



Banca Popolare Etica Società Cooperativa per Azioni – Sede Legale e Amministrativa: Via Niccolò Tommaseo, 7 - 35131 Padova Sito Internet: www.bancaetica.it –
E- mail: posta@bancaetica.it - Tel. 049 8771111 - Codice ABI 05018 Iscritta all’Albo delle Banche presso la Banca d’Italia al numero 5399 - Codice Fiscale e numero iscrizione al Registro delle Imprese di Padova 02622940233 - Iscritta all’Albo dei Gruppi Bancari in qualità di Capogruppo - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi – Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia. Sottoposta all’attività di vigilanza e controllo esercitata da Banca d’Italia. Capitale Sociale al 31/12/2017 Euro 65.335.567,50

PROSPETTO SEMPLIFICATO

Per l’offerta al pubblico di cui all’articolo 34 ter, comma 4 e dell’Allegato 1M del Regolamento Emittenti

**Prospetto relativo all’offerta pubblica di sottoscrizione delle Obbligazioni
BANCA POPOLARE ETICA S.c.p.a. 23/04/2018 – 23/04/2025 1,20%**

“Microcredito Africa - Impact Bond”

cod. IT0005329724

fino ad un ammontare nominale complessivo di Euro 15.000.000,00

La Banca Popolare Etica, nella persona del suo legale rappresentante, svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile del collocamento della presente offerta.

Il presente prospetto, redatto ai sensi dell’articolo 34-ter, comma 4, del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche, non è sottoposto all’approvazione della Consob.

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento i destinatari dell'Offerta sono invitati a valutare attentamente le informazioni contenute nel prospetto nel suo complesso e negli specifici fattori di rischio. In particolare, si richiama l'attenzione degli investitori su quanto di seguito indicato.

- L'investimento nelle Obbligazioni comporta il rischio di perdita, anche integrale, del capitale investito laddove, nel corso della vita delle Obbligazioni, la Banca sia sottoposta a procedure concorsuali ovvero venga sottoposta a misure di risoluzione, tra cui il cosiddetto "Bail-in", ai fini della gestione della crisi della Banca (cfr. sezione "Fattori di Rischio", "Rischio di Bail-in").
- La Banca soddisfa i requisiti minimi vincolanti indicati dalla Banca d'Italia a esito del processo di revisione e valutazione prudenziale (c.d. SREP) del 2016.
- Il prestito obbligazionario non è quotato sui mercati regolamentati ovvero su di un sistema multilaterale di negoziazione (cfr. sezione "Fattori di Rischio").

INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	La denominazione legale dell'emittente è Banca Popolare Etica, S.c.p.a. L'emittente è sottoposto a vigilanza prudenziale da parte di Banca d'Italia.
SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA	La Banca emittente ha sede legale in Via N. Tommaseo 7 35131 Padova, tel.049/8771111.
GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	La Banca emittente è registrata presso l'Albo delle Banche e presso l'Albo dei Gruppi Bancari in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare Etica al n. 5018.7.

DATI FINANZIARI SELEZIONATI

Fondi propri e coefficienti patrimoniali consolidati <i>(dati in migliaia di euro e valori in percentuale)</i>				
	2015	2016	Requisiti minimi vincolanti indicati dalla Banca d'Italia a esito SREP 2016	Requisiti minimi regolamentari inclusivi del CCB
Totale Fondi Propri	82.525	89.946	-	-
<i>di cui componente di qualità primario di livello 1</i>	69.399	79.466	-	-
CET 1 Capital Ratio	11,32%	12,47%	4,8%	6,0%
Tier 1 Capital Ratio	11,32%	12,47%	6,4%	7,6%
Total Capital Ratio	13,46%	14,12%	8,5%	9,8%

