

**“BANCA POPOLARE DI CROTONE S.p.A. 2005 – 2010 Euro Corporate 25”
per nominali Euro 1.000.000 - cod. Isin IT0003834782**

L'obbligazione “Banca Popolare di Crotona Euro Corporate 25” è uno strumento di investimento del risparmio emesso da Banca Popolare di Crotona S.p.A. e legato all'andamento dell'indice **Euro Corporate 25 (numero identificativo: B02031000045)**¹ (“indice sottostante”), calcolato da Iboxx Limited. Tale strumento consente all'investitore di partecipare al rendimento di un indice di obbligazioni corporate e garantisce la restituzione del 100% del capitale investito e una cedola minima del 5% a scadenza. L'acquisto del presente titolo presuppone **aspettative** di solvibilità delle obbligazioni denominate in Euro del settore corporate selezionate in base alle regole di composizione dell'indice sottostante. Poiché l'indice è composto da obbligazioni a tasso fisso, l'acquisto del presente titolo presuppone anche aspettative di stabilità dei tassi d'interesse a medio termine.

INFORMAZIONI SULL' EMITTENTE

BANCA POPOLARE DI CROTONE - DATI INFORMATIVI	
Società per azioni - Codice Abi 05256.3	
Sede legale in Crotona, Via Napoli, 60	
Codice Fiscale e Numero di Iscrizione al Registro delle Imprese 00093640795	
Capitale Sociale al 31/12/2006 €19.493.703 – Riserve e fondi di riserva al 31/12/2006 €125.349.588	
emigrup - http://www.bpcbank.it – E-mail: infobpc@bpcbank.it	
Gruppo bancario Banca popolare dell'Emilia Romagna - 5387.6	
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi – Aderente al codice di comportamento del settore bancario e finanziario	
Aderente alla Convenzione Credeuro – Aderente alla Convenzione Interbancaria sui Pagamenti (ICP)	
Rating	Nessuno
Conflitto di interessi: questa società informa di avere un interesse in conflitto nell'operazione di cui al presente foglio informativo, in quanto trattasi di strumenti finanziari di propria emissione e dalla stessa collocati.	

INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE DEL PRESTITO STRUTTURATO	
Denominazione ed ammontare nominale massimo dell'emissione, numero dei titoli, valore nominale unitario e tagli previsti per la sottoscrizione. Indicazione della eventuale dematerializzazione dei titoli e dei depositari a cui è stata affidata la gestione accentrata	Il titolo è denominato: Banca Popolare di Crotona Euro Corporate 25. L'emissione riguarda un massimo di 1.000 obbligazioni di valore nominale unitario di Euro 1.000 ciascuna per complessivi massimi Euro 1.000.000. I titoli obbligazionari oggetto della presente emissione saranno accentrati presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione.
Data di apertura e di chiusura del periodo di collocamento. Eventuale possibilità di chiusura anticipata del periodo di offerta	Il collocamento si apre il 13.04.2005 e si chiude il 26.10.2005. L'Emittente si riserva la facoltà di chiudere il collocamento anticipatamente e senza preavviso, in caso di variazione delle condizioni di mercato o di esaurimento dell'offerta.
Data di emissione e di godimento	27 aprile 2005
Prezzo di emissione e di rimborso	Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale. L'obbligazione può essere scomposta in una componente obbligazionaria, che paga a scadenza il 105% del valore nominale, e in una componente derivativa costituita da un'opzione call sull'Indice Sottostante. Il prezzo può essere così scomposto: <u>Componente obbligazionaria:</u> 89% <u>Componente derivativa:</u> 11%
Commissioni ed eventuali altri oneri a carico della clientela per la sottoscrizione dei titoli	Non sono previste commissioni di sottoscrizione. L'indice incorpora una struttura commissionale, in base alla quale, quotidianamente, è prelevato un importo pari ad un rateo dell'1% annualizzato dal calcolo del Total Return dell'indice.
Durata	5 anni. Il prestito sarà rimborsato dall'emittente il 27 aprile 2010.
Modalità di rimborso	Alla data di scadenza l'obbligazione riconosce un importo calcolato con la seguente formula:

