



BANCA POPOLARE ETICA S.c.p.a.

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 - Capitale Sociale e riserve al 31/12/2008 € 26.104.304,00

EMITTENTE E RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO

CONDIZIONI DEFINITIVE

ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

PROGRAMMA DI EMISSIONE

BANCA POPOLARE ETICA S.c.p.a. – TASSO VARIABILE

Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017

ISIN IT000457778/6

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto") ed al Regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive unitamente al Prospetto di Base costituiscono il Prospetto relativo al Programma di emissione "Banca Popolare Etica S.c.p.a. TASSO VARIABILE" (il "Programma"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione"). L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento 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 12/01/2010 a seguito dell'approvazione, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 10/02/2010. Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari "Banca Popolare Etica S.c.p.a. TASSO VARIABILE", depositata presso la CONSOB in data 12/01/2010 a seguito dell'Approvazione comunicata con nota n. 9105170 del 22 dicembre 2009. Le presenti Condizioni Definitive e il Prospetto Base sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca Popolare Etica S.c.p.a., Via N. Tommaseo, 7 35131 Padova presso le sue filiali e presso gli uffici dei suoi promotori finanziari e sono pubblicate nel sito internet della Banca all'indirizzo www.bancaetica.com

AVVERTENZA GENERALE

L'investimento nelle obbligazioni " Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017 " ISIN IT000457778/6 comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile. Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio / rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria. In particolare il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente

1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Obbligazioni Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017, ISIN IT000457778/6 a tasso variabile sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del loro valore nominale a scadenza. Inoltre danno diritto al pagamento di una prima cedola predeterminata al momento dell'emissione e posticipata pari al 0,425% e al pagamento di cedole successive variabili posticipate con frequenza semestrale il cui importo è calcolato per ognuna applicando al valore nominale il parametro di indicizzazione prescelto media mensile Euribor 6 mesi rilevato il mese precedente la decorrenza delle cedole diminuito di uno spread pari a 0,15% (ove prevista applicazione di uno spread). Il prezzo di offerta è pari al 100% del Valore Nominale. L'importo della cedola non potrà mai essere inferiore a zero.

Non sono previste a carico della clientela spese, commissioni né oneri di alcun genere né espliciti né implicite.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio di Banca Popolare Etica S.c.p.a.. Le obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte dalla Garanzia da parte del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

1.2. ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Il rendimento lordo delle obbligazioni Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017 è pari al 0,847% alla data del 26/01/2010, ipotizzando la costanza del parametro di indicizzazione. Al netto dell'effetto fiscale, il rendimento delle obbligazioni è pari al 0,741%.

Lo stesso rendimento, alla stessa data viene confrontato con il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk di analoga durata CCT scadenza 01/07/2016 ISIN IT000457778/6 IT 000451871/5 e che risulta essere, rispettivamente, pari al 1,06% e al 0,90%. In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presentano alcuna componente di natura derivativa, non sono soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato, non sono previste spese commissioni né oneri di alcun genere né espliciti né implicite.

1.3. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**1.3.1 Rischio di credito per il sottoscrittore**

Il sottoscrittore diventando finanziatore dell'Emittente si assume il rischio che l'emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di pagare gli interessi o rimborsare il capitale a scadenza. Il rimborso di capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Per un corretto apprezzamento del rischio di credito si rinvia al Documento di Registrazione ed in particolar al paragrafo Fattori di Rischio.

1.3.2 Rischio di tasso

Rappresenta il rischio legato ad eventuali variazioni in aumento dei livelli di tasso di interesse; dette variazioni riducono, infatti, il valore di mercato dei titoli. In riferimento alle Obbligazioni Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017, ISIN IT000457778/6 il rendimento è correlato all'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto media mensile Euribor 6 mesi rilevato il mese precedente la decorrenza delle cedole. Ad un aumento del valore di tale parametro corrisponderà un aumento del tasso di interesse nominale delle obbligazioni; ad una diminuzione del Parametro di Indicizzazione corrisponderà una diminuzione del tasso di interesse nominale dei titoli.

Tuttavia fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari rapportati all'andamento del parametro di indicizzazione di riferimento potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola variabile in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli.

1.3.3 Rischio di mercato

Qualora gli investitori decidano di vendere le obbligazioni prima della scadenza potrebbero ricevere un importo inferiore al valore nominale delle obbligazioni. Infatti il valore di mercato delle obbligazioni subisce l'influenza di diversi fattori, tra i quali vi è la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato e il merito di credito dell'emittente e le caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati

1.3.4 Rischio di liquidità

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017 prontamente prima della scadenza naturale. L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle Obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente valido riscontro.

Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni stesse, definito all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Per le Obbligazioni [Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017] non è attualmente prevista la presentazione di una domanda di ammissione alla quotazione presso alcun mercato regolamentato, né sarà richiesta l'ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático.

L'Emittente non si assume l'onere di controparte e quindi non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita, tuttavia, per le Obbligazioni di propria emissione, si riserva di negoziare le stesse in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2006/73/CE (MIFID) nel rispetto dei principi della c.d. Best Execution così come descritti nella propria Strategia di Trasmissione ed Esecuzione ordini disponibile sul sito www.bancaetica.com limitatamente al cinque per cento del collocato. 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 e gli uffici dei promotori finanziari collegati al sistema informativo aziendale in tempo reale per via telematica e contestualmente sul sito internet www.bancaetica.com. Si evidenzia comunque che, non assumendo l'Emittente l'onere di controparte, esiste la eventualità che l'investitore si trovi nell'impossibilità di rivendere le obbligazioni prima della loro scadenza naturale a meno che non ricerchi autonomamente una controparte disposta a riacquistare i titoli.

1.3.5 Rischio dovuto all'assenza di rating delle obbligazioni

All'Emittente e alle obbligazioni [Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017] oggetto dell'offerta non è attribuito alcun livello di "rating" quindi non ci sono indicatori sintetici di mercato sulla solvibilità dell'Emittente e la rischiosità degli strumenti. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari non è di per se indicativa della solvibilità dell'emittente e conseguentemente di rischiosità degli strumenti finanziari oggetto del programma di offerta.

1.3.6 Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle obbligazioni

Le obbligazioni Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017 non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi; il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.

1.3.7 Rischio relativo all'eventuale scostamento del rendimento dei titoli offerti da quello di un titolo a basso rischio emittente (titolo di stato) di pari durata

Il rendimento lordo delle obbligazioni Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017 risulta pari a 0,847%, netto 0,741% ed è inferiore al rendimento di un titolo di stato similare, a basso rischio CCT scadenza 01/07/2016 avente un rendimento annuo lordo a scadenza pari al 1,06% e netto pari a 0,90% alla data del 26/01/2010.

1.3.8 Rischio derivante dall'incidenza di un eventuale deterioramento del merito di credito dell'emittente sul prezzo dei titoli successivamente all'emissione

Le obbligazioni Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017 potranno deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente. Pertanto non si può escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

1.3.9 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio/rendimento

Nella Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare nella determinazione del tasso delle obbligazioni Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017 il prezzo di emissione è determinato in base ai tassi di mercato dei titoli di pari durata, in particolare rilevando la curva dei tassi dell'IRS (Interest Rate Swap) ovvero la curva dei tassi dei Titoli di Stato di similare durata pubblicati giornalmente da il Sole 24 Ore, senza tener conto di eventuali differenze di merito creditizio rispetto a quello implicito nella curva dei tassi utilizzata. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio - rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni anche significative del prezzo delle obbligazioni Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

1.3.10 Rischio derivante dal disallineamento tra la data di rilevazione del parametro di indicizzazione e la data di decorrenza delle cedole.

Il parametro di indicizzazione media mensile Euribor 6 mesi rilevato il mese precedente la decorrenza delle cedole è rilevato in data il primo settembre e il primo marzo di ogni anno antecedente rispetto alla data di decorrenza delle cedole 15 settembre e 15 marzo di ogni anno. Gli investitori potrebbero essere esposti ad un rischio di rendimento legato a tale disallineamento pari ad un massimo di 30 giorni.

1.3.11 Rischio derivante dall'assenza di informazioni successive relative al parametro di indicizzazione

L'Emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto.

1.3.12 Rischio derivante dall'eventuale spread negativo sul parametro di indicizzazione

L'ammontare della cedola viene determinato applicando al Parametro di Indicizzazione uno spread negativo pari a 0,15%.

Il rendimento delle obbligazioni Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017 sarà inferiore a quello di un titolo similare legato al parametro previsto senza applicazione di alcuno spread. Pertanto, in caso di vendita del titolo, l'investitore deve considerare che il prezzo delle obbligazioni sarà più sensibile alle variazioni dei tassi di interesse; questo aspetto deve essere valutato tenuto conto dell'assenza di rating dell'Emittente e dell'assenza di rating attribuito alle obbligazioni.