In conformità alle previsioni normative europee (Direttiva UE “CRD IV”, Regolamento UE “CRR” e relativa disciplina attuativa), la Banca d'Italia, a esito del “processo di revisione e valutazione prudenziale” (c.d. SREP), ha imposto all'Emittente, con provvedimento nr. 0044476/17 del 13/01/2017, requisiti patrimoniali aggiuntivi, comprensivi del c.d. *Capital Conservation Buffer* (CCB), da considerarsi “vincolanti” per la Banca a decorrere dalla segnalazione sui fondi propri al 31/03/2017 nelle misure di seguito indicate:

- CET 1 ratio pari a 6,0%, vincolante nella misura del 4,8% (4,5% ex art. 92 CRR + 0,3% a esito dello SREP);
- Tier 1 ratio pari a 7,6%, vincolante nella misura del 6,4% (6% ex art. 92 CRR + 0,4% a esito dello SREP);
- Total Capital ratio pari al 9,8%, vincolante nella misura del 8,5% (8% ex art. 92 CRR + 0,5% a esito dello SREP).

Il CCB rappresenta un cuscinetto aggiuntivo introdotto dalla normativa citata al fine di patrimonializzare ulteriormente le banche e consentire loro di far fronte a eventuali disfunzioni o rallentamenti nel processo di erogazione del credito dovuti a tensioni di mercato. Fino al 31 dicembre 2016 il CCB è pari al 2,5%. A partire dal 1° gennaio 2017 tale buffer è pari all'1,25%, dal 1° gennaio 2018 all'1,875% e dal 1° gennaio 2019 al 2,5%.

Principali indicatori di rischiosità creditizia <i>(valori in percentuale)</i>				
	Banca Etica		Sistema Banche minori¹	Banche meno significative²
	2015	2016	2015	2016
Sofferenze lorde/impieghi lordi	2,76%	3,04%	10,5%	11,5%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,65%	1,00%	4,8%	5,4%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	8,70%	8,22%	18,5%	19,4%

Principali dati di conto economico <i>(importi in migliaia di euro)</i>		
	2015	2016 12
Margine d'interesse	23.343	23.648
Margine di intermediazione	34.746	38.392
Risultato netto di gestione finanziaria	26.286	34.961
Oneri operativi	25.312	28.882
Risultato lordo dell'operatività corrente	973	6.065
Risultato netto d'esercizio	758	4.318

OBIETTIVO DEL COLLOCAMENTO

Banca Etica è l'unica banca italiana interamente dedicata alla finanza etica, raccoglie il risparmio di organizzazioni e cittadini responsabili e lo utilizza per finanziare progetti finalizzati al benessere collettivo.

La presente offerta è riconducibile all'attività di raccolta del risparmio con lo scopo di acquisire la provvista per finanziare progetti di cooperazione, attraverso partner selezionati, con una particolare attenzione allo sviluppo della microfinanza in Africa.

INFORMAZIONI SULLE OBBLIGAZIONI

PREZZO DI EMISSIONE E VALORE NOMINALE UNITARIO	Il prezzo di offerta delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale , corrispondente ad un importo minimo di sottoscrizione di euro 1.000,00 e con valore nominale unitario di euro 1.000,00, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento del prestito, senza aggravio di spese ed imposte o altri oneri a carico dei sottoscrittori.
PREZZO E MODALITA' DI RIMBORSO	Le obbligazioni saranno rimborsate al 100% del valore nominale in unica soluzione alla scadenza, fatto salvo quanto previsto dalla Direttiva Europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi, con particolare riferimento all'applicazione dello strumento del "bail-in" (cfr. sezione "Fattori di Rischio"). Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso a scadenza avverrà mediante accredito in conto. Qualora il pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi. Non è previsto il rimborso anticipato del prestito.