Sezione 1.4 – Prestiti Obbligazionari – aggiornamento 08/05/2007

	$100\% + \max\left(\frac{I_f - I_i}{I_i}, 5\%\right)$ <p>dove: <i>I_i</i> è il valore dell'Indice Sottostante il quinto giorno lavorativo precedente la data di emissione. <i>I_f</i> è il valore dell'Indice Sottostante il quinto giorno lavorativo precedente la data di rimborso.</p> <p>Alla data di scadenza, l'obbligazione rimborsa il capitale alla pari e paga il 5% dell'importo investito se l'incremento del valore dell'indice nel periodo rilevante risulta inferiore o uguale al 5%. Se, invece, l'incremento del valore dell'indice nel periodo rilevante risulta superiore al 5%, l'obbligazione paga a scadenza una cedola pari al valore dell'incremento stesso e rimborsa alla pari il capitale. Per periodo rilevante si intende il periodo di tempo compreso tra il quinto giorno lavorativo precedente la data di emissione ed il quinto giorno lavorativo precedente la data di rimborso.</p>
Agente per il calcolo dell'indice	IBoxx Limited. L'indice è rilevabile sul sito web di Banca Profilo (www.bancaprofilo.it), che si impegna a pubblicarlo quotidianamente salvo impossibilità. Il valore dell'indice è inoltre pubblicato mensilmente sul quotidiano a diffusione nazionale Milano Finanza.
Agente per il calcolo dell'emissione	Banca Popolare di Crotone S.p.A.
Periodicità di corresponsione e date di pagamento delle cedole interessi	Non è prevista la corresponsione di cedole nell'arco di durata del prestito. Gli interessi sono corrisposti a scadenza.
Convenzione di pagamento	Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET è operativo, pertanto se la data di rimborso dovesse coincidere con un giorno festivo per il TARGET, il rimborso avverrà il primo giorno successivo di TARGET aperto, senza che questo dia diritto ad importi aggiuntivi.
Tasso annuo di interesse e tasso annuo di rendimento effettivo al lordo della ritenuta fiscale.	<p>Il rendimento dell'obbligazione è indicizzato all'andamento dell'Indice Sottostante.</p> <p>L'Indice Euro Corporate 25 (numero identificativo: B02031000045)¹, calcolato da Iboxx Limited, è composto da un massimo di 25 obbligazioni di emittenti corporate non finanziari equipesate denominate in euro. L'indice è un indice cosiddetto "Total Return", nel senso che tutte le cedole maturate dalle obbligazioni componenti l'indice sono reinvestite nell'indice stesso, aumentandone il valore per un ammontare corrispondente. L'indice incorpora una struttura commissionale, in base alla quale quotidianamente è prelevato un importo pari ad un rateo dell'1% annualizzato dal calcolo del Total Return dell'indice. L'Indice Euro Corporate 25 (numero identificativo: B02031000045) è calcolato da iBoxx Limited ("Agente per il Calcolo dell'Indice") sulla base di criteri oggettivi ed è rilevabile sul sito web di Banca Profilo (www.bancaprofilo.it), che si impegna a pubblicarlo quotidianamente salvo impossibilità. Il valore dell'indice è inoltre pubblicato con cadenza mensile sul quotidiano Milano Finanza. La composizione dell'indice Euro Corporate 25 (numero identificativo: B02031000045) è suscettibile di subire modifiche ad opera dell'Agente per il Calcolo dell'Indice e di eventuali sostituti, successori e aventi causa dello stesso.</p> <p>E' comunque garantito un interesse minimo dell'1% annuo, pagato in un'unica soluzione alla data di rimborso, nel caso in cui</p>

¹ L'indice Euro Corporate 25 (numero identificativo: B02031000045) deriva da una fonte ritenuta attendibile, ma iBoxx Limited non garantisce la veridicità, la completezza o l'accuratezza delle informazioni relative all'indice stesso. Nessuna rappresentazione, garanzia o condizione, espressa o implicita, imposta o meno, circa le condizioni, il livello di soddisfazione, la performance o la capacità di raggiungere gli scopi è rilasciata o assunta da Iboxx né dai suoi associati rispetto all'indice Euro Corporate 25 (numero identificativo: B02031000045) o qualunque dato incluso nell'indice. Tutte le rappresentazioni, garanzie e condizioni sono escluse, salvo il caso in cui tale esclusione sia vietata dalla legge. Iboxx Limited e i suoi associati non saranno responsabili per perdite, danni, costi, oneri, spese o altre responsabilità causate dalla negligenza di Iboxx Limited o qualunque dei suoi associati o altrimenti, derivanti dall'uso dell'indice Euro Corporate 25 (numero identificativo: B02031000045).

