

**“BANCA POPOLARE DI CROTONE S.p.A. 2005 – 2010 Synthetic Inflation Linked Bond”
per nominali Euro 2.000.000 - cod. Isin IT0003921787**

Questo documento ha lo scopo di fornire all'investitore tutte le informazioni preliminari necessarie per poter sottoscrivere, con cognizione di causa e fondatezza di giudizio, l'**obbligazione strutturata** “Banca Popolare di Crotona 2005/2010 Synthetic Inflation Linked Bond” il cui rendimento è parzialmente legato all'andamento dell'Indice armonizzato dei prezzi al consumo della Euro-zone “HICP” – tabacco escluso.

L'investimento, nel titolo in oggetto, può essere indicato per l'investitore con una propensione al rischio di tipo 'basso', poiché:

- garantisce una cedola a tasso fisso del 2,00% per il primo anno (2006);
- garantisce negli anni successivi, un rendimento rappresentato dal massimo valore fra una componente a tasso fisso crescente e l'eventuale apprezzamento percentuale fatto segnare dall'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo HICP dell'Euro-zone (esclusa la componente tabacco). (Sez. 2 – Interessi);
- prevede il rimborso alla pari in unica soluzione a scadenza il 03 Ottobre 2010, fatto salvo il caso d'insolvenza dell'Emittente.

Funzione economica: l'investimento si adatta a coloro i quali vogliono la garanzia di un rendimento certo e costante nel tempo rappresentato dalla componente cedolare fissa, con l'opportunità di migliorare il rendimento del titolo sfruttando l'eventuale variazione positiva dell'Indice HICP oltre il valore delle cedole fisse previste anno per anno.

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente per oggetto tale strumento solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. Si raccomanda pertanto di leggere attentamente il paragrafo “Interessi” alla sezione 2 ed il paragrafo “Esemplificazione del rendimento dei titoli” alla sezione 3 contenuti nel presente Foglio Informativo.

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.

Sezione 2. INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE DEL PRESTITO STRUTTURATO	
Denominazione ed ammontare dell'emissione, numero e valore nominale unitario dei titoli. Indicazione della eventuale dematerializzazione dei titoli e dei depositari a cui è stata affidata la gestione accentrata.	Il prestito obbligazionario strutturato denominato “Banca Popolare di Crotona 2005/2010 Synthetic Inflation Linked Bond” da nominali 2.000.000 di Euro è suddiviso in n. 2.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna, accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del D.Lgs. del 24 giugno 1998 n. 213.
Periodo di collocamento. Eventuale possibilità di chiusura del periodo di offerta	Il collocamento si apre il 22 settembre 2005 e si chiude il 2 aprile 2006. 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	Il prestito viene emesso ed ha godimento dal 03 ottobre 2005.
Prezzo di Emissione e rimborso	Le obbligazioni sono emesse alla pari e cioè al prezzo di Euro 1.000 cadauna (Scomposto in una quota obbligazionaria di Euro 984,30 e in una parte derivativa di Euro 15,70). Saranno rimborsate alla pari (Euro 1.000) senza deduzioni per spese, in un'unica soluzione il 03.10.2010.
Commissioni ed oneri vari	Le obbligazioni non sono assoggettate a oneri e gravami di qualsiasi natura che non siano previsti dalla Legge vigente.
Durata	5 anni, a partire dal 03 ottobre 2005 fino al 03 ottobre 2010.
Modalità di rimborso	In un'unica soluzione alla pari, il 03 ottobre 2010.