¹ Dati desumibili dal Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia

² Dati desumibili dal Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia

DATA DI EMISSIONE	La data di emissione delle obbligazioni è il 23/04/2018. La data di godimento delle obbligazioni è il 23/04/2018.															
DATA DI SCADENZA	Le obbligazioni scadono in data 23/04/2025 e da tale data cesseranno di produrre interessi.															
CEDOLE LORDE	Le cedole saranno pagate in via posticipata, secondo la convenzione 30/360, con frequenza semestrale il 23/10 e il 23/04 di ogni anno a partire dal 23/10/2018 sino alla scadenza del 23/04/2025. Il tasso di interesse nominale su base annua è pari al 1,20%. Il tasso della cedola lorda semestrale è pari al 0,60%. Il tasso di interesse delle cedole è da intendersi al lordo dell'imposta sostitutiva.															
RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA E CONFRONTO CON QUELLO DI UN TITOLO DI STATO	<p>Il tasso annuo lordo di rendimento effettivo del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è pari allo 1,203% ed il rendimento effettivo netto è pari al 0,889%.</p> <p>Confrontando il rendimento delle obbligazioni con quello di un BTP (<i>Buono del Tesoro Poliennale</i>) di similare scadenza, ad esempio il BTP 01 MZ 2025 5,00% IT0004513641 con riferimento ai prezzi del 19 marzo 2018 (Fonte: "Il Sole 24 Ore"), i relativi rendimenti annui a scadenza lordi e netti, considerando le cedole future pari a quella in corso, vengono di seguito rappresentati:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>rendimento</th> <th>Titolo BTP 01 MZ 2025 IT0004513641</th> <th>Banca Pop. Etica 23/04/2025 1,20%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Scadenza</td> <td>01/03/2025</td> <td>23/04/2025</td> </tr> <tr> <td>Prezzo di acquisto</td> <td>123,84</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Rend. Effettivo lordo</td> <td>1,39%</td> <td>1,203%</td> </tr> <tr> <td>Rend. Effettivo netto</td> <td>0,83% (*)</td> <td>0,889% (**)</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) ritenuta: 12,50% (**) ritenuta: 26,00%</p>	rendimento	Titolo BTP 01 MZ 2025 IT0004513641	Banca Pop. Etica 23/04/2025 1,20%	Scadenza	01/03/2025	23/04/2025	Prezzo di acquisto	123,84	100	Rend. Effettivo lordo	1,39%	1,203%	Rend. Effettivo netto	0,83% (*)	0,889% (**)
rendimento	Titolo BTP 01 MZ 2025 IT0004513641	Banca Pop. Etica 23/04/2025 1,20%														
Scadenza	01/03/2025	23/04/2025														
Prezzo di acquisto	123,84	100														
Rend. Effettivo lordo	1,39%	1,203%														
Rend. Effettivo netto	0,83% (*)	0,889% (**)														
GARANZIE	Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca. Le obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte dalla garanzia da parte del Fondo di Garanzia dei Depositanti.															
CONDIZIONI DI LIQUIDITA' E LIQUIDABILITA'	Non è prevista la quotazione delle obbligazioni presso alcun mercato regolamentato né la negoziazione presso alcun MTF, né l'Emittente agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le proprie emissioni. L'Emittente, inoltre, non si impegna al riacquisto delle Obbligazioni su iniziativa dell'investitore prima della scadenza. Tuttavia la Banca si riserva la facoltà di effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni nel corso della vita delle medesime. Tale facoltà potrà essere esercitata dalla Banca entro il limite massimo del 10% dell'importo nominale di ciascun prestito emesso. Al raggiungimento di tale limite, l'Emittente provvederà a comunicarlo tramite avviso a disposizione del pubblico presso la Sede legale dell'Emittente, Via N. Tommaseo 7 - Padova, le proprie filiali, gli uffici dei promotori finanziari, le banche che hanno sottoscritto la "convenzione di collocamento" e contestualmente sul sito internet www.bancaetica.it . Prima del raggiungimento del predetto limite massimo di esercizio della facoltà, la Banca provvederà a darne comunicazione a partire dal															

