato il rendimento effettivo annuo netto delle obbligazioni offerte, con l'ipotesi di applicazione delle imposte vigenti al momento dell'emissione delle obbligazioni.

3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

3.11 Autorizzazioni

L'emissione di prestiti obbligazionari è autorizzata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Direttore Generale.

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 31 luglio 2008, ha autorizzato il programma complessivo di emissione di €75.000.000 di obbligazioni per il periodo settembre 2008 - agosto 2009.

Contestualmente il medesimo CdA ha dato mandato alla Direzione Generale di curare le singole emissioni secondo le necessità aziendali e gli andamenti di mercato.

Le tipologie, gli importi e le caratteristiche delle singole emissioni saranno comunicati al pubblico nelle Condizioni definitive.

3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

3.13 Restrizioni alla trasferibilità

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni, salvo quanto di seguito indicato.

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni dell'"United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dall'"United States Commodity Futures Trading Commission".

Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del FSMA 2000.

3.14 Regime Fiscale

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

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 presenti 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 dovessero o colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato. Una eventuale variazione al regime fiscale attualmente vigente sarà adeguatamente descritta nelle Condizioni Definitive.

4 Condizioni dell'offerta

4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta

4.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

4.1.2 Ammontare totale dell'emissione / dell'offerta

L'ammontare totale massimo di ciascuna Emissione sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive e sarà suddiviso in obbligazioni di nominali euro 1000 cadauna rappresentate da titoli al portatore. Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà aumentare l'ammontare totale dell'Emissione, dandone comunicazione mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

4.1.3 Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Durante il Periodo di Offerta l'Emittente potrà estendere la validità dello stesso, dandone comunicazione mediante

apposito avviso a disposizione presso la Sede ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

L'Emittente potrà chiudere anticipatamente l'Offerta stessa in caso di mutate condizioni di mercato o di integrale collocamento del prestito; in tal caso, l'Emittente sospenderà immediatamente l'accettazione delle ulteriori richieste di adesione. L'Emittente dovrà dare comunicazione di detta chiusura anticipata mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede Legale ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le dipendenze dell'Emittente che è l'unico soggetto incaricato del collocamento e che, pertanto, nel collocare le Obbligazioni, si trova in una situazione di conflitto di interessi dovendo collocare un titolo di propria emissione. Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate mediante sottoscrizione dell'apposito modulo di adesione disponibile presso la sede e le dipendenze dell'Emittente.

Le domande di adesione all'Offerta sono irrevocabili, fatto salvo quanto disposto dall'art. 95-bis (*Revoca dell'acquisto o della sottoscrizione*), comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, che recita testualmente: "Gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere i prodotti finanziari prima della pubblicazione di un supplemento hanno il diritto, esercitabile entro il termine indicato nel supplemento e comunque non inferiore a due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione".

4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni. L'Emittente darà corso all'Emissione anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto della singola Emissione.

4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Il numero minimo di Obbligazioni che dovrà essere sottoscritto da ciascun investitore, pari al Lotto Minimo, sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Emissione. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore, fermo restando che l'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per ciascuna Emissione.

4.1.6 Acquisto e consegna delle obbligazioni

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione. Le Date di Regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario.

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento (ossia con la data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi).

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso,

il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, indicato nelle Condizioni Definitive, a mezzo addebito conto corrente collegato al dossier titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. dalla Banca Popolare Sant'Angelo in qualità di Responsabile del Collocamento.

4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com. Copia di tale annuncio verrà trasmessa contestualmente alla Consob.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente comunicherà alla Consob gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

4.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non sono previsti diritti di prelazione.

4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

4.2.1 Destinatari dell'Offerta

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata alla clientela dell'Emittente.

4.2.2 Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'importo delle Obbligazioni assegnate

Non sono previsti criteri di riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Il sottoscrittore avrà immediata notizia dell'assegnazione mediante consegna di una copia dell'ordine.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso trasmesso alla Consob da pubblicarsi immediatamente sul sito internet dell'Emittente e disponibile presso la sede legale ed in ogni dipendenza.

Le richieste degli investitori saranno soddisfatte secondo un criterio cronologico di prenotazione.

Per ogni sottoscrizione effettuata sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

4.3 Fissazione del prezzo

Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 4.1.6 in tema di pagamento del rateo interessi, il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni sarà alla pari e sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Il prezzo di emissione viene determinato attualizzando i flussi di cassa futuri ad un tasso che è coerente alla curva dei rendimenti dei titoli di stato (free risk), ipotizzando che la rischiosità delle obbligazioni emesse dall'Emittente sia sostanzialmente simile a quella di un titolo di stato (free risk).

Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento e spese a carico degli Investitori.

4.4 Collocamento e Sottoscrizione

4.4.1 Informazioni riguardanti il collocatore

Le obbligazioni saranno offerte tramite la rete di sportelli della Banca Popolare Sant'Angelo società cooperativa per azioni.

La Banca Popolare Sant'Angelo opererà quale responsabile del collocamento (il "Responsabile del Collocamento") ai sensi della disciplina vigente.

4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari in ogni paese

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

4.4.3 Accordi di sottoscrizione

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.

5 Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione

5.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

I titoli non saranno negoziati in mercati regolamentati né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle

obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela. In alternativa, l'Emittente si impegna ad acquistare tali titoli in contropartita diretta.

5.2 Mercati di negoziazione di strumenti finanziari analoghi

Non esistono mercati regolamentati o equivalenti sui quali, per quanto a conoscenza dell'Emittente, sono già ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire.

5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

La Banca Popolare Sant'Angelo si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela; in questo caso l'Emittente stabilirà il prezzo delle obbligazioni, pari al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, al netto delle commissioni di negoziazione. In alternativa, l'Emittente si impegna ad acquistare tali titoli in contropartita diretta al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, applicando al valore così determinato uno spread negativo di 50 punti base.

L'Emittente negozierà le obbligazioni oggetto del Programma in conformità al documento sulla "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini" disponibile e consultabile presso le filiali della banca nonché sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com.

6 Informazioni supplementari

6.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati alle emissioni.

6.2 Informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3 Pareri o relazioni di terzi, indirizzo e qualifica

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperti.

6.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni contenute nella presente nota informativa provenienti da terzi.

6.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

Non è stato attribuito rating alla Banca Popolare Sant'Angelo e ai titoli di debito emessi dalla stessa.

7 Regolamento del Programma "Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni Step Up / Step Down"

Il presente regolamento quadro (il "**Regolamento**") disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") che Banca Popolare Sant'Angelo (l'"**Emittente**") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni Step Up / Step Down (il "**Programma**").

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**") saranno indicate in documenti denominati "**Condizioni Definitive**", ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

Il Regolamento di emissione del singolo prestito obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento quadro unitamente a quanto contenuto nelle Condizioni Definitive di tale prestito.

Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l'"**Ammontare Totale**"), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "**Valore Nominale**").

L'Emittente potrà, durante il periodo di offerta, aumentare l'ammontare totale del singolo prestito obbligazionario, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com e disponibile presso la sede legale in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10 ed ogni sua Dipendenza.

Il Prestito Obbligazionario verrà accentrato presso la Monte Titoli S.p.A., via Mantegna 6 20154 Milano ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed al Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008.

Articolo 2 – Collocamento

Gli investitori potranno aderire al Prestito compilando l'apposita modulistica messa a disposizione presso la sede legale e le filiali dell'Emittente, il quale è altresì il soggetto incaricato del collocamento.

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**"), la cui durata sarà indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

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

www.Bancasantangelo.com e disponibile presso la sede legale in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10 ed ogni sua Dipendenza.

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno pertanto sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una o al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "Lotto Minimo"). Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

Inoltre l'Emittente, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, potrà procedere, per mutamenti delle condizioni di mercato o per esigenze dell'Emittente stesso, alla chiusura anticipata dell'offerta e alla contestuale ed immediata sospensione dell'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso trasmesso alla Consob e, contestualmente da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com e reso disponibile presso la sede legale in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10 ed ogni sua Dipendenza.

Articolo 3 – Godimento e Durata

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "Data di Scadenza").

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "Date di Regolamento" e ciascuna la "Data di Regolamento").

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione (come di seguito definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Articolo 4 – Prezzo di Emissione

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (il "Prezzo di Emissione"), espresso anche in termini percentuali rispetto al Valore Nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Articolo 5 – Commissioni ed oneri

Non sono previste commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori.

Articolo 6 – Rimborso

Il Prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza e cessa di essere fruttifero dalla stessa data. Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.

Articolo 7 – Interessi

Durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento di cedole (le "Cedole" e ciascuna la "Cedola"), il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso (il "Tasso di Interesse"), la cui entità è indicata su base lorda annuale nelle Condizioni Definitive del Prestito. Il Tasso di Interesse sarà di ammontare crescente (step up) o decrescente (step down) durante la vita del Prestito secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Le Cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Il calcolo delle cedole annuali, semestrali e trimestrali (per il quale si fa riferimento alla convenzione indicata nelle condizioni definitive) viene effettuato secondo la seguente formula:

- per le cedole annuali: $I = C \times R$
- per le cedole semestrali: $I = C \times (R/2)$
- per le cedole trimestrali: $I = C \times (R/4)$

Dove: $I =$ Interessi - $C =$ Valore Nominale - $R =$ Tasso annuo in percentuale

Articolo 8 – Servizio del prestito

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A., via Mantegna 6, 20154 Milano. Le convenzione di calcolo e di calendario saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Articolo 9 – Regime fiscale

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

Articolo 10 – Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Articolo 11 – Mercati e negoziazione

I titoli non saranno negoziati in mercati regolamentati né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela; in questo caso l'Emittente stabilirà il prezzo delle obbligazioni, pari al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, al netto delle commissioni di negoziazione. In alternativa, l'Emittente si impegna ad acquistare tali titoli in contropartita diretta al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, applicando al valore così determinato uno spread negativo di 50 punti base.

L'Emittente negozierà le obbligazioni oggetto del Programma in conformità al documento sulla "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini" disponibile e consultabile presso le filiali della banca nonché sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com.

Articolo 12 – Garanzie

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Articolo 13 – Legge applicabile e foro competente

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il presente Prestito Obbligazionario, le Obbligazioni o il presente Regolamento, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Agrigento ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Articolo 14 – Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dall'emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'emittente www.Bancasantangelo.com.