Interessi	<p>Le obbligazioni frutteranno interessi pagabili annualmente il 03 ottobre (Act/360 Following Unadjusted), calcolati come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1° anno - 2006: tasso fisso 2,00%; 2° anno - 2007: $\left\{ 2,10\% + \text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,10\% \right] \right\} x N.A.$ 3° anno - 2008: $\left\{ 2,20\% + \text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,20\% \right] \right\} x N.A.$ 4° anno - 2009: $\left\{ 2,30\% + \text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,30\% \right] \right\} x N.A.$ 5° anno - 2010: $\left\{ 2,40\% + \text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,40\% \right] \right\} x N.A.$ <p>dove:</p> <p>N.A. = Valore nominale dell'obbligazione;</p> <p>CPI_{fin} = Valore di riferimento dell'indice rilevato 3 mesi prima della data di inizio godimento di ciascuna cedola;</p> <p>CPI_{iniz} = Valore di riferimento dell'indice rilevato 15 mesi prima della data di inizio godimento di ciascuna cedola;</p> <p>Ad esempio, per il pagamento della cedola del 03/10/2007 si considera la seguente rivalutazione dell'indice: $[(CPI_{Luglio\ 2006}) / (CPI_{Luglio\ 2005}) - 1]$</p> <p>$CPI$ = Eurostat Euro-Zone Ex Tabacco Unrevised Series - Indice armonizzato dei prezzi al consumo esclusa la componente tabacco relativo ai 12 paesi dell'Euro-Zone su base mensile <i>non rivista</i>. L'indice è calcolato da EUROSTAT ed è rilevato sulla pagina Bloomberg CPTFEMU.</p> <p>L'ultimo valore pubblicato dell'Indice è 2,1% relativo al mese di Luglio 2005.</p> <table border="1" data-bbox="603 1373 1331 1879"> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Cedola certa</th> <th>Cedola eventuale aggiuntiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1°</td> <td>2%</td> <td>Non prevista</td> </tr> <tr> <td>2°</td> <td>2,10%</td> <td>$\text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,10\% \right]$</td> </tr> <tr> <td>3°</td> <td>2,20%</td> <td>$\text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,20\% \right]$</td> </tr> <tr> <td>4°</td> <td>2,30%</td> <td>$\text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,30\% \right]$</td> </tr> <tr> <td>5°</td> <td>2,40%</td> <td>$\text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,40\% \right]$</td> </tr> </tbody> </table>	Anno	Cedola certa	Cedola eventuale aggiuntiva	1°	2%	Non prevista	2°	2,10%	$\text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,10\% \right]$	3°	2,20%	$\text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,20\% \right]$	4°	2,30%	$\text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,30\% \right]$	5°	2,40%	$\text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,40\% \right]$
Anno	Cedola certa	Cedola eventuale aggiuntiva																	
1°	2%	Non prevista																	
2°	2,10%	$\text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,10\% \right]$																	
3°	2,20%	$\text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,20\% \right]$																	
4°	2,30%	$\text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,30\% \right]$																	
5°	2,40%	$\text{MAX} \left[0; \left(\frac{CPI_{fin}}{CPI_{iniz}} - 1 \right) - 2,40\% \right]$																	