	<p>raggiungimento dell'8% dell'importo nominale collocato di ciascun prestito ordinario tramite avviso a disposizione del pubblico presso tutte le sue filiali in formato cartaceo o elettronico e contestualmente sul sito internet www.bancaetica.it.</p> <p>La Banca adotta regole interne per la negoziazione delle obbligazioni emesse ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009 ed in conformità a quanto previsto dalle Linee Guida Abi-Assosim-Federcasse in materia di prodotti illiquidi, validate dalla Consob in data 5 agosto 2009. Con riferimento alle metodologie applicate dalla Banca si rinvia al documento "Politica di valutazione e pricing - Regole interne per la negoziazione ed emissione dei Prestiti Obbligazionari" tempo per tempo vigente, disponibile in formato cartaceo presso le filiali e gli uffici dei promotori finanziari della Banca nonché sul sito internet www.bancaetica.it alla sezione Prestiti Obbligazionari.</p>
SPESE E COMMISSIONI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE	<p>Non sono applicate spese o commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo.</p> <p>Si invita comunque l'investitore a prendere visione delle condizioni economiche previste dal contratto quadro sui servizi di investimento.</p>
REGIME FISCALE	<p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovrebbero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.</p> <p>Per le persone fisiche gli interessi, i premi e gli altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 e successive modifiche e integrazioni. Per effetto di quanto disposto dal D.L. 24 aprile 2014 n. 66, convertito nella Legge 23 giugno 2014 n. 89, agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni, viene attualmente applicata una imposta sostitutiva nella misura del 26,00%.</p> <p>Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D. Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 e successive modifiche ed integrazioni. Per effetto di quanto disposto dal D. L. 24 aprile 2014 n. 66, convertito nella Legge 23 giugno 2014 n. 898, sulle plusvalenze, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero nel rimborso delle obbligazioni, viene applicata un'imposta sostitutiva nella misura del 26,00%.</p>
TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE	<p>I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole, e, per quanto riguarda il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.</p>
LEGISLAZIONE E FORO COMPETENTE	<p>Tale prospetto è redatto secondo la legge italiana. Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente prospetto. Per qualsiasi controversia che potesse sorgere tra l'obbligazionista e la Banca connessa con il prestito, le obbligazioni o il presente prospetto, sarà competente in via esclusiva il foro di Padova. Ove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (c.d. Codice del Consumo), il foro competente sarà il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.</p>

