



**BANCA POPOLARE**  
**di MAROSTICA**

SOCIETÀ COOPERATIVA PER AZIONI RESPONSABILITÀ LIMITATA

CAPITALE VERSATO EURO 6.617.700 RISERVE EURO 199.803.268  
SEDE SOCIALE IN MAROSTICA – C. MAZZINI, 84  
ISCRITTA NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI VICENZA AL N. 4376  
CODICE FISCALE E PARTITA IVA 00145380242  
ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE AL N. 142

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

alla

## **NOTA INFORMATIVA**

### **"BANCA POPOLARE DI MAROSTICA OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO"**

*Banca Popolare di Marostica 254<sup>^</sup> 2011-2015, ISIN IT0004765282*

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto"), al Regolamento 2004/809/CE e alla delibera Consob 11971/99, unitamente al Prospetto di Base, costituiscono il prospetto informativo (il "Prospetto Informativo") relativo all'offerta di prestiti obbligazionari a tasso misto, nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere titoli di debito di valore nominale unitario pari a 1.000 Euro (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione").

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 28 settembre 2011

**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 7 giugno 2011 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 11047797 del 25 maggio 2011, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono disponibili presso la sede dell'Emittente in Corso Mazzini, 84 36063 Marostica (VI), le sue filiali e sono consultabili sul sito internet [www.bpmarostica.it](http://www.bpmarostica.it).

## 1. FATTORI DI RISCHIO

### **Avvertenze generali**

La Banca Popolare di Marostica, in qualità di “Emittente”, invita gli investitori a leggere attentamente la presente sezione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all’Emittente ed alle Obbligazioni emesse nell’ambito del programma di emissione, descritti in dettaglio nella sezione III – Documento di Registrazione del Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.

L’investimento nelle Obbligazioni “Banca Popolare di Marostica a Tasso Misto”, comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso per il periodo in cui l’obbligazione offre un tasso di interesse fisso e i rischi propri di un investimento a tasso variabile per il periodo in cui l’obbligazione offre un tasso di interesse variabile .

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza.

L’investitore dovrebbe pertanto concludere un’operazione riguardante le Obbligazioni oggetto del presente programma di Offerta solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.

### **Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari**

*Le obbligazioni a tasso misto consentono all’Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l’andamento dei tassi di interesse.*

Le obbligazioni emesse sono titoli di debito denominati in euro che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza e al ricevimento delle cedole durante la vita del prestito. Le cedole pagano un interesse variabile per il periodo dal 31/10/2011 al 31/10/2014 e un interesse fisso e costante pari al 4% per il periodo dal 31/10/2014 al 31/10/2015. L’importo delle cedole semestrali posticipate sarà calcolato applicando al valore nominale i tassi di interesse appena riportati. Per il periodo in cui l’obbligazione offre un tasso di interesse variabile, l’importo delle cedole posticipate sarà calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse variabile in funzione del parametro di indicizzazione Euribor a 6 mesi maggiorato di un margine (spread) espresso in punti base pari a 75 punti base.

Non sarà applicata nessuna commissione di collocamento.

Sono previsti oneri connessi con l’investimento nelle presenti Obbligazioni, evidenziati al successivo paragrafo 3. Tabella “Scomposizione dell’importo versato dal Sottoscrittore”. (frase eventuale).

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell’Emittente. I Titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e **non saranno coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.**

### **Esemplificazioni e scomposizione degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni a Tasso Misto assicurano un rendimento effettivo su base annua, lordo pari a 2,88% e netto dell’effetto fiscale pari a 2,31% (calcolato in regime di capitalizzazione composta in ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione).

Lo stesso alla data del 26/09/2011 si confronta con i rendimenti effettivi, su base annua, di titoli di stato italiano quali: - (CCT 15/12/2015), lordo pari a 5,83%, netto dell’effetto fiscale pari a 5,47%; (BTP 3% 01/11/2015), lordo pari a 4,78%, netto dell’effetto fiscale pari a 4,36%.