Articolo 15 – Varie

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

8 Modello delle Condizioni Definitive

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di seguito riportato.

Le Condizioni Definitive saranno messe a disposizione del pubblico, entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, presso la Sede Legale e Direzione Generale in Corso Vittorio Emanuele, 10 (Palazzo Frangipane) a Licata (AG) e presso tutte le filiali della Banca Popolare Sant'Angelo, nonché sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com. Copia delle condizioni sarà trasmessa contestualmente alla Consob.



CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA SUI PRESTITI OBBLIGAZIONARI

RICONDUCIBILI ALLA TIPOLOGIA

“TITOLI STEP UP / STEP DOWN”

BPSA STEP UP / STEP DOWN [•] - [•]

Codice ISIN [•]

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 2008/2009 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 17/12/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8110735 del 11/12/2008, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•] 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 / step down sono titoli di debito che garantiscono il 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 (step up) o diminuirà (step down) 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 / step down assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale pari a [•] (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del [•] si confronta con un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* (BTP [•]) pari a [•].

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 17/12/2008, a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 8110735 del 11/12/2008.

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:

Rischi connessi all'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 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 prezzo

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

Non è prevista la quotazione delle obbligazioni su un mercato regolamentato né su sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Pertanto, l'investitore potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le obbligazioni, prontamente, prima della scadenza, ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato.

Gli investitori potrebbero, pertanto, dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto dalla banca a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela o, in alternativa, ad acquistare tali titoli in contropartita diretta. Per quanto concerne le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle obbligazioni si rinvia più dettagliatamente al paragrafo 5.1 della Nota Informativa.

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 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 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 di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato (free risk)

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (free risk) di durata residua simile. L'eventuale scostamento sarà indicato nel paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive.

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 connesso al deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione e/o di altri costi

Nel paragrafo 4.3 della Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento dei titoli offerti. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

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

Le parti con i punti [•] si riferiscono alle informazioni che saranno rese note al momento dell'emissione.

| | |
|--|---|
| Denominazione Obbligazione | BPSA Step Up / Step Down [•] – [•]. |
| ISIN | [•]. |
| Ammontare Totale dell'Emissione | <p>L'ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro [•].</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 [•] al [•], 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. [•] Obbligazioni/e. |
| Prezzo di Emissione | Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. |
| Data di Godimento | La Data di Godimento del Prestito è il [•]. |
| Date di Regolamento | La Data di Regolamento del Prestito Obbligazionario è pari alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate precedentemente 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 [•]. |
| Tasso di Interesse | <p>Il Tasso di Interesse delle Obbligazioni è crescente (step up) / decrescente (step down) durante la vita del prestito ed è pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ [•]% lordo annuo ([•]% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla/e Cedola/e pagabile/i nella/e data/e del [•]; ➤ [•]% lordo annuo ([•]% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla/e Cedola/e pagabile/i nella/e data/e del [•]; ➤ [•]% lordo annuo ([•]% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla/e Cedola/e pagabile/i nella/e data/e del [•]. |
| 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 [trimestrale / semestrale / annuale], in occasione delle seguenti date: [•]. |
| Prezzo e modalità di rimborso | Il rimborso verrà effettuato alla pari in un'unica soluzione il giorno [•]. 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. |
| 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 dovrebbero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

3. - ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a [•]% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a [•]%.

INDICAZIONE DEL RENDIMENTO DI ALTRO STRUMENTO FINANZIARIO A BASSO RISCHIO CON SCADENZA SIMILARE (BTP [•]% CON SCADENZA [•])

Ipotizzando un prezzo di acquisto pari a [•]% del BTP [•]% con scadenza il [•], ed un prezzo di rimborso pari a [•]%, il titolo avrebbe un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari al [•]%, [•]% al netto dell'effetto fiscale.

4. - AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

Il programma di Emissioni Obbligazionarie è stato deliberato in data 31 luglio 2008 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 [•] per un importo di [•].

Banca Popolare Sant'Angelo Scpa
Il Direttore Generale

SEZIONE 8

NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA

BANCA POPOLARE SANT'ANGELO OBBLIGAZIONI ZERO COUPON

1 FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa 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 della presente Nota Informativa, 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.

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni Zero Coupon sono titoli di debito che garantiscono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di un'unica cedola, alla scadenza, per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza e il prezzo di emissione. Per ciascun prestito l'ammontare di tale cedola sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento a carico degli investitori.

1.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Nota Informativa al successivo paragrafo 1.4.

1.3 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:

Rischi connessi all'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 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 prezzo

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 Zero Coupon esiste una maggiore sensibilità a modificazioni del prezzo rispetto ai movimenti del tasso, a causa della maggiore duration dei titoli medesimi.

Rischio di liquidità

Non è prevista la quotazione delle obbligazioni su un mercato regolamentato né su sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Pertanto, l'investitore potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le obbligazioni, prontamente, prima della scadenza, ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato.

Gli investitori potrebbero, pertanto, dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto dalla banca a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela o, in alternativa, ad acquistare tali titoli in contropartita diretta. Per quanto concerne le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle obbligazioni si rinvia più dettagliatamente al paragrafo 5.1 della presente Nota Informativa.

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 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 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 di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato (free risk)

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (free risk) di durata residua simile.

L'eventuale scostamento sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

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 connesso al deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione e/o di altri costi

Nel paragrafo 4.3 della presente Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento dei titoli offerti. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

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.

1.4 Esempificazione dei rendimenti Obbligazioni BPSA Zero Coupon

Si fornisce di seguito una esemplificazione dei rendimenti, a lordo e al netto della ritenuta fiscale, di una Obbligazione Bpsa Zero Coupon del valore nominale di Euro 1.000,00, al lordo e al netto dell'imposta sostitutiva vigente, ipotizzando che il tasso di interesse effettivo lordo alla data di emissione del 30/04/2008 fosse pari al 4,00%.

Le caratteristiche dell'obbligazione zero coupon sono le seguenti:

- valore nominale : 1.000,00 Euro
- data di emissione : 30/04/2008
- data di scadenza : 30/10/2010
- durata : 30 mesi
- prezzo di emissione : 90,65% del valore nominale
- prezzo di rimborso : 100% del valore nominale
- commissioni di sottoscrizione/collocamento : assenti
- frequenza cedole : nessuna

Alla scadenza dell'Obbligazione zero coupon il rendimento effettivo lordo è del **4,00%** e il rendimento effettivo netto è del **3,513%**.

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni Poliennali del Tesoro (BTP scadenza 01/11/2010, cedola 5,50% codice Isin IT0001448619), titoli a tasso fisso con più basso rischio emittente, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del **4,19%** e un rendimento effettivo netto del **3,51%** (in ipotesi di acquisto del BTP in emissione al prezzo di 103,15).

In forma di prospetto si raffrontano i due investimenti ipotizzati:

| Strumento Finanziario | BTP 5,50% Isin IT0001448619 | Obbligazione BPSA Zero Coupon |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| scadenza | 01/11/2010 | 30/10/2010 |
| prezzo di acquisto | 103,15 | 90,65 |
| Rendimento effettivo annuo lordo (*) | 4,19% | 4,00% |
| Rendimento effettivo annuo netto (**) | 3,51% | 3,513% |

(*) *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%*

2 Informazioni Fondamentali

2.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione / all'offerta

Si segnala che la presente offerta di Obbligazioni è un'operazione nella quale la Banca Popolare Sant'Angelo ha un interesse in conflitto, poiché i titoli offerti sono emessi e collocati dalla Banca medesima. Inoltre, è previsto che la Banca Popolare Sant'Angelo operi quale 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.

Si segnala, inoltre, che la Banca potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando la stessa assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni.

2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Popolare Sant'Angelo società cooperativa per azioni.

I flussi finanziari derivanti dall'offerta delle Obbligazioni descritte nella presente Nota Informativa saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività creditizia e/o di investimento finanziario.

3 Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire

3.1 Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta

Con riferimento ad ogni emissione di obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa, le relative Condizioni Definitive dell'Offerta integreranno la presente Nota Informativa e dovranno essere letti unitamente al Prospetto di Base.

Le informazioni sugli strumenti finanziari oggetto dell'offerta saranno riportate, per ciascuna emissione di Obbligazioni, sulle Condizioni Definitive predisposte dall'Emittente, le quali saranno rese note entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e messe a disposizione degli investitori presso la Sede dell'Emittente, presso ogni sua Filiale e sul sito internet www.Bancasantangelo.com, nonché contestualmente trasmesse alla Consob.

3.1.1 Obbligazioni Zero Coupon

Le Obbligazioni BPSA zero coupon sono titoli di debito che garantiscono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale.

Le obbligazioni della specie, inoltre, danno diritto al pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza e il prezzo di emissione.

La durata delle obbligazioni, la denominazione, la data di regolamento, la misura percentuale degli interessi corrisposti sulle stesse saranno stabiliti dall'Emittente in occasione di ogni singola emissione di Obbligazioni della specie effettuata nell'ambito del programma "Emissioni Obbligazionarie 2008-2009 – Obbligazioni BPSA Zero Coupon", cui la presente Nota Informativa si riferisce, ed indicati nelle Condizioni Definitive riferite alla specifica emissione.

Le obbligazioni a tasso fisso zero coupon sono rimborsate alla scadenza in unica soluzione al 100% del loro valore nominale, valore che include gli interessi maturati, fatta salva l'applicazione di ogni imposta presente e/o futura stabilita dalla Legge in virtù delle caratteristiche dello strumento finanziario e/o del percettore delle somme.

La Denominazione ed il codice ISIN (International Securities Identification Number) delle Obbligazioni facenti parte di ciascun prestito saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Le Obbligazioni della presente nota informativa sono regolate dalla Legge Italiana.

3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato alla tenuta dei registri

Le obbligazioni sono emesse esclusivamente al portatore e risultano dematerializzate e in gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A., con sede legale e operativa in Via Mantegna 6, Milano ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione prevista dal Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n.213 e dal Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008.

Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata, presso la Monte Titoli S.p.A..

3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni sono denominate in Euro.

3.5 Ranking degli strumenti finanziari

Non esistono clausole di subordinazione.

3.6 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio

Le Obbligazioni incorporano i diritti tipici dello strumento finanziario ordinario e sono regolate dalla normativa di riferimento; precisamente, a favore dell'investitore, il diritto alla percezione, alle date previste, delle cedole rappresentative degli interessi e il diritto al rimborso del capitale alla data di scadenza.