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

PERIODO DI OFFERTA	Le obbligazioni saranno offerte dal 03/04/2018 al 01/06/2018, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento tramite le filiali della Banca, gli uffici dei suoi promotori finanziari e la rete di sportelli delle banche, di cui si riporta di seguito l'elenco, che hanno siglato con Banca Popolare Etica S.c.p.a. la "convenzione" di collocamento.			
	<u>Denominazione</u>	<u>Indirizzo</u>	<u>Cap</u>	<u>Città</u>
	<u>Le Banche socie della Fed. delle B.C.C. dell'Emilia Romagna</u>	<u>Via Calzone 1/3 Palazzo Unicoper</u>	<u>40128</u>	<u>Bologna</u>
	<u>Le Banche socie della Fed. delle B.C.C. della Toscana</u>	<u>Via Lungo l'Elba</u>	<u>50012</u>	<u>Bagno a Ripoli</u>
	<u>B.C.C. Orobica di Bariano e Cologno al Serio</u>	<u>Via Rocca 14/16/18</u>	<u>24055</u>	<u>Cologno al Serio</u>
	<u>Cassa Rurale - B.C.C. di Treviglio</u>	<u>Via Carlo Carcano 7</u>	<u>24047</u>	<u>Treviglio</u>
	<u>Cassa Rurale ed Artigiana B.C.C. del Sannio-Calvi</u>	<u>Via Ettore Bocchini 14</u>	<u>82018</u>	<u>Calvi - Benevento</u>
	<u>Cassa Padana - B.C.C. Leno-Brescia</u>	<u>Via XXV Aprile 2/4</u>	<u>25024</u>	<u>Leno</u>
	<u>B.C.C. Colli Morenici del Garda</u>	<u>Via Trieste 62</u>	<u>25018</u>	<u>Montichiari</u>
	<u>Cassa Rurale di Bolzano</u>	<u>Via dei Lai 2</u>	<u>39100</u>	<u>Bolzano</u>
	<u>Cassa Raiffeisen Merano</u>	<u>P.zza Fontana 3</u>	<u>39012</u>	<u>Merano</u>
	<u>Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù B.C.C.</u>	<u>Corso Unità d'Italia 11</u>	<u>22063</u>	<u>Cantù</u>
	<u>B.C.C. dell'Alta Brianza - Alzate Brianza</u>	<u>Via IV Novembre 51</u>	<u>22040</u>	<u>Alzate Brianza</u>
	<u>Banca Cremasca - Credito Cooperativo</u>	<u>Via Brescia 31/a</u>	<u>26013</u>	<u>Crema</u>
	<u>B.C.C. del Cremonese</u>	<u>Via Prejer 10</u>	<u>26020</u>	<u>Casalmorano (CR)</u>
	<u>Cassa Rurale ed Artigiana di Binasco - Cr. Coop.</u>	<u>Via Turati 2</u>	<u>20082</u>	<u>Binasco</u>
	<u>B.C.C. di Piove di Sacco</u>	<u>Via A. Valerio 80</u>	<u>35028</u>	<u>Piove di Sacco</u>
	<u>Cassa Rurale di Aldeno e Cadine B.C.C.</u>	<u>Via Roma 1</u>	<u>38060</u>	<u>Aldeno</u>
	<u>Cassa Rurale di Tassullo e Nanno B.C.C.</u>	<u>P.zza C. A. Pilati 15</u>	<u>38010</u>	<u>Tassullo</u>
	<u>Cassa Rurale di Fiemme - B.C.C.</u>	<u>P.zza C. Battisti 4</u>	<u>38038</u>	<u>Tesero</u>
	<u>Cassa Rurale CentroFiemme-Cavalese -B.C.C.</u>	<u>P.zza C. Battisti 12</u>	<u>38033</u>	<u>Cavalese</u>
	<u>Cassa Rurale di Condino B.C.C.</u>	<u>Via Roma 39</u>	<u>38083</u>	<u>Condino</u>
	<u>Cassa Rurale di Lizzana B.C.C.</u>	<u>P.zza F. Guella 1/6</u>	<u>38060</u>	<u>Lizzana</u>
	<u>Cassa Rurale d'Anaunia B.C.C. Taio</u>	<u>P.zza San Vittore 3</u>	<u>38010</u>	<u>Taio</u>
	<u>Cassa Rurale della Valle dei Laghi B.C.C.</u>	<u>Via Nazionale 7</u>	<u>38070</u>	<u>Padergnone</u>
	<u>Cassa Rurale di Rabbi e Caldes B.C.C.</u>	<u>Via IV Novembre 13</u>	<u>38027</u>	<u>Malè</u>
	<u>Cassa Rurale Alta Val di Sole e Pejo B.C.C.</u>	<u>Via IV 56</u>	<u>38020</u>	<u>Mezzana</u>
	<u>Cassa Rurale Alto Garda B.C.C.</u>	<u>Viale delle Magnolie 1</u>	<u>38062</u>	<u>Arco</u>
	<u>Cassa Rurale di Trento B.C.C.</u>	<u>Via Belenzani 4</u>	<u>38100</u>	<u>Trento</u>
	<u>Cassa Rurale di Ledro B.C.C.</u>	<u>V.le Chiassi 9</u>	<u>38060</u>	<u>Bezzecca</u>
	<u>Cassa Rurale Valli di Primiero e Vanoi B.C.C.</u>	<u>Via Risorgimento 5</u>	<u>38054</u>	<u>Transacqua</u>
	<u>Cassa Rurale Bassa Vallagarina B.C.C.</u>	<u>Via G.F.Malfatti 2</u>	<u>38061</u>	<u>Ala</u>
	<u>Cassa Rurale Alta Vallagarina di Besenello Calliano Nomi Volano B.C.C.</u>	<u>Via Tei 6</u>	<u>38060</u>	<u>Volano</u>
	<u>Cassa Rurale della Bassa Valsugana B.C.C.</u>	<u>Via V. Emanuele III 144</u>	<u>38055</u>	<u>Grigno</u>
	<u>Cassa Rurale Bassa Anaunia B.C.C.</u>	<u>Via C. Battisti 11</u>	<u>38010</u>	<u>Denno</u>
	<u>Cassa Rurale di Tione Ragoli e Montagne B.C.C.</u>	<u>Via 3 Novembre 20</u>	<u>38079</u>	<u>Tione</u>
	<u>Cassa Rurale Pinetana Fornace e Seregnano B.C.C.</u>	<u>Via C. Battisti 17</u>	<u>38042</u>	<u>Baselga di Pinè</u>
	<u>Banca di Monastier e del Sile Credito Cooperativo</u>	<u>Via Roma 21/A</u>	<u>31050</u>	<u>Monastier</u>
	<u>Centromarca Banca di Credito</u>	<u>Via D. Alighieri 2</u>	<u>31022</u>	<u>Preganzol</u>