Sezione 1.4 – Prestiti Obbligazionari – aggiornamento 08/05/2007

	<p>la performance dell'indice sottostante nel periodo rilevante fosse $\leq 5\%$.</p> <p>Ulteriori informazioni sono contenute all'interno del documento denominato "Regolamento del Prestito", che accompagna la presente emissione.</p> <p>Il giorno 14.03.2005 l'Indice Sottostante quotava 103,5734. Dalla partenza, in data 01.01.1999, l'apprezzamento dell'Indice è stato pari al 26,70%, passando da 81,7466 a 103,5734, corrispondente a un rendimento annualizzato del 3,89%.</p> <p>Per ulteriori informazioni, si veda anche il paragrafo "esemplificazione del rendimento" alla sezione "Informazioni sui rischi dell'operazione" del presente Foglio Informativo</p>
Regime fiscale cui sono assoggettati i titoli, con esplicita indicazione dell'aliquota di imposta sugli interessi e sugli altri frutti	<p>I redditi sono assoggettati - nelle ipotesi, nei modi e nei termini previsti dal DPR 22 dicembre 1986 n° 917 con le integrazioni e modifiche apportate dal D.Lgs. 21 novembre 1997 n° 461 - ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%</p> <p>Sono comunque a carico degli obbligazionisti tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le obbligazioni emesse in forza del presente prestito e/o i relativi interessi e proventi.</p>
Termine di prescrizione per l'esercizio del diritto di rimborso del capitale e degli interessi da parte dei sottoscrittori	<p>I diritti dell'obbligazionista si prescrivono:</p> <p>Per quanto riguarda il capitale: decorsi 10 anni dalla data di rimborso delle obbligazioni;</p> <p>Per quanto concerne gli interessi: decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole.</p>
Clausole di rimborso anticipato a favore dell'emittente e/o del sottoscrittore, con indicazione delle modalità di esercizio e delle eventuali condizioni	Non previste
Eventuali clausole di subordinazione che accompagnano l'emissione dei titoli	Non previste
Eventuali altri oneri, condizioni, gravami di qualsiasi natura che possano incidere sui diritti dei sottoscrittori dei titoli	Non previsti
Eventuali garanzie che assistano l'emissione	Non previste
Eventuali premi di rimborso e/o qualsiasi ulteriore elemento che concorra alla determinazione del rendimento dei titoli	Non previsti
Eventuali clausole di convertibilità in altri titoli, con la specificazione delle principali caratteristiche di questi ultimi, ivi inclusa la modifica del profilo di rischio che la conversione comporta per l'investitore	Non previste
Ulteriori diritti di qualsiasi natura connessi con i titoli, ivi compresi quelli derivanti dall'abbinamento di warrants	Non previsti
I criteri di riparto ove esso sia previsto	Non è previsto riparto
Clausole limitative della trasferibilità e/o della circolazione dei titoli	Non previste
Mercati (regolamentati e non) presso i quali è prevista la negoziazione dei titoli	Non è prevista la quotazione del titolo su mercati regolamentati.
Eventuale impegno da parte dell'emittente a fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita dei titoli	Su richiesta del sottoscrittore, l'Emittente si impegna a fornire il prezzo di acquisto e vendita del titolo.
Soggetti terzi incaricati dei servizi connessi con l'emissione	I servizi connessi con l'emissione del titolo sono svolti dall'emittente o da intermediari aderenti al sistema Monte Titoli S.p.A..
Comunicazioni ai portatori delle obbligazioni	Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai portatori delle Obbligazioni saranno effettuate, ove non diversamente previsto dalla legge, mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.
Eventi di turbativa con riflessi sul calcolo dell'indice	Nel caso di impossibilità per l'Agente per il calcolo dell'Indice di calcolare l'indice a seguito di eventi di turbativa del mercato e/o di altra natura e, qualora non fosse possibile individuare un Agente sostitutivo, sarà l'Emittente a calcolare l'indice secondo buona fede.

INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE

Descrizione delle tipologie di rischio che caratterizzano l'investimento nei titoli oggetto dell'emissione	<p>Rischio Emittente:</p> <p>Sussistono i rischi propri dei titoli di debito, in quanto, sottoscrivendo le obbligazioni si diventa finanziatori</p>
---	--