## “FATTORI DI RISCHIO”

E' inoltre fornita:

- la scomposizione del prezzo di emissione dello strumento finanziario (valore della componente obbligazionaria e oneri impliciti connessi con l'investimento nelle obbligazioni);
- la descrizione dell'andamento storico per un arco temporale di 10 anni.

## **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**

### **Rischio di credito per i sottoscrittori**

Il prestito obbligazionario comporta per l'investitore il rischio che l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza. Per una maggior comprensione di tale tipologia di rischio si rinvia alla sezione III - Documento di Registrazione nel Prospetto Base.

### **Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obligazioni**

Le Obligazioni in emissione sono titoli di debito e non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi ma dal patrimonio dell'Emittente.

### **Rischi relativi alla vendita prima della scadenza.**

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le proprie obbligazioni prima della scadenza il prezzo di vendita verrà influenzato da diversi elementi tra cui: variazione dei tassi di interesse sul mercato, caratteristiche del mercato in cui le Obligazioni saranno negoziate, variazione dell'apprezzamento della relazione rischio-rendimento e deterioramento del merito di credito dell'emittente.

I vari elementi possono determinare una riduzione del Prezzo dell'obbligazione anche al di sotto del valore nominale; pertanto un investitore che voglia vendere l'Obbligazione prima della scadenza deve tenere in considerazione anche tali fattori.

Gli elementi sopra elencati non influenzano il valore di rimborso delle obbligazioni che sarà pari al 100% del valore nominale.

I rischi relativi ai suddetti fattori sono descritti di seguito in maggior dettaglio.

### **Rischio di tasso di mercato.**

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei tassi di mercato a cui l'investitore è esposto in caso di vendita delle obbligazioni prima della scadenza. In particolare una variazione al rialzo dei tassi riduce infatti il valore di mercato dei titoli.

Per le obbligazioni a tasso misto il rischio di tasso di mercato dipende dalla struttura dei pagamenti cedolari ed è tanto più accentuato quanto più numerose sono le cedole a tasso fisso. Le fluttuazioni dei tassi di interesse sul mercato del parametro di indicizzazione di riferimento possono invece determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto ai livelli di riferimento espressi dai mercati finanziari e conseguentemente determinare variazioni sul prezzo dei titoli.

### **Rischio di liquidità**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione delle obbligazioni. Non è prevista una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati.

## “FATTORI DI RISCHIO”

Il portatore delle obbligazioni potrebbe trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle obbligazioni pur di trovare una controparte disposta a comprarle.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto dalla banca ad acquistare incondizionatamente tali titoli in contropartita diretta su richiesta dell'investitore senza limiti di quantità. Per la modalità di determinazione del prezzo di negoziazione si rinvia al punto 6.3 della nota informativa “Banca Popolare di Marostica Obbligazioni a tasso misto” nel Prospetto Base.

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

### **Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento**

Nella Nota Informativa al paragrafo 5.3 nel Prospetto Base sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare, il prezzo di emissione è determinato sulla base della curva swap di pari durata dell'obbligazione e del merito di credito dell'Emittente, misurato da un premio aggiuntivo rispetto alla citata curva. Il rendimento delle Obbligazioni è fissato in funzione delle politiche commerciali dell'Emittente tenuto conto dei rendimenti corrisposti da obbligazioni aventi le medesime caratteristiche finanziarie, emesse da intermediari/competitors similari per merito di credito, all'Emittente.

Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse e che a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

### **Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente**

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente. Il giudizio di rating attribuito dalla società di rating rappresenta una valutazione della capacità dell'Emittente di far fronte ai propri impegni finanziari. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating, ovvero dell'outlook, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni.

Per quanto concerne il rating assegnato a Banca Popolare di Marostica si rinvia al paragrafo 7.5 della Nota Informativa del Prospetto di Base.

Inoltre, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo, pur non diminuendo gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni.

Nel corso della durata delle Obbligazioni il loro valore nel mercato secondario sarà quindi influenzato dal variare del rischio emittente.

### **Rischio di indicizzazione**

L'investitore deve tener presente che il rendimento delle Obbligazioni dipende dall'andamento del Parametro di Riferimento, per cui, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento, corrisponde un rendimento decrescente dell'Obbligazione.