3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Data di godimento e di scadenza degli interessi

La Data di Godimento, cioè la data da cui cominciano a maturare gli interessi, coincide con il giorno di emissione delle obbligazioni. Le date di scadenza degli interessi verranno definite in sede di pubblicazione delle Condizioni Definitive di ciascun Prestito Obbligazionario.

Modalità di calcolo degli interessi per obbligazione

Le obbligazioni sono fruttifere di interessi il cui importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso d'interesse fisso; le cedole saranno calcolate secondo la convenzione Actual/Actual ISMA (ACT/ACT ISMA) ed il calendario civile.

Termini di prescrizione

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza della relativa cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui le obbligazioni sono divenute rimborsabili.

Agente di calcolo

L'agente di calcolo degli interessi è la Banca Popolare Sant'Angelo.

Controparti di copertura

Non sono previste operazioni di copertura dal rischio di interesse.

Calcolo degli interessi

In relazione alle obbligazioni saranno corrisposti interessi pari alla differenza tra il Valore Nominale e il Prezzo di Emissione.

Gli interessi sono calcolati conteggiando sulla base dell'anno civile il numero dei giorni compresi tra la data di emissione delle obbligazioni e la data di regolamento dell'operazione per cui si eseguono i calcoli, applicando al prezzo di emissione dell'obbligazione il tasso di rendimento composto lordo stabilito all'emissione secondo la formula dell'interesse composto.

3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Il rimborso delle obbligazioni BPSA zero coupon verrà effettuato alla pari, in un'unica soluzione, alla data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive.

Le obbligazioni diventano infruttifere il giorno del rimborso.

I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..

Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.

3.9 Rendimento effettivo delle obbligazioni offerte

Il rendimento effettivo annuo lordo delle obbligazioni della specie, calcolato in regime di capitalizzazione composta sulla base del prezzo di emissione, dell'importo, della durata nonché del prezzo di rimborso, sarà comunicato nell'ambito delle Condizioni Definitive predisposte per ogni singola emissione obbligazionaria.

Nelle Condizioni Definitive sarà riportato il rendimento effettivo annuo netto delle obbligazioni offerte, con l'ipotesi di applicazione delle imposte vigenti al momento dell'emissione delle obbligazioni.

3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

3.11 Autorizzazioni

L'emissione di prestiti obbligazionari è autorizzata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Direttore Generale.

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 31 luglio 2008, ha autorizzato il programma complessivo di emissione di €75.000.000 di obbligazioni per il periodo settembre 2008 - agosto 2009.

Contestualmente il medesimo CdA ha dato mandato alla Direzione Generale di curare le singole emissioni secondo le necessità aziendali e gli andamenti di mercato.

Le tipologie, gli importi e le caratteristiche delle singole emissioni saranno comunicati al pubblico nelle Condizioni definitive.

3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

3.13 Restrizioni alla trasferibilità

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni, salvo quanto di seguito indicato.

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni dell'"United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dall'"United States Commodity Futures Trading Commission".

Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del FSMA 2000.

3.14 Regime Fiscale

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

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 presenti 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 dovessero o colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato. Una eventuale variazione al regime fiscale attualmente vigente sarà adeguatamente descritta nelle Condizioni Definitive.

4 Condizioni dell'offerta

4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta

4.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

4.1.2 Ammontare totale dell'emissione / dell'offerta

L'ammontare totale massimo di ciascuna Emissione sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive e sarà suddiviso in obbligazioni di nominali euro 1000 cadauna rappresentate da titoli al portatore. Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà aumentare l'ammontare totale dell'Emissione, dandone comunicazione mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

4.1.3 Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Durante il Periodo di Offerta l'Emittente potrà estendere la validità dello stesso, dandone comunicazione mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

L'Emittente potrà chiudere anticipatamente l'Offerta stessa in caso di mutate condizioni di mercato o di integrale collocamento del prestito; in tal caso, l'Emittente sospenderà immediatamente l'accettazione delle ulteriori richieste di adesione. L'Emittente dovrà dare comunicazione di detta chiusura anticipata mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede Legale ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le dipendenze dell'Emittente che è l'unico soggetto incaricato del collocamento e che, pertanto, nel collocare le Obbligazioni, si trova in una situazione di conflitto di interessi dovendo collocare un titolo di propria emissione. Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate mediante sottoscrizione dell'apposito modulo di adesione disponibile presso la sede e le dipendenze dell'Emittente.

Le domande di adesione all'Offerta sono irrevocabili, fatto salvo quanto disposto dall'art. 95-bis (*Revoca dell'acquisto o della sottoscrizione*), comma 2 del D.Lgs. 24

febbraio 1998 n. 58, che recita testualmente: “Gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere i prodotti finanziari prima della pubblicazione di un supplemento hanno il diritto, esercitabile entro il termine indicato nel supplemento e comunque non inferiore a due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione”.

4.1.4 Possibilità di riduzione dell’ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la riduzione dell’ammontare delle sottoscrizioni. L’Emittente darà corso all’Emissione anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto della singola Emissione.

4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell’importo sottoscrivibile

Il numero minimo di Obbligazioni che dovrà essere sottoscritto da ciascun investitore, pari al Lotto Minimo, sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Emissione. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore, fermo restando che l’importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all’ammontare totale massimo previsto per ciascuna Emissione.

4.1.6 Acquisto e consegna delle obbligazioni

L’Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione. Le Date di Regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario.

Nell’ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un’unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento (ossia con la data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi).

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, indicato nelle Condizioni Definitive, a mezzo addebito conto corrente collegato al dossier titoli, le Obbligazioni assegnate nell’ambito dell’offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. dalla Banca Popolare Sant’Angelo in qualità di Responsabile del Collocamento.

4.1.7 Diffusione dei risultati dell’offerta

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com. Copia di tale annuncio verrà trasmessa contestualmente alla Consob.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente comunicherà alla Consob gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

4.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non sono previsti diritti di prelazione.

4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

4.2.1 Destinatari dell'Offerta

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata alla clientela dell'Emittente.

4.2.2 Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'importo delle Obbligazioni assegnate

Non sono previsti criteri di riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Il sottoscrittore avrà immediata notizia dell'assegnazione mediante consegna di una copia dell'ordine.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso trasmesso alla Consob da pubblicarsi immediatamente sul sito internet dell'Emittente e disponibile presso la sede legale ed in ogni dipendenza.

Le richieste degli investitori saranno soddisfatte secondo un criterio cronologico di prenotazione.

Per ogni sottoscrizione effettuata sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

4.3 Fissazione del prezzo

Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 4.1.6 in tema di pagamento del rateo interessi, il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Il prezzo di emissione viene determinato attualizzando i flussi di cassa futuri ad un tasso che è coerente alla curva dei rendimenti dei titoli di stato (free risk), ipotizzando che la rischiosità delle obbligazioni emesse dall'Emittente sia sostanzialmente simile a quella di un titolo di stato (free risk).

Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento e spese a carico degli Investitori.

4.4 Collocamento e Sottoscrizione

4.4.1 Informazioni riguardanti il collocatore

Le obbligazioni saranno offerte tramite la rete di sportelli della Banca Popolare Sant'Angelo società cooperativa per azioni.

La Banca Popolare Sant'Angelo opererà quale responsabile del collocamento (il "Responsabile del Collocamento") ai sensi della disciplina vigente.

4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari in ogni paese

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

4.4.3 Accordi di sottoscrizione

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.

5 Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione

5.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

I titoli non saranno negoziati in mercati regolamentati né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela. In alternativa, l'Emittente si impegna ad acquistare tali titoli in contropartita diretta.

5.2 Mercati di negoziazione di strumenti finanziari analoghi

Non esistono mercati regolamentati o equivalenti sui quali, per quanto a conoscenza dell'Emittente, sono già ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire.

5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

La Banca Popolare Sant'Angelo si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela; in questo caso l'Emittente stabilirà il prezzo delle obbligazioni, pari al valore di

mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, al netto delle commissioni di negoziazione. In alternativa, l'Emittente si impegna ad acquistare tali titoli in contropartita diretta al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, applicando al valore così determinato uno spread negativo di 50 punti base.

L'Emittente negozierà le obbligazioni oggetto del Programma in conformità al documento sulla "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini" disponibile e consultabile presso le filiali della banca nonché sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com.

6 Informazioni supplementari

6.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati alle emissioni.

6.2 Informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3 Pareri o relazioni di terzi, indirizzo e qualifica

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperti.

6.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni contenute nella presente nota informativa provenienti da terzi.

6.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

Non è stato attribuito rating alla Banca Popolare Sant'Angelo e ai titoli di debito emessi dalla stessa.

7 Regolamento del Programma "Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni Zero Coupon"

Il presente regolamento quadro (il "**Regolamento**") disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") che Banca Popolare Sant'Angelo (l'"**Emittente**") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni Zero Coupon (il "**Programma**").

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**") saranno indicate in documenti denominati "**Condizioni Definitive**", ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

Il Regolamento di emissione del singolo prestito obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento quadro unitamente a quanto contenuto nelle Condizioni Definitive di tale prestito.

Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l'"Ammontare Totale"), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "Valore Nominale").

L'Emittente potrà, durante il periodo di offerta, aumentare l'ammontare totale del singolo prestito obbligazionario, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com e disponibile presso la sede legale in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10 ed ogni sua Dipendenza.

Il Prestito Obbligazionario verrà accentrato presso la Monte Titoli S.p.A., via Mantegna 6 20154 Milano ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed al Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008.

Articolo 2 – Collocamento

Gli investitori potranno aderire al Prestito compilando l'apposita modulistica messa a disposizione presso la sede legale e le filiali dell'Emittente, il quale è altresì il soggetto incaricato del collocamento.

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "Periodo di Offerta"), la cui durata sarà indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

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 www.Bancasantangelo.com e disponibile presso la sede legale in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10 ed ogni sua Dipendenza.

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno pertanto sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una o al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "Lotto Minimo"). Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

Inoltre l'Emittente, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, potrà procedere, per mutamenti delle condizioni di mercato o per esigenze dell'Emittente stesso, alla chiusura anticipata dell'offerta e alla contestuale ed immediata sospensione dell'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso trasmesso alla Consob e, contestualmente da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com e reso disponibile presso la sede legale in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10 ed ogni sua Dipendenza.