Sezione 1.4 – Prestiti Obbligazionari – aggiornamento 08/05/2007

	<p>dell'Emittente e, quindi, in caso di dissesto dell'Emittente, i detentori delle obbligazioni parteciperanno, in concorso con gli altri creditori, alla suddivisione dei proventi derivanti dal realizzo delle attività dell'Emittente stessa.</p> <p>Rischio di variazione di prezzo: Tale rischio dipende dall'oscillazione del prezzo di mercato secondario del titolo durante la vita dell'obbligazione. Le oscillazioni dipendono dall'andamento dei tassi di interesse, dall'andamento dell'indice sottostante. Il disinvestimento dei titoli prima della scadenza potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione. Il sottoscrittore che mantiene il titolo fino a scadenza elimina questo rischio.</p> <p>Il rimborso del capitale alla scadenza è comunque incondizionatamente ed esclusivamente garantito dall'emittente.</p> <p>Rischio liquidità: La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore. La liquidità di un titolo dipende in primo luogo dalle caratteristiche del mercato in cui il titolo è trattato. Poiché i titoli oggetto dell'operazione non sono scambiati su mercati regolamentati, può risultare difficile trovare una controparte acquirente per procedere ad un sollecito smobilizzo dell'investimento. La vendita anticipata del titolo rispetto alla scadenza potrebbe dunque avvenire ad un prezzo inferiore al valore nominale dello stesso. Parimenti potrebbe essere difficile apprezzarne il valore effettivo.</p>
Ove non sia prevista la quotazione dei titoli in un mercato regolamentato, indicazione della difficoltà che il sottoscrittore può incontrare nel disinvestimento dei titoli	Posto che i titoli non sono quotati su mercati regolamentati, è altresì possibile che il portatore delle presenti obbligazioni incontri delle difficoltà nel disinvestimento dei titoli prima della data di rimborso.
Esemplificazione del rendimento dei titoli	<p>Il rendimento è legato all'andamento dell'Indice Sottostante. Ipotesi sul valore dell'indice a scadenza:</p> <p>1) ipotesi migliore Valore dell'indice alla data di emissione: 103 Valore dell'indice alla data di scadenza: 125, pari al 121,36% del valore dell'indice alla data di emissione. Il titolo rimborsa 125%. Il rendimento è pari al 4,51%</p> <p>2) ipotesi media Valore dell'indice alla data di emissione: 103 Valore dell'indice alla data di scadenza: 120, pari al 116,46% del valore dell'indice alla data di emissione. Il titolo rimborsa 120%. Il rendimento è pari al 3,68%</p> <p>3) ipotesi peggiore Valore dell'indice alla data di emissione: 103 Valore dell'indice alla data di scadenza: 106, pari al 102,91% del valore dell'indice alla data di emissione. Il titolo rimborsa 105%. Il rendimento è pari allo 0,98%</p>
Illustrazione della componente derivativa implicita nei titoli	La componente derivativa implicita nel prodotto è un'opzione <u>call europea</u> sull'Indice Sottostante con strike pari al 105% del Valore Iniziale. L'IRR al netto della componente derivativa è pari a 0,98%.
Esemplificazioni circa i possibili effetti sul rendimento dei titoli dell'attivazione delle eventuali clausole di rimborso anticipato	Non sono previste clausole di rimborso anticipato.
Indicazione della circostanza che i titoli non rientrano tra le forme di raccolta coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di tutela dei depositi	Il rimborso dei titoli è integralmente ed incondizionatamente garantito dall'Emittente. Le presenti obbligazioni non rientrano tra le forme di raccolta coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

LEGENDA**Componente derivativa**

Rappresenta la componente del prestito obbligazionario che genera i flussi di cassa previsti dalla specifica struttura del titolo obbligazionario in aggiunta al puro ritorno finanziario della componente obbligazionaria propriamente detta.

Componente obbligazionaria

Rappresenta la componente del prestito obbligazionario che genera flussi di cassa certi.

Dematerializzazione degli strumenti finanziari

Si sostanzia nella sostituzione dell'emissione e circolazione del supporto cartaceo dei titoli con l'emissione e circolazione di sole scritture contabili tenute dall'intermediario. La dematerializzazione comporta che, per ciascuna emissione di strumenti finanziari, sia scelta un'unica società di gestione accentrata presso la quale è aperto un conto a nome dell'emittente gli strumenti finanziari dematerializzati. Nel caso della presente emissione, la società di gestione accentrata prescelta dall'emittente Banca Profilo S.p.A. è Monte Titoli S.p.A..

Obbligazione strutturata

L'obbligazione è un titolo di debito attraverso il quale l'Emittente si impegna a scadenza a rimborsare il capitale raccolto. L'obbligazione strutturata incorpora uno strumento di debito di tipo tradizionale e un contratto derivato; le due componenti del titolo strutturato (obbligazionaria e derivata) sono fuse all'interno di un unico strumento finanziario.

Performance

Rendimento.