E' possibile che il Parametro di Riferimento raggiunga livelli prossimi allo zero; tale rischio è mitigato qualora sia previsto uno Spread positivo.

**Rischio di disallineamento nella determinazione delle cedole**

Ai fini della determinazione di ogni cedola il parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente il primo giorno di godimento della cedola, vale a dire sei mesi antecedenti il pagamento della cedola.

**Rischio correlato all'assenza di informazioni successive all'emissione**

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

**Rischio di eventi di turbativa e straordinari riguardanti il Parametro di Indicizzazione**

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di determinazione, l'Agente per il Calcolo potrà fissare un valore sostitutivo per il Parametro di Indicizzazione; ciò potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo.

In ogni caso, nella determinazione del suddetto valore sostitutivo e nei conteggi e correttivi conseguenti, l'Agente per il Calcolo agirà in buona fede al fine di neutralizzare l'evento straordinario e mantenere inalterate, nella massima misura possibile, le caratteristiche originarie delle Obbligazioni.

**Rischi connessi alla presenza di eventuali oneri impliciti compresi nel prezzo di emissione delle obbligazioni**

La presenza degli oneri impliciti compresi nel prezzo di emissione delle Obbligazioni potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e, quindi, inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profili di rischio) trattati sul mercato.

Tuttavia per la determinazione del prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario non si terrà conto degli oneri impliciti in quanto la formazione del prezzo avviene sulla base di quanto indicato nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

**Rischio connesso all'assenza di rating**

Per i titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive non è prevista l'attribuzione di alcun livello di “rating”.

Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità dello strumento finanziario.

**Rischio di conflitto di interessi**

Poiché l'Emittente è al contempo Responsabile del Collocamento, agente per il calcolo, ovvero soggetto incaricato della determinazione degli interessi, e controparte per eventuali negoziazioni in conto proprio, si configura una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

**Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano**

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni risulta inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un Titolo di Stato italiano di durata residua simile alla data del confronto indicata nelle presenti Condizioni Definitive (per maggiori dettagli si veda il successivo Paragrafo 3).

**Rischio di chiusura anticipata dell’offerta**

L’Emittente potrà avvalersi della facoltà, durante il periodo di validità dell’offerta, di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata, sospendendo immediatamente l’accettazione di ulteriori richieste e dandone comunicazione alla clientela secondo quanto previsto dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa nel Prospetto Base. L’esercizio di tale facoltà comporta una diminuzione della liquidità dell’emissione. La minor liquidità potrebbe comportare una maggior difficoltà per l’investitore nel liquidare il proprio investimento anticipatamente, ovvero determinarne un valore inferiore a quello atteso.

**Rischio mutamento del regime fiscale**

I valori netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle obbligazioni sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di redazione delle presenti Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all’attuale regime fiscale durante la vita delle obbligazioni, né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle obbligazioni alle varie date di pagamento.

Salvo diversa disposizione di legge, gli oneri derivanti dall’introduzione di nuove imposte e tasse o la modifica di quelle in essere, sono a carico dell’investitore.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Denominazione Obbligazione</b>	Banca Popolare di Marostica 254^ 2011-2015 TM
<b>ISIN</b>	IT0004765282
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Taglio minimo</b>	1.000 Euro
<b>Ammontare totale dell'emissione:</b>	L'ammontare totale dell'emissione è pari a Euro 50.000.000, per un totale di n. 50.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a 1.000 Euro. L'Emittente si riserva, durante il periodo di offerta, il diritto di aumentare il quantitativo offerto per soddisfare la maggiore domanda da parte degli investitori, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla Consob
<b>Durata del periodo di offerta:</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 29/09/2011 al 27/12/2011, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet <a href="http://www.bpmarostica.it">www.bpmarostica.it</a>
<b>Data di emissione:</b>	Il Prestito viene emesso in data 31/10/2011
<b>Data di regolamento:</b>	Il Prestito viene regolato nelle seguenti date: 31/10/2011 per le sottoscrizioni effettuate dal 29/09/2011 al 31/10/2011; 30/11/2011 per le sottoscrizioni effettuate dal 1/11/2011 al 30/11/2011; 29/12/2011 per le sottoscrizioni effettuate dal 01/12/2011 al 27/12/2011
<b>Data di inizio godimento:</b>	Il Prestito inizia a fruttare interessi a partire dal 31/10/2011
<b>Prezzo di emissione:</b>	100% del valore nominale
<b>Data di scadenza:</b>	La data di scadenza del Prestito è il 31/10/2015
<b>Prezzo e modalità di rimborso:</b>	Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione a scadenza
<b>Rimborso anticipato:</b>	Non previsto
<b>Tasso di interesse variabile:</b>	Per il periodo dal 31/10/2011 al 31/10/2014 il tasso di interesse nominale annuo sarà variabile e definito in base al parametro di indicizzazione e allo spread sotto riportati: <i>Parametro di Indicizzazione della cedola:</i> il parametro di indicizzazione del Prestito è il Euribor 6 mesi (Base 365).