	Cooperativo			
	Veneto Banca	P.zza San Tiziano 3	31040	Mansuè
	B.C.C. della Marca	Via Vittorio Veneto 38	31010	Orsago
	B.C.C. del Veneziano	Via delle Porte 13	30034	Mira
	Banca S. Biagio del Veneto Orientale di Cesarolo Fossalta di Portogruaro e Pertegada B.C.C.	Viale Venezia 1	30025	Fossalta di Port.
	Banca di Romano e S.Caterina Credito Cooperativo	Via G.Gaetano Giardino 3	36060	Romano d'Ezzelino
	Banca San Giorgio e Valle Agno Credito Cooperativo di Fara Vic.	Via Perlena 106	36030	Fara Vicentino
	Cassa Rurale ed Artigiana di Brendola Cr.Cooperativo	P.zza del Mercato 20	36040	Brendola
	B.C.C. di Quinto Vicentino	Via Martiri della Libertà 36	36050	Quinto Vicentino
	Banca della Valpolicella Cr. Cooperativo di Marano	Via dell'Artigianato 5	37020	Marano di Valpolicella
	Banca Popolare di Sondrio	P.zza Garibaldi 16	23100	Sondrio
	Banca Popolare dell'Emilia Romagna	Via San Carlo 8/20	41100	Modena
	Banca della Campania Spa	Centro Direz. Collina Liguori	83100	Avellino
	Banca Popolare Alto Adige	Via Siemens 18	39100	Bolzano
	<p>L'assegnazione delle obbligazioni emesse avviene in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione salvo chiusura anticipata per il raggiungimento della disponibilità massima dell'ammontare totale. Non sono previsti criteri di riparto. La Banca si riserva, inoltre, la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, nel caso di raggiungimento dell'Ammontare totale offerto ed in caso di mutate condizioni di mercato.</p> <p>In caso di esercizio della facoltà di proroga e/o di chiusura anticipata da parte della Banca viene data comunicazione, mediante apposito avviso disponibile presso la sede e tutte le filiali della Banca, nonché sul sito internet www.bancaetica.it.</p>			
AMMONTARE TOTALE, NUMERO TITOLI E TAGLIO MINIMO	<p>L'ammontare totale delle obbligazioni è di nominali Euro 15.000.000, e viene emesso al prezzo di 100. La banca ha facoltà durante il periodo di offerta di aumentare l'ammontare totale delle obbligazioni dandone comunicazione tramite avviso disponibile presso la sede della banca e tutte le filiali, nonché sul sito internet www.bancaetica.it. Le obbligazioni sono rappresentate da un totale massimo di 15.000 titoli al portatore aventi taglio pari ad euro 1.000,00. Le obbligazioni saranno emesse in tagli non frazionabili.</p> <p>L'importo massimo sottoscrivibile non può essere superiore all'Ammontare Totale previsto per l'emissione.</p>			
DATA DI REGOLAMENTO	<p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato mediante addebito del rapporto collegato al dossier titoli amministrato. A decorrere dal giorno successivo alla Data di Godimento il controvalore relativo all'importo sottoscritto incorporerà anche il rateo di interessi maturato. Le obbligazioni costituiscono titoli al portatore e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione, ai sensi del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato e integrato, e del 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 e sue successive modifiche e integrazioni.</p> <p>I portatori del prestito non potranno chiedere la consegna materiale delle</p>			