Date di rilevazione	<table border="1" data-bbox="564 181 1246 367"> <thead> <tr> <th data-bbox="564 181 767 219">Cedola</th> <th data-bbox="767 181 1002 219">Rilevazione Iniziale</th> <th data-bbox="1002 181 1246 219">Rilevazione Finale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="564 219 767 257">03 ottobre 2007</td> <td data-bbox="767 219 1002 257">Luglio 2005</td> <td data-bbox="1002 219 1246 257">Luglio 2006</td> </tr> <tr> <td data-bbox="564 257 767 295">03 ottobre 2008</td> <td data-bbox="767 257 1002 295">Luglio 2006</td> <td data-bbox="1002 257 1246 295">Luglio 2007</td> </tr> <tr> <td data-bbox="564 295 767 333">03 ottobre 2009</td> <td data-bbox="767 295 1002 333">Luglio 2007</td> <td data-bbox="1002 295 1246 333">Luglio 2008</td> </tr> <tr> <td data-bbox="564 333 767 367">03 ottobre 2010</td> <td data-bbox="767 333 1002 367">Luglio 2008</td> <td data-bbox="1002 333 1246 367">Luglio 2009</td> </tr> </tbody> </table>	Cedola	Rilevazione Iniziale	Rilevazione Finale	03 ottobre 2007	Luglio 2005	Luglio 2006	03 ottobre 2008	Luglio 2006	Luglio 2007	03 ottobre 2009	Luglio 2007	Luglio 2008	03 ottobre 2010	Luglio 2008	Luglio 2009
Cedola	Rilevazione Iniziale	Rilevazione Finale														
03 ottobre 2007	Luglio 2005	Luglio 2006														
03 ottobre 2008	Luglio 2006	Luglio 2007														
03 ottobre 2009	Luglio 2007	Luglio 2008														
03 ottobre 2010	Luglio 2008	Luglio 2009														
Date di pagamento cedole	<p>Le cedole sono pagabili annualmente il 03 Ottobre di ogni anno (Act/360 Following Unadjusted- modalità calcolo rateo Act/360).</p> <p>Qualora il giorno di pagamento di una cedola coincida con un giorno non lavorativo bancario, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi .</p>															
Rendimento effettivo Lordo annuo	<p>1° anno di vita del prestito: 2,00% annuo lordo.</p> <p>2°, 3°, 4°, e 5° anno di vita del prestito: rendimento costituito dal massimo valore fra una componente fissa crescente anno per anno (<i>Sez. 2 Interessi</i>) ed una componente variabile in relazione all'andamento dell'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo HICP dell'Euro-zone- esclusa la componente tabacco - base mensile non rivista, sulla cui quotazione è calcolato l'importo da corrispondere a titolo di interessi annuali. Il rendimento annuo del titolo, calcolato in corrispondenza dell'ultimo valore assunto dal parametro di riferimento, è pari al 2,196%.</p>															
Sponsor	EUROSTAT															
Previsioni relative all'indice sottostante	<p>Nell'ipotesi in cui, nel corso della vita del prestito obbligazionario, lo Sponsor cessi ovvero sospenda per un qualsiasi motivo di calcolare e pubblicare il valore dell'Indice, e questo venga ad essere calcolato e pubblicato da un soggetto diverso dallo Sponsor, l'Agente di Calcolo farà riferimento, per tutto quanto previsto nel presente regolamento, all'Indice quale calcolato e pubblicato da tale diverso soggetto, ed il termine "Sponsor" s'intenderà riferito, a partire dalla relativa data di sostituzione, a tale diverso soggetto.</p> <p>Nell'ipotesi in cui, nel corso della vita del prestito obbligazionario, il valore dell'Indice venga ad essere sostituito da un diverso Indice che tuttavia, a ragionevole giudizio dell'Agente di Calcolo, sia determinato utilizzando una formula simile ovvero un metodo di calcolo simile, ovvero comunque criteri simili a quelli utilizzati con riferimento all'Indice, l'Agente di Calcolo farà riferimento, per tutto quanto previsto nel presente regolamento, a tale nuovo Indice, ed il termine "Indice" s'intenderà riferito, a partire dalla relativa data di sostituzione, a tale nuovo Indice.</p> <p>Nell'ipotesi in cui, nel corso della vita del prestito obbligazionario, lo Sponsor venga ad effettuare una significativa modifica nella formula o nel metodo utilizzato per il calcolo dell'Indice o comunque modifichi significativamente l'Indice, l'Agente di Calcolo avrà facoltà di utilizzare, a propria ragionevole discrezione ed in conformità alla prevalente prassi di mercato, in luogo dell'Indice così determinato e pubblicato dallo Sponsor, un Indice determinato e calcolato dall'Agente di Calcolo utilizzando la formula ovvero i metodi di calcolo dell'Indice quali vigenti prima della modifica, nonché la composizione dell'Indice quale vigente prima della modifica. Ove l'Agente di Calcolo eserciti tale facoltà, ogni riferimento all'Indice s'intenderà riferito, a partire dalla relativa data di modifica, all'Indice quale determinato e calcolato dall'Agente di Calcolo.</p>															
Regime fiscale	<p>Ai sensi del Decreto Legislativo 01 aprile 1996 n° 239, e successive modifiche ed integrazioni agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni è applicabile, nei casi e modi di legge, l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura corrente del 12,50%.</p> <p>Alle plusvalenze o minusvalenze sulle obbligazioni si applicano le disposizioni di cui al Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n° 461, e successive modifiche ed integrazioni.</p>															
Termini di prescrizione	<p>I diritti degli obbligazionisti si prescrivono per gli interessi decorsi cinque anni dalla data di scadenza della cedola e per il capitale decorsi dieci anni dalla data in cui le obbligazioni sono divenute rimborsabili.</p>															
Rimborso anticipato	Non sono previste clausole di rimborso anticipato															
Clausole limitative della trasferibilità	Non sono previste clausole limitative della trasferibilità e della circolazione dei titoli.															
Clausole di subordinazione	Non sussistono clausole di subordinazione dei diritti inerenti le obbligazioni.															
Eventuali altri oneri	Le obbligazioni non sono assoggettate a oneri e gravami di qualsiasi natura che non siano previsti dalla Legge vigente.															
Quotazione	Non prevista.															
Agente per il Calcolo	Banca Popolare di Crotone S.p.A.															
Soggetti incaricati	I servizi connessi con l'emissione del titolo sono svolti dall'emittente o da intermediari aderenti al sistema Monte Titoli S.p.A..															
Varie	Non sono previsti premi di rimborso o ulteriori elementi che concorrano alla determinazione del rendimento dei titoli.															