1.3.13 Rischio di conflitto di interesse per coincidenza tra emittente e responsabile del collocamento

Essendo Banca Popolare Etica S.c.p.a.. sia Emittente sia collocatore delle obbligazioni], tale coincidenza di ruoli potrebbe configurare un conflitto di interessi per l'investitore.

1.3.14 Rischio di conflitto di interesse relativo al ruolo di negoziatore in conto proprio in modo non sistematico rivestito dall'emittente

Pur non esistendo, alcun impegno dell'Emittente a fornire prezzi di acquisto e di vendita, il caso in cui l'Emittente negozi le obbligazioni Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017 in conto proprio in modo non sistematico potrebbe determinare un conflitto di interessi per l'investitore.

1.3.15 Rischio di conflitto di interesse per coincidenza tra emittente e agente di calcolo

Poiché l'Emittente opererà anche quale responsabile per il calcolo ("l'Agente di Calcolo"), cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti dell'investitore.

1.3.16 Rischio di eventi di turbativa o straordinari riguardanti il parametro di indicizzazione

In caso di eventi di turbativa o straordinari riguardanti il parametro di indicizzazione l'Emittente in qualità di Agente per il calcolo adotta particolari modalità di determinazione dello stesso e quindi degli interessi. In particolare se una delle date di rilevazione cade in un giorno in cui il parametro di riferimento Euribor trimestrale, semestrale, annuale / tasso di rendimento Bot trimestrale/semestrale/annuale non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la data di rilevazione / facendo riferimento alla prima asta Bot valida antecedente all'asta del mese di riferimento. Tali eventi di turbativa potrebbero influire negativamente sul rendimento del titolo. In ogni caso l'Emittente, 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.

1.3.17 Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

I redditi derivanti dalle obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di tempo in tempo. L'investitore potrebbe subire un danno dall'inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	Banca Popolare Etica Tasso Variabile 15/03/2010 - 2017
ISIN IT000457778/6	
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a euro 2.000.000 Euro, per un totale di n. 2000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1000 euro .
Destinatari dell'offerta	Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e potranno essere acquistate da tutti gli investitori ai quali l'Offerta è destinata, cittadini italiani oppure cittadini stranieri che risultino liberi da restrizioni, tutele, vincoli o impedimenti contemplati da specifiche norme sugli investimenti in strumenti finanziari previste da legislazioni straniere. L'Offerta delle Obbligazioni potrà essere riservata in sottoscrizione a tutti i potenziali investitori che rientrano o nella prima delle seguenti categorie o, e in alternativa, in una o più delle altre seguenti categorie, così come di seguito definite: - tutti cioè a tutti i potenziali investitori senza requisiti particolari;
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 15/02/2010 al 08/03/2010, salvo estensione o chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Chiusura Anticipata	L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, qualora le sottoscrizioni raggiungano il totale dell'ammontare offerto o per mutate condizioni di mercato, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso a disposizione del pubblico presso la Sede legale dell'Emittente, Via N. Tommaseo 7 - Padova, le proprie filiali e gli uffici dei promotori finanziari collegati al sistema informativo aziendale in tempo reale per via telematica, la rete di sportelli delle banche, che hanno siglato con Banca Popolare Etica S.c.p.a. la "convenzione" di collocamento, pubblicato sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a CONSOB
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a euro 1.000.
Prezzo di Emissione e di rimborso	Il Prezzo di Emissione e di rimborso delle Obbligazioni e' pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 100.
Commissioni	-
Prima cedola	La prima cedola pagabile il 15/09/2010 è fissata nella misura del 0,425%
Data di Godimento e di emissione	La data di emissione del prestito è 15/03/2010 e corrisponde alla data di godimento
Data di Scadenza	15/03/2015
Parametro di Indicizzazione	media mensile Euribor 6 mesi rilevato il mese precedente la decorrenza delle cedole
Date di Rilevazione	il primo settembre e il primo marzo di ogni anno
Decorrenza delle cedole	15 settembre e 15 marzo di ogni anno
Frequenza del pagamento delle Cedole	semestrale
Spread	- 0,15%
Eventi di Turbativa del parametro di indicizzazione	In caso di eventi di turbativa o straordinari riguardanti il parametro di indicizzazione l'Emittente in qualità di Agente per il calcolo adotta particolari modalità di determinazione dello stesso e quindi degli interessi. In particolare se una delle date di rilevazione cade in un giorno in cui il parametro di riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la data di rilevazione. In ogni caso l'Emittente, Agente di calcolo, agirà in buona fede al fine di neutralizzare l'evento straordinario e mantenere inalterate, nella massima misura possibile, le caratteristiche originarie delle obbligazioni.
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è 30/360.
Convenzione e Calendario	giorno lavorativo successivo e target
Divisa	EURO
Soggetti incaricati del collocamento	Banca Popolare Etica S.c.p.a. in qualità di emittente per il tramite della sede legale, delle filiali, degli uffici dei suoi promotori finanziari collegati al sistema informativo aziendale in tempo reale per via telematica e la rete di sportelli delle banche che hanno siglato con Banca Popolare Etica S.c.p.a. la "convenzione" di collocamento il cui elenco è riportato al punto 5.4.3 della Nota Informativa..