NOTA INTEGRATIVA

La presente nota integrativa è conforme alle Linee Guida elaborate dall'Associazione Bancaria Italiana

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“BANCA POPOLARE DI CROTONE EURO CORPORATE 25 2005-2010 5Y fino a nominali Euro 1.000.000”

AVVERTENZE GENERALI

I titoli strutturati, oggetto della presente emissione, sono costituiti da una componente obbligazionaria e da una o più componenti cosiddette “derivative”. Questa seconda componente consiste nell'acquisto e/o vendita, da parte del sottoscrittore del titolo strutturato, di uno o più strumenti derivati, il cui valore è determinato dall'andamento di strumenti finanziari e/o parametri ad essi collegati (titoli, indici, valute, etc.).

Date le suddette caratteristiche, i titoli strutturati sono strumenti caratterizzati da intrinseca complessità che rende difficile la loro valutazione, in termini di rischio, sia al momento dell'acquisto sia successivamente.

Gli investitori sono, pertanto, invitati a sottoscrivere tali titoli solo qualora abbiano compreso la loro natura e il grado di rischio sotteso.

AVVERTENZE SPECIFICHE

Si raccomanda di consultare la sezione del Foglio Informativo dedicata alle “Informazioni sui rischi dell'operazione”.

PROSPETTAZIONE DEL RISCHIO E RENDIMENTO DEL TITOLO OFFERTO E DI ALTRO STRUMENTO FINANZIARIO A BASSO RISCHIO EMITTENTE (BTP DI SIMILARE SCADENZA)

Dati	BTP-15GE10 3,00%	BPC EURO CORPORATE 25
SCADENZA	15-01-10	27-04-10
RENDIMENTO EFFETTIVO NETTO	2,605%	3,68%
RISCHIO	1,00	1,3744

Valutazione effettuata alla data del 12 aprile 2005.

Il rischio è calcolato sulla base della metodologia del cosiddetto “Value at risk”, che l'emittente utilizza come modello per la valutazione dei propri rischi, ed indica la massima perdita potenziale realizzabile in 10 giorni con il 99% di probabilità. L'indicatore di rischio è dato dal rapporto tra i Var dello strumento emesso ed il Var del BTP Benchmark ed esprime, pertanto, il rischio relativo associato. Detto indicatore considera la rischiosità insita alla sola struttura finanziaria del prodotto e non tiene conto del rischio di credito associato all'emittente.

INVITO A LEGGERE IL GLOSSARIO ABI

L'investitore è invitato a leggere il Foglio Informativo, consultando l'apposito Glossario ABI che è a disposizione presso la filiale della banca.

LA DOCUMENTAZIONE INFORMATIVA RELATIVA AL TITOLO IN OGGETTO È CONFORME ALLE LINEE GUIDA IN MATERIA DI INFORMAZIONI DA FORNIRE AL SOTTOSCRITTORE DI CUI ALL'INIZIATIVA “PATTI CHIARI” OLTRE CHE ALLE NORME VIGENTI IN MATERIA.
--

* * * * *

ATTESTAZIONE DI CONSEGNA

(da conservarsi a cura della Dipendenza unitamente al modulo d'ordine)

Il sottoscritto dichiara di aver ricevuto il Foglio Informativo contenente il Regolamento del Prestito Obbligazionario "BANCA POPOLARE DI CROTONE S.p.A. 2005 – 2010 Euro Corporate 25 5Y" - cod. Isin IT0003834782.

Luogo e data _____

Firma dell'investitore _____

REGOLAMENTO DEL TITOLO

"BANCA POPOLARE di CROTONE EURO CORPORATE 25" DA NOMINALI MASSIMI EURO 1 MILIONE.

Codice ISIN IT0003834782

Articolo 1 – Importo, prezzo e titoli

L'emissione "*Banca Popolare di Crotone Euro Corporate 25*" del valore nominale di massimi Euro 1.000.000 è costituita da un massimo di n. 1.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 cadauna non frazionabili. Banca Popolare di Crotone S.p.A. è la società emittente il titolo (di seguito l' "**Emittente**").

Il prezzo di emissione di ciascuna obbligazione è pari al valore nominale della stessa.

Le obbligazioni saranno interamente ed esclusivamente immesse in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo 24/6/1998 n. 213 ed alla Delibera CONSOB 23/12/1998 n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni.

Articolo 2 – Durata e rimborso

Il periodo di collocamento delle obbligazioni è compreso tra il 13.04.2005 ed il 26.10.2005. L'Emittente si riserva la facoltà di chiudere il collocamento anticipatamente e senza preavviso, in caso di variazione delle condizioni di mercato o di esaurimento dell'offerta.

Il prestito obbligazionario ha una durata di cinque anni.

Data di emissione e di godimento: 27 aprile 2005.

Data di rimborso, di pagamento cedola e di scadenza: 27 aprile 2010.