Sezione 3. INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE	
Tipologia di rischio	<p>L'investimento comporta sia gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari indicizzati all'Indice Armonizzato di Prezzi al Consumo HICP dell'area Euro (esclusa la componente tabacco), sia gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari puri (Rischio tasso e Rischio Emittente).</p> <p>Rischio Indicizzazione: rischio legato alle variazioni dell'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo HICP dell'area Euro (esclusa la componente tabacco) su base mensile cui è indicizzato il prestito (pagina Bloomberg CPTFEMU). La variazione dell'Indice "HICP" potrebbe risultare inferiore alla componente fissa cui è legata l'obbligazione.</p> <p>Rischio Tasso: un aumento dei tassi d'interesse di mercato, superiore al livello di tassi riconosciuto dal titolo, provoca una perdita del corso dell'obbligazione.</p> <p>Rischio Emittente: rischio che l'Emittente non sia in grado di far fronte ai propri impegni (pagamento degli interessi e del capitale a scadenza) poiché il prestito non è assistito da alcuna forma di garanzia.</p>
Disinvestimento dei Titoli	<p>I titoli potrebbero presentare problemi di liquidità a prescindere dall'Emittente e dall'ammontare del prestito. La garanzia di integrale rimborso del capitale a scadenza permette all'investitore di poter rientrare in possesso del proprio capitale; tuttavia, se l'investitore intendesse vendere il titolo prima della scadenza naturale dei cinque anni, il valore dello stesso potrebbe anche risultare inferiore al prezzo di emissione (100% del valore nominale) dando origine a perdite in conto capitale.</p>
Esemplificazione del rendimento dei titoli	<p>Le obbligazioni strutturate oggetto dell'investimento attribuiscono al sottoscrittore la possibilità di ottenere per il primo anno un rendimento pari al 2,00% lordo.</p> <p>Successivamente, e per tutta la durata del titolo, un rendimento minimo rappresentato dal massimo valore fra una componente a tasso fisso crescente e l'eventuale apprezzamento percentuale fatto segnare dall'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo HICP dell'Euro-zone (esclusa la componente tabacco).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nell'ipotesi peggiore, se la variazione dell'Indice risultasse, in ogni periodo di rilevazione, uguale o inferiore alla componente fissa della formula di indicizzazione del prestito, il tasso della cedola annua sarebbe pari al tasso fisso crescente previsto anno per anno, pari ad un rendimento annuo lordo del titolo del 2,196%; • se la variazione dell'Indice risultasse, in ogni periodo di rilevazione, superiore alla componente fissa, il tasso della cedola annua sarebbe pari alla variazione positiva dell'Indice "HICP". Ipotizzando una variazione positiva dell'Indice "HICP" di 10 punti base oltre la componente cedolare fissa in ogni periodo, il rendimento annuo lordo del titolo sarà del 2,275% <p>Ipotesi 2° cedola: $2,10\% + \text{MAX}[0\%; (2,20\% - 2,10\%)] = 2,10\% + \text{MAX}(0\%; 0,10\%) = 2,10\% + 0,10\% = \mathbf{2,20\%}$ tasso cedola 2007 - (2° anno).</p>
Illustrazione della componente derivativa implicita e del relativo rendimento	<p>La componente derivativa che permette di indicizzare i flussi cedolari all'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo HICP dell'Euro-zone (esclusa la componente tabacco) è realizzata attraverso l'acquisto da parte dell'Investitore di un'opzione di tipo "Call Europea" sull'Indice. Il prezzo di detta opzione alla data del 01 Settembre 2005, calcolato secondo un modello di pricing che utilizza Shifted LogNormal Approximation è di Euro 15,70 (1,57%) per ogni obbligazione (Euro 1.000) calcolata con un tasso d'interesse "Free Risk" pari al 2,64%, ovvero pari ad un rendimento lordo, depurato della componente derivativa, del 2,196%.</p>
Garanzie	<p>Le obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p>

LEGENDA

ACT/360 (Actual/360): modalità di calcolo degli interessi su un credito, in cui per la misura del tempo è prevista una frazione con al numeratore il numero di giorni effettivi su cui l'interesse si applica ed al denominatore il numero dei giorni dell'anno commerciale o del periodo di cedola.