	<i>Spread</i> : la cedola sarà pari al valore del parametro maggiorata di uno Spread pari a 75 punti base
<b>Tasso di interesse fisso:</b>	Il tasso di interesse nominale annuo applicato al Prestito è pari al 4% lordo (3,2% al netto dell'effetto fiscale) per il periodo dal 31/10/2014 al 31/10/2015
<b>Convenzione di calcolo e calendario:</b>	Si fa riferimento alla convenzione act/act ed al calendario TARGET.
<b>Frequenza pagamento delle cedole:</b>	Le cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza semestrale
<b>Data di pagamento degli interessi:</b>	Le cedole saranno pagate i giorni 30 aprile e 31 ottobre di ogni anno.
<b>Commissioni di collocamento:</b>	esente
<b>Oneri impliciti:</b>	7,927%
<b>Rating</b>	Non è stato assegnato alcun rating alle Obbligazioni emesse
<b>Responsabile del collocamento:</b>	Banca Popolare di Marostica
<b>Agente per il calcolo:</b>	Banca Popolare di Marostica
<b>Regime fiscale:</b>	Aliquote fiscali relative ai redditi di capitale in vigore al momento dell'Emissione sono pari al: 12,50% per i redditi maturati fino al 31/12/2011; 20% per i redditi maturati dal 01/01/12 (Legge n. 148 del 14 settembre 2011 – Conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 13 agosto 2011, n. 138, recante ulteriori misure urgenti per la stabilizzazione finanziaria e per lo sviluppo)  Aliquota fiscale relativa ai redditi diversi in vigore al momento dell'Emissione è pari al 12,50% elevata al 20% a partire dal 01/01/2012 dalla legge n. 148 del 14 settembre 2011 – Conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 13 agosto 2011, n. 138, recante ulteriori misure urgenti per la stabilizzazione finanziaria e per lo sviluppo
<b>Garanzie:</b>	Il Prestito non è assistito da garanzie reali o personali di terzi né dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi, ma dal patrimonio dell'Emittente.

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

#### Finalità dell'investimento

Le obbligazioni a tasso misto consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse.

#### Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Misto, di cui alla presente Nota Informativa rimborsa il 100% del Valore Nominale pari a Euro 1.000,00 alla scadenza. Le cedole pagano un interesse variabile per il periodo dal 31/10/2011 al 31/10/2014 ed un interesse fisso e costante pari al 4% per il periodo dal 31/10/2014 al 31/10/2015. L'importo delle cedole semestrali posticipate sarà calcolato applicando al Valore Nominale i tassi di interesse appena riportati. Per il periodo in cui l'obbligazione offre un tasso di interesse variabile l'importo delle cedole posticipate sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse variabile in funzione del parametro di indicizzazione Euribor a 6 mesi maggiorato di un margine pari a 75 punti base.

La seguente Tabella evidenzia il valore della componente obbligazionaria e degli oneri impliciti connessi con l'investimento nelle Obbligazioni a Tasso Misto oggetto del presente Prospetto di Base.