Le obbligazioni saranno rimborsate il 27 aprile 2010. Il rimborso sarà effettuato senza alcuna deduzione per spese e al netto delle ritenute fiscali di cui al successivo articolo 8 (Regime fiscale).

Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET è operativo, pertanto se la data di rimborso dovesse coincidere con un giorno festivo per il TARGET, il rimborso avverrà il primo giorno successivo di TARGET aperto, senza che questo dia diritto ad importi aggiuntivi.

Il rimborso delle obbligazioni sarà effettuato per il tramite di Monte Titoli S.p.A..

Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.

Articolo 3 – Pagamento Cedole e Rimborso

Il 27 aprile 2010, il capitale sarà rimborsato alla pari e sarà pagata la cedola degli interessi maturati. Da tale data le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere.

Il rendimento delle obbligazioni riflette la performance dell'indice sottostante. A scadenza, infatti, viene corrisposta all'obbligazionista una somma determinata in base alla seguente formula:

$$\text{Cedola} = \max\left(\frac{I_f - I_i}{I_i}, 5\%\right)$$

dove:

I_i è il valore dell'indice sottostante il quinto giorno lavorativo precedente la data di emissione.

I_f è il valore dell'indice sottostante il quinto giorno lavorativo precedente la data di rimborso.

L'obbligazione paga l'incremento del valore dell'indice sottostante nel periodo rilevante se superiore al 5%. Diversamente l'obbligazione riconosce a scadenza un rendimento minimo del 5%. Per periodo rilevante si intende il periodo compreso tra il quinto giorno lavorativo precedente la data di emissione ed il quinto giorno lavorativo precedente la data di rimborso.

In altri termini, nel caso in cui l'incremento del valore dell'indice risulti inferiore o uguale al 5%, l'obbligazionista riceverà a scadenza una cedola pari al 5% dell'importo investito, oltre al rimborso alla pari del capitale. Nel caso in cui, invece, l'incremento del valore dell'indice risulti superiore al 5%, l'obbligazionista riceverà a scadenza una cedola pari al valore dell'incremento stesso, oltre al rimborso alla pari del capitale.

Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET è operativo, pertanto se la data di rimborso dovesse coincidere con un giorno festivo per il TARGET, il rimborso avverrà il primo giorno successivo di TARGET aperto, senza che questo dia diritto ad importi aggiuntivi.

Articolo 4 – Indice ²

Il rendimento delle obbligazioni è legato all'andamento dell'indice Euro Corporate 25 (numero identificativo: B02031000045), calcolato da Iboxx Limited, composto da un massimo di 25 obbligazioni di emittenti corporate non finanziari equipeseate denominate in euro.

L'indice è un indice cosiddetto "Total Return", nel senso che tutte le cedole maturate dalle obbligazioni componenti l'indice sono reinvestite nell'indice stesso, aumentandone il valore per un ammontare corrispondente.

L'indice incorpora una struttura commissionale, in base alla quale quotidianamente è prelevato un importo pari ad un rateo dell'1% annualizzato dal calcolo del Total Return dell'indice.

L'Indice Euro Corporate 25 (numero identificativo: B02031000045) è calcolato da iBoxx Limited ("Agente per il Calcolo dell'Indice") sulla base di criteri oggettivi ed è rilevabile quotidianamente sul sito web www.bancaprofilo.it. Il valore sarà inoltre pubblicato mensilmente sul quotidiano "Milano Finanza" a cura di Banca Profilo S.p.A. La composizione dell'indice Euro Corporate 25 (numero identificativo: B02031000045) è suscettibile di subire modifiche ad opera dell'Agente per il Calcolo dell'Indice e di eventuali sostituti, successori e aventi causa dello stesso.

4.1 Selezione delle obbligazioni componenti l'indice

L'indice può essere composto da massimo 25 obbligazioni.

La scelta delle obbligazioni che entrano nella composizione dell'indice avviene sulla base di due ordini di criteri. In primo luogo vengono individuate, sulla base di predeterminati criteri di selezione, le obbligazioni che hanno le caratteristiche necessarie e che costituiscono l'insieme delle obbligazioni eleggibili. In secondo luogo, sulla base di criteri ordinanti, vengono scelte tra le obbligazioni eleggibili quelle che entrano nella composizione dell'indice.

L'indice è ribilanciato mensilmente.

4.1.1 Criteri di selezione delle obbligazioni eleggibili

Possono essere scelte solo obbligazioni incluse negli indici iBoxx^{®3} Euro standard. La selezione è operata nel modo seguente.