Responsabile per il collocamento	Banca Popolare Etica S.c.p.a.
Agente per il Calcolo	Banca Popolare Etica S.c.p.a.
Modalità di rimborso	Il Prestito sarà rimborsato in unica soluzione a scadenza
Rating delle Obbligazioni	Alle Obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.
Conflitto di interesse	Banca Popolare Etica S.c.p.a. ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione, perché l'emittente opererà anche quale responsabile per il calcolo e perché potrebbe trovarsi in conflitto di interessi in caso di successiva negoziazione dei titoli in contropartita diretta.
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.lgs 461/97.

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi costanza del Parametro di Indicizzazione prescelto. La prima cedola sarà pari allo 0,85% indipendentemente dal valore dell'Euribor nel periodo. Si ipotizza che *la media mensile aritmetica del tasso Euribor a sei mesi* si mantenga costante per tutta la vita del titolo, pari a 0,996%.

Data Cedola	Parametro di indicizzazione: media mensile euribor 6 mesi	Spread	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto	Cedola lorda	Cedola netta
15/09/2010	XX%	0%	0,85%	0,74375%	0,425%	0,37188%
15/03/2011	0,996%	- 0,15%	0,846%	0,74025%	0,423%	0,37013%
15/09/2011	0,996%	- 0,15%	0,846%	0,74025%	0,423%	0,37013%
15/03/2012	0,996%	- 0,15%	0,846%	0,74025%	0,423%	0,37013%
15/09/2012	0,996%	- 0,15%	0,846%	0,74025%	0,423%	0,37013%
15/03/2013	0,996%	- 0,15%	0,846%	0,74025%	0,423%	0,37013%
15/09/2013	0,996%	- 0,15%	0,846%	0,74025%	0,423%	0,37013%
15/03/2014	0,996%	- 0,15%	0,846%	0,74025%	0,423%	0,37013%
15/09/2014	0,996%	- 0,15%	0,846%	0,74025%	0,423%	0,37013%
15/03/2015	0,996%	- 0,15%	0,846%	0,74025%	0,423%	0,37013%
15/09/2015	0,996%	- 0,15%	0,846%	0,74025%	0,423%	0,37013%
15/03/2016	0,996%	- 0,15%	0,846%	0,74025%	0,423%	0,37013%
15/09/2016	0,996%	- 0,15%	0,846%	0,74025%	0,423%	0,37013%
15/03/2017	0,996%	- 0,15%	0,846%	0,74025%	0,423%	0,37013%
Rendimento Effettivo Annuo Lordo						0,847%
Rendimento Effettivo Annuo Netto						0,741%

4. SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi di utilizzare i dati reali di mercato nel caso del titolo preso ad esempio sopra riportato fosse stato emesso in data 15/03/2003 con scadenza 15/03/2010.

SCADENZE CEDOLARI	Media mensile Euribor 6 mesi	Cedola Lorda	Cedola Netta
15/09/2003	2,163%	1,0065%	0,8807
15/03/2004	2,094%	0,972%	0,8505
15/09/2004	2,173%	1,0115%	0,8851
15/03/2005	2,184%	1,017%	0,8899
15/09/2005	2,158%	1,004%	0,8785%
15/03/2006	2,716%	1,283%	1,1226%
15/09/2006	3,399%	1,6245%	1,4214%
15/03/2007	3,940%	1,895%	1,6581%
15/09/2007	4,561%	2,2055%	1,9298%
15/03/2008	4,355%	2,1025%	1,8397%
15/09/2008	5,159%	2,5045%	2,1914%
15/03/2009	2,059%	0,9545%	0,8352%
15/09/2009	1,121%	0,4855%	0,4248%
15/03/2010	0,996%	0,423%	0,37013%

Nella tabella qui sotto riprodotta vi è esposto il rendimento effettivo (lordo e netto di imposta del 12,50%) dell'esempio qui sopra riportato

Descrizione Titoli	Rendimento al Lordo di Imposta del 12,50%	Rendimento al netto di Imposta del 12,50%
Esemplificazione retrospettiva	2,65%	2,318%