Il valore della componente obbligazionaria è stato valutato sulla base della curva swap di pari durata dell'obbligazione tenendo conto del merito di credito dell'Emittente ed è stato calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri.

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa.

Alla data del 27/09/2011 esso risulta pari a 92,073%.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 27/09/2011.

Valore componente obbligazionaria	92,073%
Oneri impliciti	7,927%
Commissioni di collocamento	0,00%
Prezzo di emissione	100,00%

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni a Tasso Misto sul mercato secondario viene calcolato in base a quanto descritto nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

Si evidenzia, inoltre, che un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

#### Esemplificazione del rendimento effettivo

Si presenta di seguito il rendimento effettivo annuo lordo e netto relativo al prestito obbligazionario.

#### **Primo periodo:**

Si ipotizza che il parametro di indicizzazione Euribor 6 mesi (base 365) rilevato in data 27/09/2011 rimanga costante e pari al 1,762% per tutta la durata del titolo.

Data pagamento cedola	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Tasso Annuo lordo (Euribor 6mesi + spread)	Tasso Cedolare Lordo di periodo	Tasso Cedolare netto di periodo
30/04/2012	1,762%	0,75%	2,512%	1,256%	1,0364%
31/10/2012	1,762%	0,75%	2,512%	1,256%	1,0048%
30/04/2013	1,762%	0,75%	2,512%	1,256%	1,0048%
31/10/2013	1,762%	0,75%	2,512%	1,256%	1,0048%
30/04/2014	1,762%	0,75%	2,512%	1,256%	1,0048%
31/10/2014	1,762%	0,75%	2,512%	1,256%	1,0048%

**Secondo periodo:**

Data pagamento cedola	Tasso cedolare lordo	Importo cedola lorda	Tasso cedolare netto	Importo cedola netta
30/04/2015	4,00%	20,00 euro	3,20%	16,00 euro
31/10/2015	4,00%	20,00 euro	3,20%	16,00 euro

<b>Rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (*)</b>	2,88%
<b>Rendimento effettivo annuo netto a scadenza (**)</b>	2,31%

(\*) 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% per i redditi maturati fino al 31/12/2011 e del 20% per i redditi maturati a partire dal 01/01/2012.

**Avvertenza: Le tabelle precedenti rappresentano solo un esempio dei possibili andamenti del tasso Euribor 6 mesi nonché delle cedole di interessi dell'Obbligazione Banca Popolare di Marostica a Tasso Misto; la simulazione sopra esposta ha, quindi, solo un valore di esemplificazione e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.**

**Comparazione del rendimento effettivo con quello di un Titolo di Stato di simile scadenza**

La tabella sottostante illustra il confronto tra il rendimento effettivo, calcolato in regime di capitalizzazione composta delle Obbligazioni, al lordo e al netto delle ritenute fiscali, nell'ipotesi sopra formulata, con il rendimento di titoli di Stato quali:

- "CCT", di simile scadenza utilizzando il prezzo di chiusura e la valuta di regolamento dello stesso alla data del 26/09/2011 (fonte Bloomberg) e ipotizzando che le cedole future siano uguali alla cedola in corso 2,539%;
- "BTP", di simile scadenza utilizzando il prezzo di chiusura e la valuta di regolamento dello stesso alla data del 26/09/2011 (fonte Bloomberg)

	CCT 15/12/2015 ISIN IT0004620305	BTP 01/11/2015 3% ISIN IT0004656275	"Obbligazioni Banca Popolare di Marostica 254^ 2011-2015 TM"
<b>Scadenza</b>	15/12/2015	01/11/2015	31/10/2015
<b>Prezzo</b>	88,2760	93,6321	100
<b>Rendimento effettivo annuo lordo a scad. (*)</b>	5,83%	4,78%	2,88%

<b>Rendimento effettivo annuo netto a scadenza</b>	<b>5,47% (**)</b>	<b>4,36% (**)</b>	<b>2,31% (***)</b>
--	-------------------	-------------------	--------------------