² L'indice Euro Corporate 25 (numero identificativo: B02031000045), calcolato da Iboxx Limited, deriva da una fonte ritenuta attendibile, ma iBoxx Limited non garantisce la veridicità, la completezza o l'accuratezza delle informazioni relative all'indice stesso. Nessuna rappresentazione, garanzia o condizione, espressa o implicita, imposta o meno, circa le condizioni, il livello di soddisfazione, la performance o la capacità di raggiungere gli scopi è rilasciata o assunta da Iboxx né dai suoi associati rispetto all'indice Euro Corporate 25 (numero identificativo: B02031000045) o qualunque dato incluso nell'indice. Tutte le rappresentazioni, garanzie e condizioni sono escluse, salvo il caso in cui tale esclusione sia vietata dalla legge. Iboxx Limited e i suoi associati non saranno responsabili per perdite, danni, costi, oneri, spese o altre responsabilità causate dalla negligenza di Iboxx Limited o qualunque dei suoi associati o altrimenti, derivanti dall'uso dell'indice Euro Corporate 25 (numero identificativo: B02031000045).

Sezione 1.4 – Prestiti Obbligazionari – aggiornamento 08/05/2007

4.1.1.1 Tipologia delle obbligazioni

Possono essere scelte solo obbligazioni a tasso fisso, zero coupon e obbligazioni step-up (incluse le obbligazioni event-driven). Tutte le obbligazioni devono essere denominate in Euro.

4.1.1.2 Rating

Tutte le obbligazioni devono avere un rating minimo pari a BBB- (Baa3) outlook stabile o rating più elevato. Sono considerati solo i rating assegnati da Fitch, Moody's e Standard & Poor's. L'obbligazione è contraddistinta dal rating più basso emesso per la stessa e da una valutazione prospettica.

4.1.1.3 Durata residua

La durata residua dell'obbligazione è calcolata a partire dalla successiva data di ribilanciamento dell'indice fino alla data di scadenza dell'obbligazione.

Le obbligazioni che sono già incluse nella composizione dell'indice devono avere una vita residua minima pari ad almeno un anno. Per le obbligazioni nuove è richiesta una vita residua minima pari ad almeno due anni.

4.1.1.4 Ammontare dell'emissione in circolazione

L'ammontare minimo in circolazione richiesto per emissione è pari al maggiore tra 0,5 miliardi di Euro e i limiti minimi fissati per l'inclusione negli indici iBoxx® Euro (passibili di variare periodicamente).

4.1.1.5 Classificazione delle obbligazioni

Possono essere scelte solo obbligazioni con una classificazione "iBoxx® Livello 1 per emittenti Corporate" e pari ad "iBoxx® Livello 2 per emittenti non finanziari". Per la definizione dei livelli, iBoxx utilizza la classificazione "Dow Jones Global Classification Standard" per le obbligazioni di emittenti corporate.

4.1.2 Ribilanciamento mensile dell'indice

L'indice è ribilanciato mensilmente. La procedura di ribilanciamento si articola in 4 fasi.

1° fase: ridurre l'insieme delle obbligazioni eleggibili

Il processo di ribilanciamento delle obbligazioni all'interno dell'indice fa riferimento alle obbligazioni appartenenti all'indice "iBoxx® Euro Non-Financial Overall". L'insieme delle obbligazioni eleggibili è ridotto mediante l'applicazione dei criteri descritti nel precedente paragrafo 4.1.1 "Criteri di selezione delle obbligazioni eleggibili". In particolare, sono eliminate dall'insieme delle obbligazioni eleggibili quelle con un rating pari a BBB- e una valutazione prospettica negativa (formulata dalla stessa agenzia che ha emesso il rating BBB-).

2° fase: classificazione delle obbligazioni

L'insieme delle obbligazioni eleggibili è ordinato utilizzando i seguenti criteri:

- | | |
|--|----------------|
| 1) emissione obbligazionaria già presente nella composizione dell'indice | (sì); |
| 2) ammontare dell'emissione in circolazione | (maggiore); |
| 3) rating | (inferiore);* |
| 4) data di pagamento | (più recente); |
| 5) vita residua | (più lunga). |

*Non è fatto riferimento all'outlook associato al rating.

I criteri vengono applicati dal primo al quinto, finché non viene stabilita una differenza.

Le obbligazioni sono così ordinate in una classifica.

3° fase: Ulteriore selezione all'interno della classifica

Sono considerate massimo 2 emissioni obbligazionarie per emittente. L'emittente è identificato via Bloomberg.

Sono conseguentemente eliminate dalla classifica le obbligazioni di uno stesso emittente poste al 3° gradino o ad un gradino più basso della classifica.