Articolo 3 – Godimento e Durata

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "Data di Scadenza").

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "Date di Regolamento" e ciascuna la "Data di Regolamento").

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione (come di seguito definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Articolo 4 – Prezzo di Emissione

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (il "Prezzo di Emissione"), espresso anche in termini percentuali rispetto al Valore Nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Articolo 5 – Commissioni ed oneri

Non sono previste commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori.

Articolo 6 – Rimborso

Il Prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza e cessa di essere fruttifero dalla stessa data. Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.

Articolo 7 – Interessi

Non è previsto il pagamento di cedole periodiche.

In relazione alle Obbligazioni saranno corrisposti interessi (gli "Interessi") per un importo pari alla differenza tra l'ammontare di rimborso corrisposto alla Data di Scadenza (pari al 100% del Valore Nominale) e il prezzo di Emissione.

La somma degli Interessi e del Prezzo di Emissione sarà pari al Valore Nominale.

Articolo 8 – Servizio del prestito

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A., via Mantegna 6, 20154 Milano. Le convenzioni di calcolo e di calendario saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Articolo 9 – Regime fiscale

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

Articolo 10 – Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Articolo 11 – Mercati e negoziazione

I titoli non saranno negoziati in mercati regolamentati né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela; in questo caso l'Emittente stabilirà il prezzo delle obbligazioni, pari al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, al netto delle commissioni di negoziazione. In alternativa, l'Emittente si impegna ad acquistare tali titoli in contropartita diretta al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, applicando al valore così determinato uno spread negativo di 50 punti base.

L'Emittente negozierà le obbligazioni oggetto del Programma in conformità al documento sulla "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini" disponibile e consultabile presso le filiali della banca nonché sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com.

Articolo 12 – Garanzie

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Articolo 13 – Legge applicabile e foro competente

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il presente Prestito Obbligazionario, le Obbligazioni o il presente Regolamento, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Agrigento ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Articolo 14 – Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dall'emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'emittente www.Bancasantangelo.com.

Articolo 15 – Varie

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

8 Modello delle Condizioni Definitive

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di seguito riportato.

Le Condizioni Definitive saranno messe a disposizione del pubblico, entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, presso la Sede Legale e Direzione Generale in Corso Vittorio Emanuele, 10 (Palazzo Frangipane) a Licata (AG) e presso tutte le filiali della Banca Popolare Sant'Angelo, nonché sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com. Copia delle condizioni sarà trasmessa contestualmente alla Consob.



CONDIZIONI DEFINITIVE
alla
NOTA INFORMATIVA SUI PRESTITI OBBLIGAZIONARI
RICONDUCIBILI ALLA TIPOLOGIA
“TITOLI ZERO COUPON”
BPSA ZERO COUPON [•] – [•]
Codice ISIN [•]

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente Prospetto di Base, costituiscono il "Prospetto" relativo al programma di prestiti obbligazionari BPSA 2008/2009 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 17/12/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8110735 del 11/12/2008, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•] 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 Zero Coupon sono titoli di debito che garantiscono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di un'unica cedola, alla scadenza, per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza e il prezzo di emissione. Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento a carico degli investitori.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni zero coupon assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale pari a [●] (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del [●] si confronta con un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* (BTP [●]) pari a [●].

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 17/12/2008, a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 8110735 del 11/12/2008.

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:

Rischi connessi all'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 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 prezzo

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 Zero Coupon esiste una maggiore sensibilità a modificazioni del prezzo rispetto ai movimenti del tasso, a causa della maggiore duration dei titoli medesimi.

Rischio di liquidità

Non è prevista la quotazione delle obbligazioni su un mercato regolamentato né su sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Pertanto, l'investitore potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le obbligazioni, prontamente, prima della scadenza, ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato.

Gli investitori potrebbero, pertanto, dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto dalla banca a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela o, in alternativa, ad acquistare tali titoli in contropartita diretta. Per quanto concerne le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle obbligazioni si rinvia più dettagliatamente al paragrafo 5.1 della Nota Informativa.

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 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 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 di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato (free risk)

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (free risk) di durata residua simile. L'eventuale scostamento sarà indicato nel paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive.

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 connesso al deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione e/o di altri costi

Nel paragrafo 4.3 della Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento dei titoli offerti. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

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

Le parti con i punti [•] si riferiscono alle informazioni che saranno rese note al momento dell'emissione.

| | |
|--|--|
| Denominazione Obbligazione | BPSA Zero Coupon [•] – [•]. |
| ISIN | [•]. |
| Ammontare Totale dell'Emissione | L'ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro [•]. 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. |
| Durata del Periodo dell'Offerta | Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], 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. 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. |
| Lotto Minimo di adesione | Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. [•] Obbligazioni/e. |
| Prezzo di Emissione | Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. |
| Data di Godimento | La Data di Godimento del Prestito è il [•]. |
| 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 [•].

Tasso di Interesse

La differenza tra il Valore Nominale corrisposto alla scadenza del prestito ed il Prezzo di Emissione rappresenta interessi al tasso del [•]% effettivo annuo lordo capitalizzati alla fine di ogni anno di vita dell'obbligazione stessa.

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); l'unica cedola pagabile alla scadenza ed i ratei di interesse saranno calcolati secondo la suddetta convenzione e facendo riferimento al calendario civile.

Frequenza nel pagamento delle Cedole

Le obbligazioni della specie danno diritto al pagamento di un'unica cedola alla scadenza del Prestito.

Prezzo e modalità di rimborso

Il rimborso verrà effettuato alla pari in un'unica soluzione il giorno [•]. 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.

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 dovrebbero 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 dovrebbero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

3. - ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a [•]% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a [•]%.

INDICAZIONE DEL RENDIMENTO DI ALTRO STRUMENTO FINANZIARIO A BASSO RISCHIO CON SCADENZA SIMILARE (BTP [•]% CON SCADENZA [•])

Ipotizzando un prezzo di acquisto pari a [•]% del BTP [•]% con scadenza il [•], ed un prezzo di rimborso pari a [•]%, il titolo avrebbe un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari al [•]%, [•]% al netto dell'effetto fiscale.

4. - AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

Il programma di Emissioni Obbligazionarie è stato deliberato in data 31 luglio 2008 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 [•] per un importo di [•].

Banca Popolare Sant' Angelo Scpa
Il Direttore Generale

SEZIONE 9

NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA

BANCA POPOLARE SANT'ANGELO OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

1 FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa 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 della presente Nota Informativa, 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.

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni a tasso variabile sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di una prima cedola di interessi fissa il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse predeterminato al momento dell'emissione obbligazionaria, e di cedole successive il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a tre, sei o dodici mesi), eventualmente aumentato ovvero diminuito di uno spread. Il parametro di indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a tre, sei o dodici mesi) è coincidente con la durata della cedola e sarà rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente la data di godimento della cedola di riferimento.

L'eventuale spread negativo applicato al tasso Euribor a tre, a sei o a dodici mesi non sarà superiore a 0,50 (50 punti base) e in ogni caso il tasso delle cedole interessi non potrà essere inferiore a zero.

Il tasso di interesse della prima cedola, il parametro di indicizzazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento a carico degli investitori.

1.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito, ad eccezione della prima cedola di interessi fissa.

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) nella ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione nonché la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione prescelto e del rendimento virtuale dello strumento finanziario, simulando l'emissione del Prestito nel passato. Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *risk free* di similare scadenza (CCT).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Nota Informativa al successivo paragrafo 1.4.

1.3 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:

Rischi connessi all'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 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

Non è prevista la quotazione delle obbligazioni su un mercato regolamentato né su sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Pertanto, l'investitore potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le obbligazioni, prontamente, prima della scadenza, ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato.

Gli investitori potrebbero, pertanto, dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto dalla banca a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela o, in alternativa, ad acquistare tali titoli in contropartita diretta. Per quanto concerne le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle obbligazioni si rinvia più dettagliatamente al paragrafo 5.1 della presente Nota Informativa.

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 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 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 di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato (free risk)

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (free risk) di durata residua simile. L'eventuale scostamento sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

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 connesso al deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione e/o di altri costi

Nel paragrafo 4.3 della presente Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento dei titoli offerti. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

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.

Rischio di tasso

L'investimento nelle obbligazioni comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

In generale il rischio di tasso è correlato all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto per il singolo prestito. Ad un aumento del valore di tale parametro corrisponderà un aumento del tasso di interesse nominale delle obbligazioni. Similmente, ad una diminuzione del parametro di indicizzazione corrisponderà una diminuzione del tasso di interesse nominale delle obbligazioni.

Rischio correlato all'assenza di informazioni

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto o comunque al valore corrente delle obbligazioni.

Rischio di eventi di turbativa o straordinari riguardanti il sottostante

Al verificarsi di eventi di turbativa o straordinari del parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, l'Agente di calcolo potrà fissare un valore sostitutivo secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

Rischio correlato all'eventuale spread negativo sul parametro di riferimento

Il rendimento offerto può presentare uno sconto rispetto al rendimento del parametro di riferimento (Euribor) il cui ammontare sarà indicato nelle Condizioni Definitive. Questo aspetto deve essere valutato tenuto conto dell'assenza di rating dell'Emittente e del prodotto.

L'eventuale spread negativo applicato al tasso Euribor a tre, a sei o a dodici mesi non sarà superiore a 0,50 (50 punti base) e in ogni caso il tasso delle cedole interessi non potrà essere inferiore a zero.

1.4 Esempificazione dei rendimenti Obbligazioni BPSA Tasso Variabile

Si fornisce di seguito una esemplificazione dei rendimenti dell'investimento in una ipotetica Obbligazione BPSA a tasso variabile, al lordo e al netto della ritenuta fiscale, ipotizzando che la prima cedola predeterminata è pari al 5,00% e le cedole interessi successive siano indicizzate al tasso Euribor a sei mesi con l'applicazione di uno spread negativo di 0,20, nell'ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione.

I valori delle cedole sono calcolati sottraendo al tasso Euribor 6 mesi rilevato sul mercato, lo spread di 0,20 e arrotondando il risultato così ottenuto al decimo più vicino. I valori delle cedole sono arrotondati alla seconda cifra decimale.