Questo metodo di calcolo si contrappone ad altre formule convenzionali per la determinazione degli interessi, ovvero: Actual/Actual (Giorni effettivi/Giorni effettivi), 30/360 (ogni mese è costituito da 30 giorni/360).

CLAUSOLE DI SUBORDINAZIONE: clausole che prevedono, nell'ipotesi di insolvenza dell'emittente, il rimborso dell'obbligazione subordinata solo dopo che siano stati rimborsati gli altri debiti non subordinati dell'emittente.

COMPONENTE DERIVATIVA: componente dell'obbligazione strutturata collegabile alla parte opzionale o opzione.

FOLLOWING ADJUSTED: modalità di aggiustamento degli interessi qualora venga spostata la data di pagamento dei flussi. In questo caso il flusso viene modificato considerando gli interessi generati dalla variazione della data di pagamento. Si contrappone alla modalità FOLLOWING UNADJUSTED.

FOLLOWING UNADJUSTED: modalità di aggiustamento degli interessi qualora venga spostata la data di pagamento dei flussi. In questo caso l'importo del flusso non subisce modifiche. Si contrappone alla modalità FOLLOWING ADJUSTED.

FREE-RISK (TASSO): tasso di rendimento annuo relativo ad un investimento in strumenti finanziari con rischiosità molto limitata (es.: titoli di Stato).

MODELLI DI PRICING: modelli matematici o statistici utilizzati per la valutazione di prodotti finanziari strutturati.

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.

OPZIONE: contratto (detto "derivato") con il quale una delle parti, pagando una somma alla controparte (premio), acquista il diritto di comprare (*call option*) o di vendere (*put option*), ad una data futura, un certo quantitativo di strumenti finanziari a un prezzo stabilito (prezzo di esercizio). Nel caso di *option* su indici, anziché un certo quantitativo di strumenti finanziari, si compra il diritto di incassare o di versare una somma, pari al prodotto tra il valore assegnato convenzionalmente a ciascun punto dell'indice di riferimento e la differenza, a sua volta ottenuta dal valore dell'indice (stabilito alla stipula del contratto) e il valore assunto dall'indice il giorno in cui la facoltà viene esercitata.

Si distingue tra un'*option* europea, che può essere esercitata soltanto alla data di scadenza concordata, e un'*option* americana, che può essere esercitata entro la data di scadenza.

RATING (Agenzia di): Società indipendenti da gruppi industriali, commerciali e finanziari, specializzate nell'attribuire ad emittenti o a strumenti finanziari, attraverso combinazioni di lettere o cifre (es.: AAA; A+; BB; B-) un giudizio sulla capacità dell'emittente di rimborsare gli strumenti finanziari emessi o sulla idoneità dello stesso strumento finanziario da questi emesso ad essere rimborsato.

VOLATILITÀ DEL PREZZO DI UN TITOLO: indice (statistico) volto a misurare l'ampiezza della variazione di prezzo di uno strumento finanziario rispetto al suo prezzo medio in un dato periodo. Più un titolo è volatile, più esso varia intorno al suo prezzo medio, più è rischioso. Si distinguono: (i) la volatilità storica, che è calcolata sulla base dei prezzi fatti registrare dallo strumento finanziario nel passato; (ii) la volatilità implicita, che è calcolata sulla base dei prezzi ai quali vengono scambiate le opzioni collegate al predetto strumento finanziario, generalmente su mercati regolamentati.

NOTA INTEGRATIVA

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

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“BANCA POPOLARE DI CROTONE 2005/2010 Synthetic Inflation Linked Bond” fino a nominali Euro 2.000.000”

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-15GN10 2,75%	BPC SYNT. INFLAT. LINKED BOND
SCADENZA	15-06-10	03-10-10
RENDIMENTO EFFETTIVO NETTO	2,275%	1,99%
RISCHIO	1,00	1,5

Valutazione effettuata alla data del 21.09.2005.

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 Synthetic Inflation Linked Bond” - cod. Isin IT0003921787.

Luogo e data _____

Firma dell’investitore _____