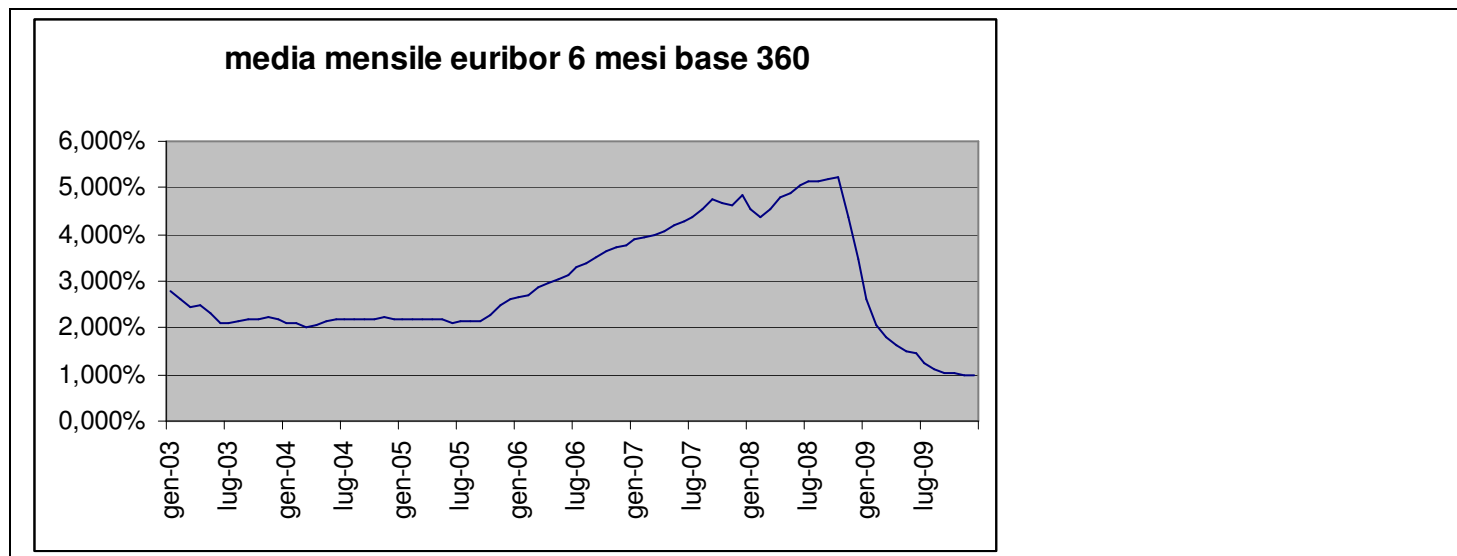
Si ritiene opportuno evidenziare all'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione e quindi il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi dell'andamento futuro dello stesso.

5. CONFRONTO CON TITOLI ANALOGHI

Comparazione con un titolo Free Risk di simile scadenza

	CCT ISIN IT000457778/6 000451871/5	Obbligazione Banca Popolare Etica Isin IT000457778/6 XXXX
Scadenza	07/07/2016	XX/XX/XXXX
Rendimento Lordo	1,06%	0,847%
Rendimento Netto	0,90%	0,741%

6. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE



7. AUTORIZZAZIONE RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell' Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 04/02/2010

Data e luogo, [-----]

Padova, 09/02/2010

Banca Popolare Etica S.c.p.a.
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

ALLEGATO 1A –Regolamento del programma di emissione “BANCA POPOLARE ETICA S.c.p.a. – TASSO VARIABILE”

Il presente regolamento (il “Regolamento”) disciplina i titoli di debito (le “Obbligazioni” e ciascuna una “Obbligazione”) che la Banca Popolare Etica S.c.p.a. (l’ “Emittente”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BANCA POPOLARE ETICA S.c.p.a. – TASSO VARIABILE” (il “Programma”). Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “Prestito Obbligazionario” o un “Prestito”) saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive, ciascuno riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito. Il regolamento di emissione dei singoli Prestiti Obbligazionari sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nelle Condizioni Definitive di tale Prestito.

Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni	<p>In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l’ammontare totale del Prestito (l’ “Ammontare Totale”), il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “Valore Nominale”).</p> <p>Le obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantenga, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati ad regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs 213/98 ed al regolamento congiunto Consob-Banca d’Italia approvato in data 22/02/2008.</p>								
Articolo 2 - Collocamento	<p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso le filiali dell’Emittente, presso gli uffici dei suoi promotori finanziari collegati al sistema informativo aziendale in tempo reale per via telematica e presso la rete di sportelli delle banche che hanno siglato con Banca Popolare Etica S.c.p.a. la “convenzione” di collocamento.</p> <p>L’adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle condizioni Definitive e potrà essere fissata dall’Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “Data di Godimento”).</p> <p>Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “Lotto Minimo”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L’importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all’Ammontare Totale massimo previsto per l’emissione.</p> <p>L’Emittente potrà estendere durante il periodo di offerta tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p>L’Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare l’Ammontare Totale, in aumento, tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell’Emittente e, contestualmente, trasmesso a CONSOB.</p> <p>L’Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell’offerta qualora le richieste eccedessero l’Ammontare Totale o per mutate condizioni di mercato, sospendendo immediatamente l’accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l’Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso a disposizione del pubblico presso la Sede legale dell’Emittente, Via N. Tommaseo 7 - Padova, le proprie filiali e gli uffici dei promotori finanziari collegati al sistema informativo aziendale in tempo reale per via telematica, la rete di sportelli delle banche, che hanno siglato con Banca Popolare Etica S.c.p.a. la “convenzione” di collocamento, pubblicato sul sito internet dell’Emittente e, contestualmente, trasmesso a CONSOB.</p>								
Articolo 3 - Godimento e Durata	<p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito. Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “Data di Godimento”) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la “Data di Scadenza”).</p> <p>Il pagamento del controvalore relativo all’importo sottoscritto dall’investitore, avverrà nella data di Godimento dell’Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p>								
Articolo 4 - Prezzo di emissione	<p>Le obbligazioni sono emesse al prezzo di 100/100.</p>								
Articolo 5 - Commissioni ed oneri	<p>Non sono previste a carico della clientela spese, commissioni né oneri di alcun genere né esplicite né implicite.</p>								
Articolo 6 - Rimborso	<p>Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un’unica soluzione alla Data di Scadenza e cesserà di essere fruttifero alla stessa data.</p>								
Articolo 7 - Interessi	<p>Le Obbligazioni a Tasso Variabile corrisponderanno ai portatori cedole periodiche posticipate il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse variabile, consistente in un Parametro di Indicizzazione, rilevato alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread. La periodicità delle cedole dovrà corrispondere alla durata di riferimento del parametro di indicizzazione (ad esempio cedole a cadenza semestrale legate all’Euribor semestrale, cedole a cadenza trimestrale legate al rendimento lordo asta trimestrale Bot, cedole a cadenza annuale legate alla media mensile aritmetica del tasso Euribor a dodici mesi). L’importo delle cedole non potrà mai essere inferiore a zero. La Prima cedola è predeterminata.</p> <p>Il Parametro di Indicizzazione, lo Spread e l’ammontare della prima cedola saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito. Il valore del Parametro di Indicizzazione da applicare ai fini del calcolo della Cedola sarà reso noto entro il giorno lavorativo precedente il primo giorno di godimento della Cedola stessa, presso il sito internet dell’Emittente.</p> <p>PARAMETRI DI INDICIZZAZIONE</p> <table border="1" data-bbox="403 1480 1535 2018"> <thead> <tr> <th data-bbox="403 1480 767 1512">INDICATORE</th> <th data-bbox="775 1480 1535 1512">DESCRIZIONE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="403 1518 767 1783">EURIBOR</td> <td data-bbox="775 1518 1535 1783">L’EURIBOR (European Interbank Offered Rate) è un tasso interbancario, vale a dire il tasso di interesse al quale le banche prestano denaro ad altre banche. Dopo la nascita dell’euro, undici paesi europei hanno adottato di fatto la stessa moneta, per questo motivo è stato deciso di creare un tasso interbancario europeo valido per tutta l’area euro. Questo tasso ha preso il nome di Euribor. Il pool delle banche di riferimento per la fissazione degli indici Euribor è composto unicamente da istituti dotati di un rating di prima classe. La selezione delle banche a cui viene richiesta l’emissione delle proprie quotazioni per la determinazione degli indici Euribor è demandata a un comitato di direzione istituito dalla Federazione Bancaria Europea (FBE). Tale indicatore è pubblicato sui principali quotidiani economici a tiratura nazionale. Il parametro utilizzabile è l’EURIBOR 1m o EURIBOR3m o EURIBOR6m o EURIBOR12m su base 365 o 360. Tale parametro sarà definito di volta in volta nelle singole Condizioni Definitive.