Le caratteristiche dell'obbligazione BPSA a tasso variabile sono le seguenti:

- Valore Nominale : 1.000,00 Euro
- Data di emissione : 22/07/2008
- Data di scadenza : 22/01/2011
- Durata : 30 mesi
- Prezzo di Emissione : 100% del valore nominale
- Prezzo di Rimborso : 100% del valore nominale
- Commissioni di sottoscrizione/collocamento : assenti
- Frequenza Cedole : semestrali posticipate con pagamento 22/01, 22/07
- Prima Cedola Interessi Fissa : Tasso 5,00%
- Tasso Cedole Successive : Tasso Euribor 6 mesi - 0,20 di spread (*)

(*) il tasso è rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente la data di godimento delle cedole; ai fini dell'esempio i tassi sono stati tratti dall'agenzia di informazioni finanziarie Reuters; il tasso Euribor rilevato è diminuito dello spread di 0,20 e il risultato così ottenuto è arrotondato per difetto al decimo più vicino: questo è il tasso nominale annuo della cedola. Nel caso delle Obbligazioni che saranno realmente emesse dalla Banca Popolare Sant'Angelo i tassi saranno tratti dal quotidiano Il Sole 24Ore. Nell'esempio il valore del tasso Euribor a sei mesi viene assunto pari a 5,20%.

Costanza del Parametro di Indicizzazione

Nell'ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione e con l'applicazione di uno spread negativo di 0,20, il rendimento effettivo annuo lordo dell'Obbligazione BPSA tasso variabile sarebbe pari al **5,053%** e il rendimento effettivo annuo netto sarebbe pari al **4,415%**.

| Data pagamento Cedola | Euribor 6 mesi | Spread | Tasso Annuo Lordo | Tasso Annuo Netto | Cedola Semestrale Lorda | Cedola Semestrale Netta |
|-----------------------|----------------|---------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| 22/01/2009 | - | - | 5,00% (*) | 4,375% | 2,50% | 2,1875% |
| 22/07/2009 | 5,20% | - 0,20% | 5,00% | 4,375% | 2,50% | 2,1875% |
| 22/01/2010 | 5,20% | - 0,20% | 5,00% | 4,375% | 2,50% | 2,1875% |
| 22/07/2010 | 5,20% | - 0,20% | 5,00% | 4,375% | 2,50% | 2,1875% |
| 22/01/2011 | 5,20% | - 0,20% | 5,00% | 4,375% | 2,50% | 2,1875% |

(*) Prima Cedola predeterminata al tasso annuo lordo del 5,00%

Confronto con un titolo di Stato di similare scadenza

Per il confronto tra i rendimenti offerti dall'obbligazione della BPSA ed un titolo con più basso rischio emittente e simile vita residua è possibile utilizzare un Certificato di Credito del Tesoro (CCT scadenza 01/12/2010, codice Isin IT0003605380) che, in ipotesi di costanza della cedola, offrirebbe un rendimento effettivo annuo lordo del **4,55%** e un rendimento effettivo annuo netto effettivo del **3,98%** (in ipotesi di acquisto del CCT sul mercato al prezzo di 99,77 e senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario).

In forma di prospetto si raffrontano i due investimenti ipotizzati:

| Strumento Finanziario | CCT 01/12/2010 Isin IT0003605380 | Obbligazione BPSA Tasso Variabile |
|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| scadenza | 01/12/2010 | 22/01/2011 |
| prezzo di acquisto | 99,77 | 100,00 |
| Rendimento effettivo annuo lordo (*) | 4,55% | 5,053% |
| Rendimento effettivo annuo netto (**) | 3,98% | 4,415% |

(*) 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%

Avvertenze:

- *Le tabelle precedenti rappresentano solo un esempio dei possibili andamenti del tasso euribor 6 mesi nonché delle cedole di interessi dell'Obbligazione Bpsa a tasso variabile; la simulazione sopra esposta ha, quindi, solo un valore di esemplificazione e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.*

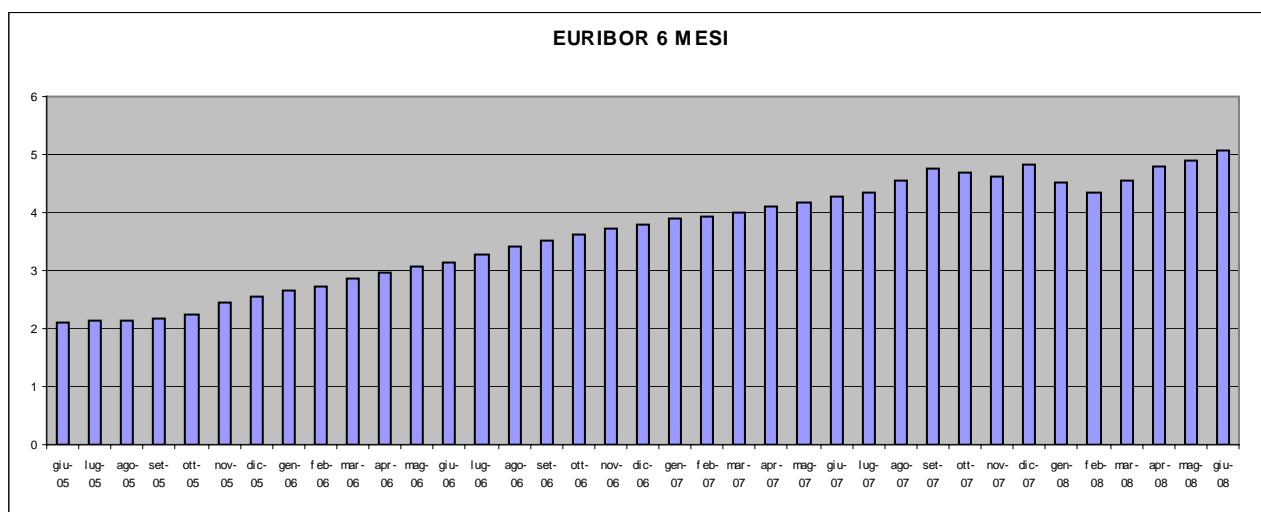
- *Le Obbligazioni BPSA Tasso Variabile che verranno emesse nell'ambito del programma "Emissioni obbligazionarie 2008/2009" non necessariamente offriranno uno spread positivo rispetto al tasso Euribor a tre, a sei o a dodici mesi, bensì potrebbero prevedere uno spread negativo o nessuno spread rispetto al citato parametro. L'eventuale spread positivo o negativo così come l'assenza di spread rispetto al tasso Euribor a tre o a sei o a dodici mesi sarà riportato nelle "Condizioni Definitive" predisposte per ogni obbligazione e rese disponibili per gli investitori presso la sede dell'Emittente, presso ogni Filiale e sul sito internet www.Bancasantangelo.com entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.*
- *L'eventuale spread negativo applicato al tasso Euribor a tre, a sei o a dodici mesi non sarà superiore a 0,50 (50 punti base) e in ogni caso il tasso delle cedole interessi non potrà essere inferiore a zero.*

1.5 Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata, per ciascun Prestito, l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo almeno pari alla durata delle Obbligazioni.

Si riporta di seguito il grafico che illustra la performance storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni dei precedenti paragrafi. Si avverte l'Investitore che l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo. La performance storica che segue è meramente esemplificativa e non costituisce alcuna garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

ANDAMENTO STORICO EURIBOR SEI MESI PER IL PERIODO GIUGNO 2005 – GIUGNO 2008



Simulazione retrospettiva

Nella tabella seguente si dettaglia l'evoluzione del rendimento che avrebbe avuto una ipotetica obbligazione Banca Popolare Sant'Angelo emessa e acquistata il 1° giugno 2005 e con scadenza il 1° dicembre 2007, con prima cedola predeterminata è pari al 1,911% e con cedole successive determinate sulla base del tasso Euribor semestrale con l'applicazione di uno spread negativo di 0,20.

Le caratteristiche dell'obbligazione assunte nell'esemplificazione sono:

- Valore Nominale : 1.000,00 Euro
- Data di emissione : 01/06/2005
- Data di scadenza : 01/12/2007
- Durata : 30 mesi
- Prezzo di Emissione : 100% del valore nominale
- Prezzo rimborso : 100% del valore nominale
- Commissioni di sottoscrizione/collocamento : assenti
- Frequenza Cedole : semestrali posticipate con pagamento 01/12, 01/06
- Prima Cedola Interessi Fissa : Tasso 1,911%
- Tasso Cedole : Tasso Euribor 6 mesi - 0,20 di spread

| Data pagamento Cedola | Euribor 6 mesi | Spread | Tasso Annuo Lordo | Tasso Annuo Netto | Cedola Semestrale Lorda | Cedola Semestrale Netta |
|-----------------------|----------------|---------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| 01/12/2005 | - | - | 1,911% (*) | 1,672% | 0,95% | 0,83% |
| 01/06/2006 | 2,561% | - 0,20% | 2,361% | 2,066% | 1,18% | 1,03% |
| 01/12/2006 | 3,143% | - 0,20% | 2,943% | 2,575% | 1,47% | 1,29% |
| 01/06/2007 | 3,777% | - 0,20% | 3,577% | 3,130% | 1,78% | 1,56% |
| 01/12/2007 | 4,277% | - 0,20% | 4,077% | 3,567% | 2,03% | 1,78% |

(*) Prima Cedola predeterminata al tasso annuo lordo del 1,911%

La suddetta obbligazione avrebbe avuto un rendimento effettivo annuo lordo del **2,97%** ed un rendimento effettivo annuo netto del **2,60%**.

Confronto con un titolo di Stato di similare scadenza

Nello stesso periodo un investimento in Certificati di Credito del Tesoro (CCT con scadenza il 01/12/2010, codice Isin IT0003605380), titoli con più basso rischio emittente, le cui cedole semestrali, con stacco 01/06 e 01/12, sono indicizzate al rendimento lordo dei Bot semestrali maggiorato di 15 bp, avrebbe offerto un rendimento effettivo annuo lordo del **3,0976%** e un rendimento effettivo annuo netto del **2,686%**, in ipotesi di acquisto del CCT sul mercato il giorno 01/06/2005 al prezzo di 100,83, e di vendita al prezzo di mercato del 01/12/2007 di 100,36.