	obbligazioni rappresentative della stessa.
FATTORI DI RISCHIO	<p>La Banca invita gli investitori a prendere attenta visione del presente prospetto, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione della obbligazione.</p> <p>Per ulteriori approfondimenti relativi ai rischi di seguito indicati, si rinvia al documento “Pillar 3 – informativa al pubblico” dell’anno 2016 disponibile sul sito www.bancaetica.it e alla “Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura” della “Nota Integrativa” al bilancio 2016.</p> <p><u>RISCHIO DI CREDITO</u></p> <p>L’investitore che sottoscrive le obbligazioni diviene finanziatore della Banca e titolare di un credito nei confronti della stessa per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L’investitore è dunque esposto al rischio che la Banca divenga insolvente o non sia comunque in grado di adempiere a tali obblighi per il pagamento.</p> <p>L’agenzia MicroFinanza Rating ha attribuito a Banca popolare Etica il rating BBB+ con outlook stabile, grado più alto del quarto livello in una scala di 10 livelli compresa fra AAA e D, corrispondente alla seguente definizione: “Buone capacità di gestire i rischi. Questa capacità potrebbe vedersi ridotta in presenza di eventuale deterioramento delle operazioni o delle condizioni economiche. Buoni fondamenti. Adeguati sistemi di protezione del cliente”.</p> <p>MicroFinanza Rating non è un’agenzia registrata ai sensi del Regolamento N. 1060/2009 del Parlamento Europeo e del Consiglio, pertanto non è sottoposta a vigilanza da parte dell’ESMA e i rating emessi dalla stessa non possono essere utilizzati a fini regolamentari.</p> <p><u>RISCHIO DI LIQUIDITÀ</u></p> <p>È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. Non è prevista la quotazione delle obbligazioni presso alcun mercato regolamentato né la Banca agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le proprie emissioni. La Banca non assume l’onere di controparte, non impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell’investitore.</p> <p>La Banca adotta regole interne per la negoziazione delle obbligazioni emesse ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009 ed in conformità a quanto previsto dalle Linee Guida Abi-Assosim-Federcasse in materia di prodotti illiquidi, validate dalla Consob in data 5 agosto 2009.</p> <p>Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto riportato nella precedente sezione “Condizioni di liquidità e liquidabilità”.</p> <p><u>RISCHIO DI MERCATO</u></p> <p>Il valore di mercato delle obbligazioni potrebbe diminuire durante la vita delle medesime a causa dell’andamento dei tassi di mercato.</p> <p>In generale, a fronte di un aumento dei tassi d’interesse, ci si aspetta la riduzione del prezzo di mercato dei titoli a tasso fisso. Per le obbligazioni a tasso fisso, l’impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita</p>

residua del titolo.