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="403 1789 767 1912">MEDIA MENSILE EURIBOR</td> <td data-bbox="775 1789 1535 1912">La MEDIA MENSILE EURIBOR è un tasso che rappresenta la media dei tassi EURIBOR rilevati nel mese e pubblicati sui principali quotidiani economici a tiratura nazionale. Tale indicatore è pubblicato sui principali quotidiani economici a tiratura nazionale. Il parametro utilizzabile è la media dell’ EURIBOR3m o EURIBOR6m su base 365. Tale parametro sarà definito di volta in volta nelle singole Condizioni Definitive.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="403 1919 767 2018">RENDIMENTO ANNUO SEMPLICE LORDO ASTA BOT</td> <td data-bbox="775 1919 1535 2018">Il RENDIMENTO SEMPLICE LORDO ASTA DEI BOT è dato come differenziale percentuale tra il prezzo medio ponderato d’asta BOT a 3, 6 e 12 mesi e il prezzo di rimborso dei BOT. Tale indicatore viene fornito dal Dipartimento del Tesoro contestualmente ai risultati delle singole aste dei BOT. Tale parametro sarà definito di volta in volta nelle singole Condizioni Definitive.</td> </tr> </tbody> </table> <p>Eventi di turbativa</p> <p>Qualora nel corso della vita dell’obbligazione si verificano relativamente al parametro di indicizzazione cui è legato i prestiti del programma di emissione in oggetto, eventi di natura straordinaria che, ad giudizio dell’agente di calcolo ne modificano la struttura o ne</p>	INDICATORE	DESCRIZIONE	EURIBOR	L’EURIBOR (European Interbank Offered Rate) è un tasso interbancario, vale a dire il tasso di interesse al quale le banche prestano denaro ad altre banche. Dopo la nascita dell’euro, undici paesi europei hanno adottato di fatto la stessa moneta, per questo motivo è stato deciso di creare un tasso interbancario europeo valido per tutta l’area euro. Questo tasso ha preso il nome di Euribor. Il pool delle banche di riferimento per la fissazione degli indici Euribor è composto unicamente da istituti dotati di un rating di prima classe. La selezione delle banche a cui viene richiesta l’emissione delle proprie quotazioni per la determinazione degli indici Euribor è demandata a un comitato di direzione istituito dalla Federazione Bancaria Europea (FBE). Tale indicatore è pubblicato sui principali quotidiani economici a tiratura nazionale. Il parametro utilizzabile è l’EURIBOR 1m o EURIBOR3m o EURIBOR6m o EURIBOR12m su base 365 o 360. Tale parametro sarà definito di volta in volta nelle singole Condizioni Definitive.	MEDIA MENSILE EURIBOR	La MEDIA MENSILE EURIBOR è un tasso che rappresenta la media dei tassi EURIBOR rilevati nel mese e pubblicati sui principali quotidiani economici a tiratura nazionale. Tale indicatore è pubblicato sui principali quotidiani economici a tiratura nazionale. Il parametro utilizzabile è la media dell’ EURIBOR3m o EURIBOR6m su base 365. Tale parametro sarà definito di volta in volta nelle singole Condizioni Definitive.	RENDIMENTO ANNUO SEMPLICE LORDO ASTA BOT	Il RENDIMENTO SEMPLICE LORDO ASTA DEI BOT è dato come differenziale percentuale tra il prezzo medio ponderato d’asta BOT a 3, 6 e 12 mesi e il prezzo di rimborso dei BOT. Tale indicatore viene fornito dal Dipartimento del Tesoro contestualmente ai risultati delle singole aste dei BOT. Tale parametro sarà definito di volta in volta nelle singole Condizioni Definitive.
INDICATORE	DESCRIZIONE								
EURIBOR	L’EURIBOR (European Interbank Offered Rate) è un tasso interbancario, vale a dire il tasso di interesse al quale le banche prestano denaro ad altre banche. Dopo la nascita dell’euro, undici paesi europei hanno adottato di fatto la stessa moneta, per questo motivo è stato deciso di creare un tasso interbancario europeo valido per tutta l’area euro. Questo tasso ha preso il nome di Euribor. Il pool delle banche di riferimento per la fissazione degli indici Euribor è composto unicamente da istituti dotati di un rating di prima classe. La selezione delle banche a cui viene richiesta l’emissione delle proprie quotazioni per la determinazione degli indici Euribor è demandata a un comitato di direzione istituito dalla Federazione Bancaria Europea (FBE). Tale indicatore è pubblicato sui principali quotidiani economici a tiratura nazionale. Il parametro utilizzabile è l’EURIBOR 1m o EURIBOR3m o EURIBOR6m o EURIBOR12m su base 365 o 360. Tale parametro sarà definito di volta in volta nelle singole Condizioni Definitive.								
MEDIA MENSILE EURIBOR	La MEDIA MENSILE EURIBOR è un tasso che rappresenta la media dei tassi EURIBOR rilevati nel mese e pubblicati sui principali quotidiani economici a tiratura nazionale. Tale indicatore è pubblicato sui principali quotidiani economici a tiratura nazionale. Il parametro utilizzabile è la media dell’ EURIBOR3m o EURIBOR6m su base 365. Tale parametro sarà definito di volta in volta nelle singole Condizioni Definitive.								
RENDIMENTO ANNUO SEMPLICE LORDO ASTA BOT	Il RENDIMENTO SEMPLICE LORDO ASTA DEI BOT è dato come differenziale percentuale tra il prezzo medio ponderato d’asta BOT a 3, 6 e 12 mesi e il prezzo di rimborso dei BOT. Tale indicatore viene fornito dal Dipartimento del Tesoro contestualmente ai risultati delle singole aste dei BOT. Tale parametro sarà definito di volta in volta nelle singole Condizioni Definitive.								