Tale titolo, nel periodo in esame, avrebbe garantito una cedola media del 1,65% così come da tabella seguente.

| Stacco cedola | Cedola |
|---------------|--------|
| 01/12/2005 | 1,15% |
| 01/06/2006 | 1,35% |
| 01/12/2006 | 1,60% |
| 01/06/2007 | 1,95% |
| 01/12/2007 | 2,20% |

In forma di prospetto si raffrontano i due investimenti ipotizzati:

| Strumento Finanziario | CCT 01/12/2010 Isin IT0003605380 | Obbligazione BPSA Tasso Variabile |
|---------------------------------------|---|--|
| scadenza | 01/12/2010 | 01/12/2007 |
| prezzo di acquisto | 100,83 | 100,00 |
| Rendimento effettivo annuo lordo (*) | 3,0976% | 2,97% |
| Rendimento effettivo annuo netto (**) | 2,686% | 2,60% |

(*) 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%

Avvertenze:

- *L'andamento storico del tasso Euribor a sei mesi riportato nell'esempio non è necessariamente indicativo dell'andamento futuro dello stesso. La simulazione sopra esposta ha, quindi, solo un valore di esemplificazione e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.*
- *Le Obbligazioni BPSA Tasso Variabile non necessariamente offriranno uno spread positivo rispetto al tasso Euribor a tre, a sei o a dodici mesi, bensì potrebbero prevedere uno spread negativo o nessuno spread rispetto ai citati parametri. L'eventuale spread positivo o negativo così come l'assenza di spread rispetto al tasso Euribor a tre o a sei o a dodici mesi saranno riportati nelle "Condizioni Definitive" predisposte per ogni Obbligazione e rese disponibili per gli investitori presso la sede dell'Emittente, presso ogni filiale e sul sito internet www.Bancasantangelo.com entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.*
- *L'eventuale spread negativo applicato al tasso Euribor a tre, a sei o a dodici mesi non sarà superiore a 0,50 (50 punti base) e in ogni caso il tasso delle cedole interessi non potrà essere inferiore a zero.*

2 Informazioni Fondamentali

2.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione / all'offerta

Si segnala che la presente offerta di Obbligazioni è un'operazione nella quale la Banca Popolare Sant'Angelo ha un interesse in conflitto, poiché i titoli offerti sono emessi e collocati dalla Banca medesima. Inoltre, è previsto che la Banca Popolare Sant'Angelo operi 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.

Si segnala, inoltre, che la Banca potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando la stessa assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni.

2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Popolare Sant'Angelo società cooperativa per azioni. I flussi finanziari derivanti dall'offerta delle Obbligazioni descritte nella presente Nota Informativa saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività creditizia e/o di investimento finanziario.

3 Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire

3.1 Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta

Con riferimento ad ogni emissione di obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa, le relative Condizioni Definitive dell'Offerta integreranno la presente Nota Informativa e dovranno essere letti unitamente al Prospetto di Base.

Le informazioni sugli strumenti finanziari oggetto dell'offerta saranno riportate, per ciascuna emissione di Obbligazioni, sulle Condizioni Definitive predisposte dall'Emittente, le quali saranno rese note entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e messe a disposizione degli investitori presso la Sede dell'Emittente, presso ogni sua Filiale e sul sito internet www.Bancasantangelo.com, nonché contestualmente trasmesse alla Consob.

3.1.1 Obbligazioni Tasso Variabile

Le Obbligazioni BPSA a tasso variabile sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza.

Le obbligazioni della specie sono strumenti di investimento a medio/lungo termine che danno diritto a percepire interessi (Cedola Interessi) corrisposti periodicamente in una misura percentuale variabile, la prima cedola interessi fissata dall'Emittente e le successive in base al Parametro di Indicizzazione (Euribor a 3 o 6 o 12 mesi), con o senza l'applicazione di spread in diminuzione o in aumento.

La durata delle obbligazioni, la denominazione, la data di regolamento, la misura della prima cedola interessi, il Parametro di Indicizzazione (Euribor a 3 o 6 o 12 mesi), l'eventuale esistenza di uno spread in aumento o in diminuzione rispetto al Parametro di Indicizzazione (Euribor 3 o 6 o 12 mesi) e la periodicità di corresponsione degli interessi saranno stabiliti dall'Emittente in occasione di ogni singola emissione effettuata nell'ambito del programma "Emissioni Obbligazionarie 2008-2009 – Obbligazioni BPSA a Tasso Variabile", cui la presente Nota Informativa si riferisce, ed indicati nelle Condizioni Definitive riferite alla specifica emissione.

La Denominazione ed il codice ISIN (International Securities Identification Number) delle Obbligazioni facenti parte di ciascun prestito saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Le Obbligazioni della presente nota informativa sono regolate dalla Legge Italiana.

3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato alla tenuta dei registri

Le obbligazioni sono emesse esclusivamente al portatore e risultano dematerializzate e in gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A., con sede legale e operativa in Via Mantegna 6, Milano ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione prevista dal Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e dal Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008.

Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata, presso la Monte Titoli S.p.A..

3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni sono denominate in Euro.

3.5 Ranking degli strumenti finanziari

Non esistono clausole di subordinazione.

3.6 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio

Le Obbligazioni BPSA tasso variabile incorporano i diritti tipici dello strumento finanziario ordinario e sono regolate dalla normativa di riferimento; precisamente, a favore dell'investitore, il diritto alla percezione, alle date previste, delle cedole rappresentative degli interessi e il diritto al rimborso del capitale alla data di scadenza.

3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Data di godimento e di scadenza degli interessi

La Data di Godimento delle Obbligazioni e la periodicità delle singole Cedole saranno indicati nelle Condizioni Definitive. Le date di scadenza degli interessi verranno definite in sede di pubblicazione delle Condizioni Definitive di ciascun Prestito Obbligazionario.

Tasso di interesse

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse variabile pagabile posticipatamente con frequenza indicata nelle Condizioni Definitive.

In particolare, durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento delle Cedole, il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un parametro di Indicizzazione (Euribor a 3 o 6 o 12 mesi) eventualmente maggiorato o diminuito di uno

spread ed arrotondato alla terza cifra decimale. Il Parametro di Indicizzazione, la Data di Determinazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle condizioni definitive del prestito.

Le cedole, inoltre, saranno calcolate secondo la convenzione Actual/Actual ISMA (ACT/ACT ISMA) ed il calendario civile.

Parametro di indicizzazione: Tasso Euribor

Il tasso EURIBOR scelto come Parametro di Indicizzazione, potrà essere il tasso EURIBOR trimestrale/semestrale/annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Il tasso EURIBOR verrà rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "Date di Rilevazione"). Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il tasso EURIBOR di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione.

L'EURIBOR è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE), e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario, nonché sul sito www.euribor.org.

Termini di prescrizione

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza della relativa cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui le obbligazioni sono divenute rimborsabili.

Eventi di turbativa e fatti straordinari

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di determinazione, l'Agente per il Calcolo potrà fissare un valore sostitutivo secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

Agente di calcolo

L'agente di calcolo degli interessi è la Banca Popolare Sant'Angelo.

Controparti di copertura

Non sono previste operazioni di copertura dal rischio di interesse.

Calcolo degli interessi

L'ammontare percentuale della prima cedola interessi fissa è predeterminata dalla Banca Sant'Angelo all'emissione. Il calcolo di questa cedola viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G / 365$$

dove I= Interessi, C= Valore Nominale, R= Tasso annuo percentuale, G= numero di giorni effettivi trascorsi nel periodo prescelto di maturazione degli interessi.

Premesso che l'**Euribor** a tre o a sei o a dodici mesi è **il parametro di indicizzazione** scelto dalla Banca Popolare Sant'Angelo quale base di calcolo delle cedole successive alla prima, l'ammontare percentuale delle suddette cedole posticipate sarà determinato come segue:

tasso Euribor a tre, sei o dodici mesi base 30/360, rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente la data di godimento della nuova cedola sul quotidiano Il Sole 24Ore, aumentato o diminuito dell'eventuale spread indicato nelle Condizioni Definitive e arrotondando poi il risultato così ottenuto allo 0,05% più vicino.

Una volta determinato il tasso, il calcolo di questa cedola viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G/365$$

dove I= Interessi, C= Valore Nominale, R= Tasso annuo percentuale, G= numero di giorni effettivi trascorsi nel periodo prescelto di maturazione degli interessi.

3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Il rimborso delle obbligazioni BPSA tasso variabile verrà effettuato alla pari, in un'unica soluzione, alla data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive.

Le obbligazioni diventano infruttifere il giorno del rimborso.

I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..

Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.

3.9 Rendimento effettivo delle obbligazioni offerte

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto delle obbligazioni della specie, calcolato in regime di capitalizzazione composta sulla base del prezzo di emissione sarà comunicato nell'ambito delle Condizioni Definitive predisposte per ogni singola emissione obbligazionaria.

Nelle Condizioni Definitive sarà riportato il rendimento effettivo annuo netto delle obbligazioni offerte, con l'ipotesi di applicazione delle imposte vigenti al momento dell'emissione delle obbligazioni.

3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

3.11 Autorizzazioni

L'emissione di prestiti obbligazionari è autorizzata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Direttore Generale.

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 31 luglio 2008, ha autorizzato il programma complessivo di emissione di €75.000.000 di obbligazioni per il periodo settembre 2008 - agosto 2009.

Contestualmente il medesimo CdA ha dato mandato alla Direzione Generale di curare le singole emissioni secondo le necessità aziendali e gli andamenti di mercato.

Le tipologie, gli importi e le caratteristiche delle singole emissioni saranno comunicati al pubblico nelle Condizioni definitive.

3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

3.13 Restrizioni alla trasferibilità

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni, salvo quanto di seguito indicato.

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del “United States Securities Ad” del 1933: conformemente alle disposizioni dell’“United States Commodity Exchange Act”, la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dall’United States Commodity Futures Trading Commission”.

Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America o a cittadini statunitensi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del “Public Offers of Securities Regulations 1995” e alle disposizioni applicabili del FSMA 2000.

3.14 Regime Fiscale

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle condizioni definitive.

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 presenti 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 dovessero o colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

Una eventuale variazione al regime fiscale attualmente vigente sarà adeguatamente descritta nelle Condizioni Definitive.