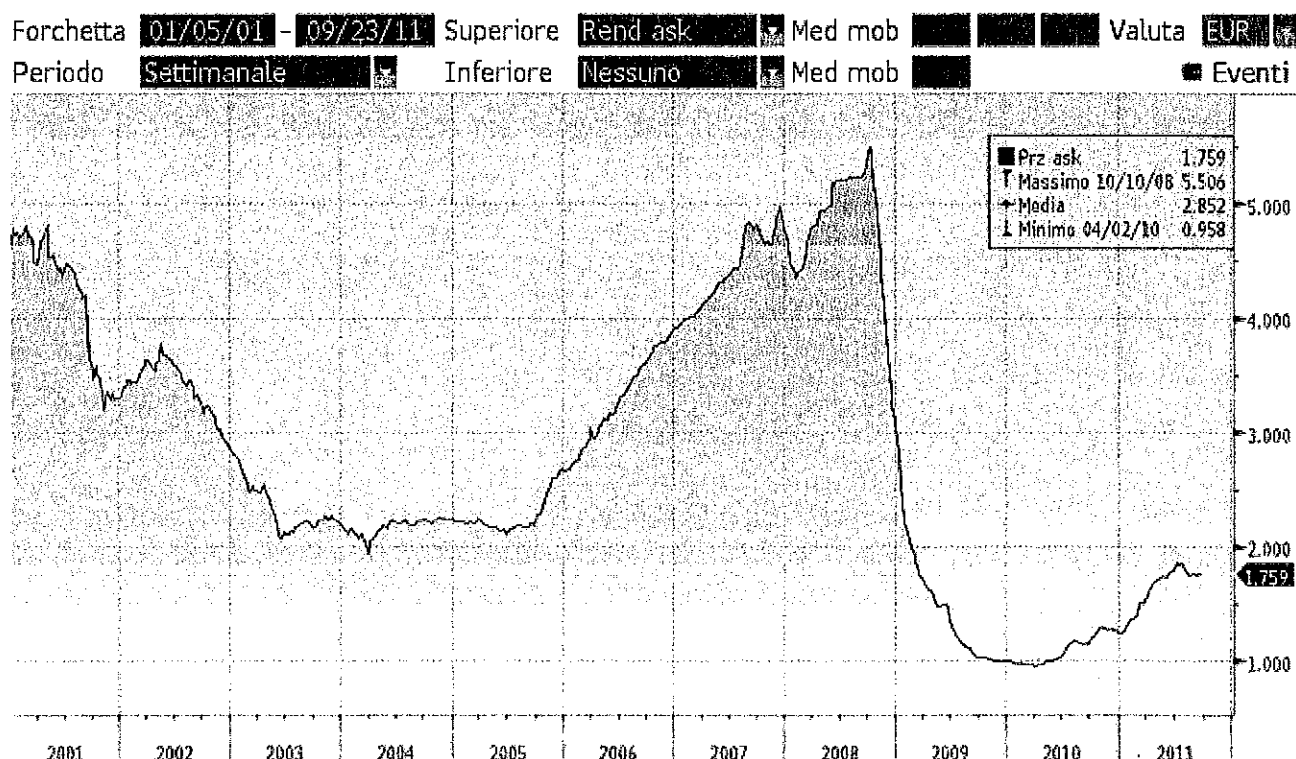
(\*) calcolato in regime di capitalizzazione composta

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

(\*\*\*) calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50% per i redditi maturati fino al 31/12/2011 e del 20% per i redditi maturati a partire dal 01/01/2012

### Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

Di seguito si riporta una esemplificazione dell'andamento storico dell'Euribor a 6 mesi (fonte Bloomberg, periodo di rilevazione 05/01/2001 – 23/09/2011).



**Avvertenza: l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso, per cui i dati riportati hanno un valore puramente esemplificativo e non costituiscono garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.**

#### **4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione del presente prestito obbligazionario è stato deliberato dalla Direzione Generale in data 22/09/2011 nel rispetto della delibera del Consiglio di Amministrazione che ha autorizzando il programma di emissione.

Marostica, 28 settembre 2011

Banca Popolare di Marostica  
Il Direttore Generale