	<p>compromettano l'esistenza, l'Agente di calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, quali ad esempio sostituzione del parametro di indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle obbligazioni, oggetto per presente, secondo le modalità che saranno di volta in volta indicate nelle condizioni definitive. L'agente per il calcolo agirà in buona fede e secondo prassi di mercato. Tutti i correttivi apportati dall'Agente per il Calcolo saranno finalizzati a neutralizzare gli effetti distorsivi dell'evento di turbativa.</p> <p>Agente per il Calcolo L'Emittente svolge anche la funzione di Agente per il Calcolo, ovvero di soggetto incaricato della determinazione delle cedole. Il calcolo del tasso cedolare trimestrale, semestrale o annuale (utilizzando la convenzione di calcolo indicata nelle presenti Condizioni Definitive) viene effettuato secondo la seguente formula:</p> <p>Per le cedole annuali: $T = R$ Per le cedole semestrali: $T = R/2$ Per le cedole trimestrali: $T = R/4$</p> <p>dove</p> <p>T = Tasso Cedolare R = Tasso annuo in percentuale</p>
Articolo 8 - Servizio del prestito	Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale avranno luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. Nel caso in cui il giorno stabilito per il pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti saranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
Articolo 9 - Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D. Lgs n. 239/96 e D. Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D. lgs 461/97. . Nelle condizioni definitive verrà data illustrazione del regime fiscale vigente al momento dell'offerta.
Articolo 10 - Termini di prescrizione	I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.
Articolo 11 - Mercati e Negoziazione	<p>Per le Obbligazioni di propria emissione non è attualmente prevista la presentazione di una domanda di ammissione alla quotazione presso alcun mercato regolamentato, né sarà richiesta l'ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático.</p> <p>L'Emittente non si assume l'onere di controparte e quindi non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita, tuttavia, per le Obbligazioni di propria emissione, si riserva di negoziare le stesse in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2006/73/CE (MIFID) nel rispetto dei principi della c.d. Best Execution così come descritti nella propria Strategia di Trasmissione ed Esecuzione ordini disponibile sul sito www.bancaetica.com. limitatamente al cinque per cento del collocato. 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 e gli uffici dei promotori finanziari collegati al sistema informativo aziendale in tempo reale per via telematica e contestualmente sul sito internet www.bancaetica.com.</p> <p>Si evidenzia comunque che, non assumendo l'Emittente l'onere di controparte, esiste la eventualità che l'investitore si trovi nell'impossibilità di rivendere le obbligazioni prima della loro scadenza naturale a meno che non ricerchi autonomamente una controparte disposta a riacquistare i titoli.</p>
Articolo 12 - Garanzie	Le obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte dalla Garanzia da parte del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.
Articolo 13 - Legge applicabile e foro competente	Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il competente è quello di domicilio dell'Emittente, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del D.Lgs.06.09.2005 n. 206 (Codice del Consumo), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.
Articolo 14 - Agente per il Calcolo	L'agente per il calcolo è la Banca Popolare Etica S.c.p.a..
Articolo 15 - Comunicazioni	Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.
Articolo 16 - Varie	Il possesso delle obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutti i termini e condizioni generali di cui al presente Regolamento e della Nota Informativa, nonché di tutti i termini e condizioni integrative contenuti nelle Condizioni Definitive del Prestito. Per quanto non espressamente previsto si applicano le norme di legge.

Data e luogo, [-----]

Firma del Cliente