4 Condizioni dell’offerta

4.1 Statistiche relative all’offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell’offerta

4.1.1 Condizioni alle quali l’offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

4.1.2 Ammontare totale dell'emissione / dell'offerta

L'ammontare totale massimo di ciascuna Emissione sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive e sarà suddiviso in obbligazioni di nominali euro 1000 cadauna rappresentate da titoli al portatore. Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà aumentare l'ammontare totale dell'Emissione, dandone comunicazione mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

4.1.3 Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Durante il Periodo di Offerta l'Emittente potrà estendere la validità dello stesso, dandone comunicazione mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

L'Emittente potrà chiudere anticipatamente l'Offerta stessa in caso di mutate condizioni di mercato o di integrale collocamento del prestito; in tal caso, l'Emittente sospenderà immediatamente l'accettazione delle ulteriori richieste di adesione. L'Emittente dovrà dare comunicazione di detta chiusura anticipata mediante apposito avviso a disposizione presso la Sede Legale ed in ogni Dipendenza dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com, e contestualmente, trasmesso alla Consob.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le dipendenze dell'Emittente che è l'unico soggetto incaricato del collocamento e che, pertanto, nel collocare le Obbligazioni, si trova in una situazione di conflitto di interessi dovendo collocare un titolo di propria emissione. Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate mediante sottoscrizione dell'apposito modulo di adesione disponibile presso la sede e le dipendenze dell'Emittente.

Le domande di adesione all'Offerta sono irrevocabili, fatto salvo quanto disposto dall'art. 95-bis (*Revoca dell'acquisto o della sottoscrizione*), comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, che recita testualmente: "Gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere i prodotti finanziari prima della pubblicazione di un supplemento hanno il diritto, esercitabile entro il termine indicato nel supplemento e comunque non inferiore a due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione".

4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni. L'Emittente darà corso all'Emissione anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto della singola Emissione.

4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Il numero minimo di Obbligazioni che dovrà essere sottoscritto da ciascun investitore, pari al Lotto Minimo, sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Emissione. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun

investitore, fermo restando che l'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per ciascuna Emissione.

4.1.6 Acquisto e consegna delle obbligazioni

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione. Le Date di Regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario.

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento (ossia con la data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi).

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, indicato nelle Condizioni Definitive, a mezzo addebito conto corrente collegato al dossier titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. dalla Banca Popolare Sant'Angelo in qualità di Responsabile del Collocamento.

4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com. Copia di tale annuncio verrà trasmessa contestualmente alla Consob.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente comunicherà alla Consob gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

4.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non sono previsti diritti di prelazione.

4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

4.2.1 Destinatari dell'Offerta

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata alla clientela dell'Emittente.

4.2.2 Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'importo delle Obbligazioni assegnate

Non sono previsti criteri di riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Il sottoscrittore avrà immediata notizia dell'assegnazione mediante consegna di una copia dell'ordine.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso trasmesso alla Consob da pubblicarsi immediatamente sul sito internet dell'Emittente e disponibile presso la sede legale ed in ogni dipendenza.

Le richieste degli investitori saranno soddisfatte secondo un criterio cronologico di prenotazione.

Per ogni sottoscrizione effettuata sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

4.3 Fissazione del prezzo

Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 4.1.6 in tema di pagamento del rateo interessi, il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni sarà alla pari e sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Il prezzo di emissione viene determinato attualizzando i flussi di cassa futuri ad un tasso che è coerente alla curva dei rendimenti dei titoli di stato (free risk), ipotizzando che la rischiosità delle obbligazioni emesse dall'Emittente sia sostanzialmente simile a quella di un titolo di stato (free risk).

Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento e spese a carico degli Investitori.

4.4 Collocamento e Sottoscrizione

4.4.1 Informazioni riguardanti il collocatore

Le obbligazioni saranno offerte tramite la rete di sportelli della Banca Popolare Sant'Angelo società cooperativa per azioni.

La Banca Popolare Sant'Angelo opererà quale responsabile del collocamento (il "Responsabile del Collocamento") ai sensi della disciplina vigente.

4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari in ogni paese

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

4.4.3 Accordi di sottoscrizione

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.

5 Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione

5.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

I titoli non saranno negoziati in mercati regolamentati né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela. In alternativa, l'Emittente si impegna ad acquistare tali titoli in contropartita diretta.

5.2 Mercati di negoziazione di strumenti finanziari analoghi

Non esistono mercati regolamentati o equivalenti sui quali, per quanto a conoscenza dell'Emittente, sono già ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire.

5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

La Banca Popolare Sant'Angelo si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela; in questo caso l'Emittente stabilirà il prezzo delle obbligazioni, pari al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, al netto delle commissioni di negoziazione. In alternativa, l'Emittente si impegna ad acquistare tali titoli in contropartita diretta al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, applicando al valore così determinato uno spread negativo di 50 punti base.

L'Emittente negozierà le obbligazioni oggetto del Programma in conformità al documento sulla "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini" disponibile e consultabile presso le filiali della banca nonché sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com.

6 Informazioni supplementari

6.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati alle emissioni.

6.2 Informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3 Pareri o relazioni di terzi, indirizzo e qualifica

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperti.

6.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni contenute nella presente nota informativa provenienti da terzi.

6.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

Non è stato attribuito rating alla Banca Popolare Sant'Angelo e ai titoli di debito emessi dalla stessa.

7 Regolamento del Programma "Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni a Tasso Variabile"

Il presente regolamento quadro (il "**Regolamento**") disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") che Banca Popolare Sant'Angelo (l'"**Emittente**") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato Banca Popolare Sant'Angelo Obbligazioni a Tasso Variabile (il "**Programma**").

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**") saranno indicate in documenti denominati "**Condizioni Definitive**", ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

Il Regolamento di emissione del singolo prestito obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento quadro unitamente a quanto contenuto nelle Condizioni Definitive di tale prestito.

Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l'"Ammontare Totale"), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "Valore Nominale").

L'Emittente potrà, durante il periodo di offerta, aumentare l'ammontare totale del singolo prestito obbligazionario, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com e disponibile presso la sede legale in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10 ed ogni sua Dipendenza.

Il Prestito Obbligazionario verrà accentrato presso la Monte Titoli S.p.A., via Mantegna 6 20154 Milano ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed al Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008.

Articolo 2 – Collocamento

Gli investitori potranno aderire al Prestito compilando l'apposita modulistica messa a disposizione presso la sede legale e le filiali dell'Emittente, il quale è altresì il soggetto incaricato del collocamento.

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "Periodo di Offerta"), la cui durata sarà indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

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 www.Bancasantangelo.com e disponibile presso la sede legale in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10 ed ogni sua Dipendenza.

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno pertanto sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una o al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "Lotto Minimo"). Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

Inoltre l'Emittente, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, potrà procedere, per mutamenti delle condizioni di mercato o per esigenze dell'Emittente stesso, alla chiusura anticipata dell'offerta e alla contestuale ed immediata sospensione dell'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso trasmesso alla Consob e, contestualmente da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com e reso disponibile presso la sede legale in Licata (AG), corso Vittorio Emanuele n. 10 ed ogni sua Dipendenza.

Articolo 3 – Godimento e Durata

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "Data di Scadenza").

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "Date di Regolamento" e ciascuna la "Data di Regolamento").

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione (come di seguito definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Articolo 4 – Prezzo di Emissione

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (il "Prezzo di Emissione"), espresso anche in termini percentuali rispetto al Valore Nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Articolo 5 – Commissioni ed oneri

Non sono previste commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori.

Articolo 6 – Rimborso

Il Prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza e cessa di essere fruttifero dalla stessa data. Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.

Articolo 7 – Interessi

Durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento di una prima cedola di interessi fissa il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse predeterminato al momento dell'emissione obbligazionaria, e di cedole successive (le "Cedole" e ciascuna la "Cedola"), il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale il parametro di indicizzazione di seguito descritto (i "Parametri di indicizzazione" e ciascuno il "Parametro di Indicizzazione"), eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread indicato in punti percentuali (lo "spread") ed arrotondato alla terza cifra decimale. Il Parametro di Indicizzazione, la Data di determinazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.

Le Cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Il calcolo delle cedole annuali, semestrali e trimestrali (per il quale si fa riferimento alla convenzione indicata nelle Condizioni Definitive) viene effettuato secondo la seguente formula:

- per le cedole annuali: $I = C \times R$
- per le cedole semestrali: $I = C \times (R/2)$
- per le cedole trimestrali: $I = C \times (R/4)$

Dove: I = Interessi - C = Valore Nominale - R = Tasso annuo in percentuale di periodo calcolato prendendo il Parametro di Indicizzazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread.

Articolo 8 – Parametro di indicizzazione: Tasso Euribor

Il tasso EURIBOR scelto come Parametro di Indicizzazione, potrà essere il tasso EURIBOR trimestrale/semestrale/annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Il tasso EURIBOR verrà rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "Date di Rilevazione"). Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il tasso EURIBOR di

Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione.

L'EURIBOR è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE), e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario, nonché sul sito www.euribor.org.

Eventi di turbativa e fatti straordinari

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di determinazione, l'Agente per il Calcolo potrà fissare un valore sostitutivo secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

Articolo 9 – Servizio del prestito

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A., via Mantegna 6, 20154 Milano. Le convenzioni di calcolo e di calendario saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Articolo 10 – Regime fiscale

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

Articolo 11 – Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Articolo 12 – Mercati e negoziazione

I titoli non saranno negoziati in mercati regolamentati né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela; in questo caso l'Emittente stabilirà il prezzo delle obbligazioni, pari al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, al netto delle commissioni di negoziazione. In alternativa, l'Emittente si impegna ad acquistare tali titoli in contropartita diretta al valore di mercato determinato attualizzando i flussi futuri al tasso IRS corrispondente alla vita residua dei titoli, applicando al valore così determinato uno spread negativo di 50 punti base.

L'Emittente negozierà le obbligazioni oggetto del Programma in conformità al documento sulla "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini" disponibile e consultabile presso le filiali della banca nonché sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com.

Articolo 13 – Garanzie

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Articolo 14 – Legge applicabile e foro competente

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il presente Prestito Obbligazionario, le Obbligazioni o il presente Regolamento, sarà competente, in

via esclusiva, il Foro di Agrigento ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Articolo 15 – Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dall'emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'emittente www.Bancasantangelo.com.

Articolo 16 – Varie

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

8 Modello delle Condizioni Definitive

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di seguito riportato.

Le Condizioni Definitive saranno messe a disposizione del pubblico, entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, presso la Sede Legale e Direzione Generale in Corso Vittorio Emanuele, 10 (Palazzo Frangipane) a Licata (AG) e presso tutte le filiali della Banca Popolare Sant'Angelo, nonché sul sito internet dell'Emittente www.Bancasantangelo.com. Copia delle condizioni sarà trasmessa contestualmente alla Consob.



CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA SUI PRESTITI OBBLIGAZIONARI

RICONDUCIBILI ALLA TIPOLOGIA

“TITOLI A TASSO VARIABILE”

BPSA TASSO VARIABILE [•] – [•]

Codice ISIN [•]

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 2008/2009 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 17/12/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8110735 del 11/12/2008, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•] 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 a tasso variabile sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di una prima cedola di interessi fissa il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse predeterminato pari a [●], e di cedole successive il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a [●] mesi), eventualmente aumentato (diminuito) di uno spread pari a [●]. Il parametro di indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a [●] mesi) è coincidente con la durata della cedola e sarà rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente la data di godimento della cedola di riferimento.

L'eventuale spread negativo applicato al tasso Euribor a tre, a sei o a dodici mesi non sarà superiore a 0,50 (50 punti base) e in ogni caso il tasso delle cedole interessi non potrà essere inferiore a zero. Non sono previste commissioni di sottoscrizione/collocamento a carico degli investitori.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito, ad eccezione della prima cedola di interessi fissa pari a [●].

Di seguito è indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) nella ipotesi di costanza di valore del parametro di riferimento nonché la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione [●] e del rendimento virtuale dello strumento finanziario, simulando l'emissione del Prestito nel periodo [●] - [●].

Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* di similare scadenza (CCT [●]) pari a [●].

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 17/12/2008, a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 8110735 del 11/12/2008.

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:

Rischi connessi all'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 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

Non è prevista la quotazione delle obbligazioni su un mercato regolamentato né su sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Pertanto, l'investitore potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le obbligazioni, prontamente, prima della scadenza, ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato.

Gli investitori potrebbero, pertanto, dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto dalla banca a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela o, in alternativa, ad acquistare tali titoli in contropartita diretta. Per quanto concerne le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle obbligazioni si rinvia più dettagliatamente al paragrafo 5.1 della Nota Informativa.

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 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 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 di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato (free risk)

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (free risk) di durata residua simile. L'eventuale scostamento sarà indicato nel paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive.

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 connesso al deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione e/o di altri costi

Nel paragrafo 4.3 della presente Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento dei titoli offerti. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

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.

Rischio di tasso

L'investimento nelle obbligazioni comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

In generale il rischio di tasso è correlato all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto per il singolo prestito. Ad un aumento del valore di tale parametro corrisponderà un aumento del tasso di interesse nominale delle obbligazioni. Similmente, ad una diminuzione del parametro di indicizzazione corrisponderà una diminuzione del tasso di interesse nominale delle obbligazioni.

Rischio correlato all'assenza di informazioni

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto o comunque al valore corrente delle obbligazioni.

Rischio di eventi di turbativa o straordinari riguardanti il sottostante

Al verificarsi di eventi di turbativa o straordinari del parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, l'Agente di calcolo potrà fissare un valore sostitutivo secondo le modalità indicate nelle presenti Condizioni Definitive.

Rischio correlato all'eventuale spread negativo sul parametro di riferimento

Il rendimento offerto può presentare uno sconto rispetto al rendimento del parametro di riferimento (Euribor) il cui ammontare sarà indicato nelle presenti Condizioni Definitive. Questo aspetto deve essere valutato tenuto conto dell'assenza di rating dell'Emittente e del prodotto.

L'eventuale spread negativo applicato al tasso Euribor a tre, a sei o a dodici mesi non sarà superiore a 0,50 (50 punti base) e in ogni caso il tasso delle cedole interessi non potrà essere inferiore a zero.

2. - CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Le parti con i punti [•] si riferiscono alle informazioni che saranno rese note al momento dell'emissione.

| | |
|--|---|
| Denominazione Obbligazione | BPSA Tasso Variabile [•] – [•]. |
| ISIN | [•]. |
| Ammontare Totale dell'Emissione | <p>L'ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro [•].</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 [•] al [•], 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. [•] Obbligazioni/e. |
| Prezzo di Emissione | Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. |
| Data di Godimento | La Data di Godimento del Prestito è il [•]. |
| Date di Regolamento | La Data di Regolamento del Prestito Obbligazionario è pari alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate precedentemente 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 [•].

Parametro di Indicizzazione

Il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni è il (tasso Euribor trimestrale / tasso Euribor semestrale / tasso Euribor annuale).

Date di rilevazione del Parametro di Indicizzazione

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il (tasso Euribor trimestrale / tasso Euribor semestrale / tasso Euribor annuale) rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente la data di godimento della Cedola di Riferimento.

Spread

Il Parametro di Indicizzazione sarà (maggiorato) o (diminuito) di uno Spread pari a [•].

Eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di determinazione, la Banca Popolare Sant'Angelo, quale Agente di Calcolo, applicherà in luogo di tale parametro il seguente valore sostitutivo: rendimento lordo del Bot [•] rilevato nell'asta chiusa nel mese precedente la rilevazione del parametro di indicizzazione.

Tasso di Interesse Prima Cedola

Il Tasso di Interesse applicato alla prima cedola delle Obbligazioni è pari al [•]% lordo annuo ([•]% al netto dell'effetto fiscale).

Tasso di Interesse Cedole Successive

Il Tasso di Interesse applicato alle cedole successive alla prima è pari al Parametro di Indicizzazione (tasso Euribor trimestrale / tasso Euribor semestrale / tasso Euribor annuale), eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread pari a [•], arrotondato per difetto al decimo più vicino e 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 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 [trimestrale / semestrale / annuale], in occasione delle seguenti date: [•].

| | |
|--|--|
| Prezzo e modalità di rimborso | Il rimborso verrà effettuato alla pari in un'unica soluzione il giorno [•]. 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. |
| 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>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.</p> <p>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.</p> <p><u>Redditi di capitale</u>: 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.</p> <p><u>Redditi diversi</u>: 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.</p> |

3. - ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Di seguito saranno evidenziate le esemplificazioni del rendimento effettivo delle Obbligazioni emesse in ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione [•] ed un confronto del loro rendimento con quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT [•]).

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto delle presenti Condizioni Definitive si rinvia alle parti che seguono ove, tra l'altro, sono riportati grafici e tabelle per esplicitare gli scenari di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione [•] e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del Prestito nel passato.

La prima cedola predeterminata è pari [•]% e si ipotizza che il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni (Euribor trimestrale / Euribor semestrale / Euribor annuale) sia pari a [•]% e resti invariato per tutta la durata del Prestito Obbligazionario. In tale ipotesi e con l'applicazione di uno Spread +/- [•] p.b. (più/meno [•] punti base), il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a [•]% ed il rendimento effettivo annuo netto sarebbe pari a [•]%.

| Stacco cedola | Euribor | Spread | Tasso cedola |
|---------------|---------|--------------|--------------|
| [•] | - | - | [•]% (*) |
| [•] | [•]% | +/- [•] p.b. | [•]% |
| [•] | [•]% | +/- [•] p.b. | [•]% |
| [•] | [•]% | +/- [•] p.b. | [•]% |
| [•] | [•]% | +/- [•] p.b. | [•]% |

(*) Prima Cedola predeterminata al tasso annuo lordo del [•]%

| | |
|-------------------------|------|
| Rendimento lordo | [•]% |
| Rendimento netto | [•]% |

INDICAZIONE DEL RENDIMENTO DI ALTRO STRUMENTO FINANZIARIO A BASSO RISCHIO CON SCADENZA SIMILARE (CCT CON SCADENZA [•])

Ipotizzando un prezzo di acquisto pari a [•] del CCT con scadenza il [•], codice ISIN [•], ed un prezzo di rimborso pari a [•] 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 [•]% ed un rendimento effettivo annuo netto pari al [•]%.

EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione (Euribor trimestrale / Euribor semestrale / Euribor annuale) non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo. La performance storica che segue deve essere meramente esemplificativa e non costituisce alcuna garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

(grafico relativo alla performance storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo almeno pari alla durata del prestito).

SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

A titolo esemplificativo abbiamo ipotizzato che il titolo sia stato emesso in data [•] e sia scaduto in data [•] e che la prima cedola sia predeterminata è pari [•]% e che le cedole successive siano determinate sulla base del tasso (Euribor trimestrale / Euribor semestrale / Euribor annuale con l'applicazione di uno Spread +/- [•] p.b.). In tale ipotesi il titolo avrebbe garantito una cedola variabile media pari a [•]% e assicurato un rendimento lordo a scadenza pari [•]% ([•]% al netto della ritenuta fiscale).

| Stacco cedola | Euribor | Spread | Tasso cedola |
|---------------|---------|--------------|--------------|
| [•] | - | - | [•]% (*) |
| [•] | [•]% | +/- [•] p.b. | [•]% |
| [•] | [•]% | +/- [•] p.b. | [•]% |
| [•] | [•]% | +/- [•] p.b. | [•]% |
| [•] | [•]% | +/- [•] p.b. | [•]% |

(*) Prima Cedola predeterminata al tasso annuo lordo del [•]%

| | |
|-------------------------|------|
| Rendimento lordo | [•]% |
| Rendimento netto | [•]% |

Tale rendimento può essere confrontato con un investimento in un CCT con scadenza il [•], codice ISIN [•], le cui cedole semestrali con stacco in data [•] e [•] sono indicizzate al rendimento lordo dei Bot semestrali maggiorato di [•] p.b.. Tale titolo, nel periodo in esame, avrebbe garantito una cedola media del [•]% così come da tabella seguente.

| Stacco cedola | Cedola |
|---------------|--------|
| [•] | [•]% |
| [•] | [•]% |
| [•] | [•]% |
| [•] | [•]% |
| [•] | [•]% |

Il CCT con scadenza il [•], codice ISIN [•], acquistato in data [•] al prezzo [•] e venduto in data [•] al prezzo [•], avrebbe garantito una cedola media lorda del [•]% ed un rendimento lordo del [•], netto del [•].

| | |
|-------------------------|------|
| Rendimento lordo | [•]% |
| Rendimento netto | [•]% |

4. - AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

Il programma di Emissioni Obbligazionarie è stato deliberato in data 31 luglio 2008 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 [•] per un importo di [•].

Banca Popolare Sant'Angelo S.c.p.a.
Il Direttore Generale