Il rimborso integrale del capitale a scadenza, permette all'investitore di poter rientrare in possesso del proprio capitale e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

RISCHIO DI BAIL-IN

La BRRD - *Bank Recovery and Resolution Directive*, recepita in Italia con i Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015, ha introdotto in tutti i Paesi europei regole armonizzate per prevenire e gestire le crisi delle banche e delle imprese di investimento, limitando la possibilità di interventi pubblici da parte dello Stato e prevedendo taluni strumenti da adottare per la risoluzione di un ente in dissesto o a rischio di dissesto ("Poteri di Risoluzione"). Tra i Poteri di Risoluzione è previsto il c.d. "*bail-in*" che consente alle autorità competenti ("Autorità di Risoluzione"), al ricorrere delle condizioni per la risoluzione, di disporre coattivamente l'annullamento, la svalutazione di alcuni esposizioni e/o la loro conversione in azioni o altri titoli o obbligazioni del debitore o di altro soggetto, per assorbire le perdite e ricapitalizzare la banca, nonché mantenere la fiducia del mercato. Il *bail-in* si applica seguendo la gerarchia di seguito indicata: (i) strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (*Common equity Tier 1*); (ii) Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (*AT1 instruments*); (iii) Strumenti di capitale di classe 2 (*T2 instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate; (iv) debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2; (v) restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*). Nell'ambito delle "restanti passività", il "*bail-in*" riguarda prima le obbligazioni *senior* e poi i depositi (per la parte eccedente l'importo di Euro 100.000) di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese, i medesimi depositi di cui sopra effettuati presso succursali extracomunitarie dell'Emittente nonché, successivamente al 1° gennaio 2019, tutti gli altri depositi presso la Banca, sempre per la parte eccedente l'importo di Euro 100.000.

Non rientrano, invece, nelle "restanti passività" e restano pertanto escluse dall'ambito di applicazione del "*bail-in*" alcune categorie di passività indicate dalla normativa, tra cui i depositi fino a 100.000 Euro (c.d. "depositi protetti") e le "passività garantite" definite dall'art.1 del citato D.Lgs. n. 180 del 16 novembre 2015. Lo strumento del "*bail-in*" può essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri Poteri di Risoluzione previsti dalla normativa di recepimento: (i) cessione di beni e rapporti giuridici ad un soggetto terzo; (ii) cessione di beni e rapporti giuridici ad un ente-ponte; (iii) cessione di beni e rapporti giuridici a una società veicolo per la gestione dell'attività.

DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

La Banca mette a disposizione del pubblico il presente Prospetto consegnandolo al sottoscrittore che ne faccia richiesta ed è altresì consultabile sul sito internet della Banca all'indirizzo www.bancaetica.it dove sono disponibili e consultabili anche i seguenti documenti :

- Statuto vigente;
- Bilancio esercizio 2015 contenente la relazione della società di revisione;
- Bilancio esercizio 2016 contenente la relazione della società di revisione;
- Sintesi del documento "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini";
- Documento di "Policy di valutazione e *pricing* delle obbligazioni emesse dalla Banca"

La Banca provvederà, ai sensi dell'articolo 13, comma 2 del Regolamento Consob n. 11971/99, a pubblicare sul proprio sito internet le informazioni relative ai risultati dell'offerta del presente prestito entro cinque giorni lavorativi dalla conclusione dell'offerta.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

PERSONE RESPONSABILI	<p>La Banca Popolare Etica, Società Cooperativa per Azioni, con sede legale in Padova, via N. Tommaseo 7, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Ugo Biggeri, ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente prospetto.</p> <p>La Banca Popolare Etica, Società Cooperativa per Azioni, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Ugo Biggeri dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente prospetto e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.</p> <p>Padova, 20/03/2018</p> <p style="text-align: center;">Banca Popolare Etica S.c.p.a.</p> <p style="text-align: center;">Il Presidente</p>
---------------------------------	--