³ iBoxx® è un marchio registrato di iBoxx Limited ed è stato concesso in licenza a Banca Profilo S.p.A. per l'utilizzo. La concessione della licenza non sottende un giudizio di merito di iBoxx su Banca Profilo S.p.A. né sul titolo.

4° fase: selezione delle obbligazioni costituenti l'indice

Le obbligazioni che compongono l'indice sono selezionate in base alla classifica, cominciando da quella posizionata sul gradino più elevato, fino al raggiungimento del numero massimo di obbligazioni costituenti l'indice oppure fino ad esaurimento delle obbligazioni eleggibili.

4.2 Dati per il calcolo dell'indice

4.2.1 Dati statici

Per il calcolo dell'indice saranno utilizzati i dati statici delle obbligazioni previsti per gli indici iBoxx® Euro. Inoltre sono necessari i seguenti dati:

Valutazione prospettica negativa: sarà utilizzata l'informazione prevista su Bloomberg.

Tassi di sconto: 1 mese. Euribor da Bloomberg.

Paese d'origine dell'emittente/garante: sarà utilizzata l'informazione prevista su Bloomberg.

Tutti i dati statici utilizzati per il calcolo dell'indice saranno immessi in un database.

4.2.2 Prezzi delle obbligazioni

L'indice utilizza i prezzi consolidati iBoxx®. Il calcolo dell'indice si basa su prezzi di domanda. Solo le nuove obbligazioni entrano nella composizione dell'indice durante il ribilanciamento al loro prezzo di offerta e sono immediatamente rivalutate al prezzo di domanda.

4.2.3 Calcolo dell'Indice

L'indice è calcolato anche nel caso in cui esista almeno una obbligazione che soddisfa tutti i criteri di selezione. Se nessuna obbligazione è idonea per l'inserimento nell'indice, il suo livello rimane costante. Dovesse successivamente essere reperibile solo un'obbligazione, il calcolo dell'indice sarà ricondotto all'ultimo livello calcolato.

Il calcolo dell'indice si basa su prezzi consolidati iBoxx®. Se non vengono ricevute quotazioni per una determinata obbligazione, l'indice continuerà ad essere calcolato basandosi sull'ultimo prezzo consolidato iBoxx® reperibile. Questo potrebbe essere anche un prezzo del precedente giorno di negoziazione.

4.2.4 Tempi di calcolo

L'indice sarà calcolato usando i prezzi consolidati iBoxx® alla chiusura del calcolo dell'indice iBoxx® Euro.

4.2.5 Reperibilità dei dati

L'indice e i dati più rilevanti saranno pubblicati sul sito internet di iBoxx. I dati giornalieri dell'Indice saranno disponibili entro le due ore successive alla pubblicazione dei dati ufficiali iBoxx®.

Articolo 5 – Agente per il calcolo

L'Emittente ricopre anche il ruolo di “**Agente per il Calcolo**”. iBoxx Limited è invece l'Agente per il Calcolo dell'Indice.

Articolo 6 – Luogo di pagamento

Tutti i pagamenti connessi con la presente emissione saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A..

Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET è operativo, pertanto se la data di rimborso dovesse coincidere con un giorno festivo per il TARGET, il rimborso avverrà il primo giorno successivo di TARGET aperto, senza che questo dia diritto ad importi aggiuntivi.

Articolo 7 – Termini di prescrizione

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono per il capitale decorsi dieci anni dalla data di rimborso e per gli interessi decorsi cinque anni dalla data di pagamento.

Articolo 8 – Regime fiscale

Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni è applicabile - nelle ipotesi e nei modi e termini previsti dal D.Lgs. 1° aprile 1996 n. 239, con le modifiche apportate dall'art. 12 del D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 - l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli (art. 81 del T.U.I.R., come modificato dall'art. 3 del D.Lgs. 461/97), sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%.

Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del T.U.I.R. come modificato dall'art. 4 del D.Lgs. 461/97 e secondo il regime ordinario di cui all'art. 5 (regime della dichiarazione) e dei regimi opzionali di cui agli art. 6 (risparmio amministrato) e art. 7 (risparmio gestito) del medesimo Decreto Legislativo.

Articolo 9 – Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dell'emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge o dal presente Regolamento, mediante avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale.

Articolo 10 – Varie

Le obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Le disposizioni del presente Regolamento sono integrate dalla documentazione predisposta dall'Agente per il Calcolo dell'indice (iBoxx Limited).

La sottoscrizione delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per qualsiasi controversia relativa al rapporto tra Emittente e obbligazionista sarà competente, in via esclusiva, il foro di Milano.