

CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA

relative alle Obbligazioni denominate

BANCO POPOLARE S.C. SERIE 548 TASSO MISTO CON CAP 29.01.2016 – 29.01.2021

ISIN IT0005158677

da emettersi nell'ambito del programma (il "**Programma**") di offerta al pubblico e/o quotazione sul MOT di prestiti obbligazionari denominati: (a) "Banco Popolare Società Cooperativa Obbligazioni a Tasso Fisso"; (b) "Banco Popolare Società Cooperativa Obbligazioni a Tasso Fisso Multicallable"; (c) "Banco Popolare Società Cooperativa Obbligazioni a Tasso Fisso con Ammortamento Periodico"; (d) "Banco Popolare Società Cooperativa Obbligazioni Step-Up"; (e) "Banco Popolare Società Cooperativa Obbligazioni Step-Up Multicallable"; (f) "Banco Popolare Società Cooperativa Obbligazioni a Tasso Variabile"; (g) "Banco Popolare Società Cooperativa Obbligazioni a Tasso Variabile con Cap e/o Floor"; (h) "Banco Popolare Società Cooperativa Obbligazioni a Tasso Misto"; (i) "Banco Popolare Società Cooperativa Obbligazioni a Tasso Misto con Cap e/o Floor" e (j) "Banco Popolare Società Cooperativa Obbligazioni Zero Coupon"; (k) "Obbligazioni con cedole legate alla variazione dell'Indice dei Prezzi al Consumo"; e (l) "Obbligazioni con cedole legate alla variazione dell'Indice dei Prezzi al Consumo con Cap e/o Floor".

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità all'articolo 5, comma 4, della Direttiva (CE) n. 2003/71, così come successivamente modificata ed integrata, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base relativo al Programma, depositato presso la CONSOB in data 24 luglio 2015 a seguito dell'approvazione comunicata in data 24 luglio 2015 con nota n. 0060117/15. Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità a quotazione delle Obbligazioni con provvedimento n. LOL-002527 del 21 luglio 2015.

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.

Al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni, si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente **(a)** alla Nota Informativa, alla Nota di Sintesi ed al Documento di Registrazione che compongono il Prospetto di Base, ed **(b)** alla Nota di Sintesi relativa alla singola emissione, riprodotta in allegato alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 30.12.2015.

Il Prospetto di Base, il Documento di Registrazione – depositato presso la CONSOB in data 5 giugno 2015, a seguito dell'approvazione comunicata in data 5 giugno 2015 con nota n. 0045671/15 e successivamente modificato e integrato dal Supplemento depositato presso la CONSOB in data 29 giugno 2015 a seguito di approvazione con nota n. 0051763/15 del 26 giugno 2015 – e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Piazza Nogara, n. 2, Verona, e presso i soggetti collocatori, oltre che consultabili sul sito internet dell'Emittente www.bancopopolare.it.

L'investimento nelle Obbligazioni non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare i rischi connessi all'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento, ai sensi della normativa vigente, è adeguato per l'investitore.

Si segnala che i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola nelle presenti Condizioni Definitive hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa.

1. INFORMAZIONI ESSENZIALI

Conflitti di Interessi	<p><i>Controparti di copertura, Collocatori delle Obbligazioni e Agente per il calcolo</i></p> <p>L'Emittente stipulerà con Banca Aletti & C. S.p.A. contratti di copertura del rischio di tasso connesso all'emissione delle Obbligazioni, e ciò per un importo nozionale complessivamente pari all'importo nominale complessivo delle Obbligazioni collocate ed emesse. La comune appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura (Banca Aletti & C. S.p.A.) al medesimo Gruppo Bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p>Nell'operazione UniCredit Bank AG, succursale di Milano e UniCredit S.p.A. (il Collocatore), società facenti parte del Gruppo Bancario UniCredit, si trovano, direttamente o indirettamente, in una posizione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori, in ragione dell'appartenenza al medesimo gruppo bancario (il Gruppo UniCredit).</p> <p>Con riferimento all'Offerta, UniCredit Bank AG, succursale di Milano svolge ruoli rilevanti nell'operazione sul mercato primario (ad esempio Strutturatore e controparte di copertura). Inoltre l'Emittente si avvale di UniCredit Bank AG, succursale di Milano, quale soggetto che svolge il ruolo di Agente di calcolo.</p> <p>In relazione all'Offerta, UniCredit Bank AG, Succursale di Milano ed il Collocatore percepiranno, rispettivamente, una commissione di strutturazione pari allo 0,40% dell'Ammontare Nominale complessivo delle Obbligazioni unitamente ad altri oneri relativi alla gestione del rischio di mercato per il mantenimento delle condizioni dell'offerta pari allo 0,344% dell'Ammontare Nominale Complessivo delle Obbligazioni ed una commissione di collocamento pari a 2,90% dell'Ammontare Nominale Complessivo delle Obbligazioni. Pertanto, le commissioni e i costi complessivi effettivamente previsti in relazione alle Obbligazioni saranno pari al 3,644%.</p> <p>In relazione alla domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato EuroTLX®, che sarà fatta da UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, si segnala che tale Sistema Multilaterale di Negoziazione è gestito e organizzato da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata da UniCredit S.p.A., società capogruppo del Gruppo UniCredit. Si precisa, inoltre, che EuroTLX SIM S.p.A è parte correlata di UniCredit S.p.A.</p> <p>Si segnala altresì che UniCredit Bank AG, succursale di Milano, opererà quale market maker sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato EuroTLX®.</p> <p>Sarà cura del Collocatore evidenziare eventuali ulteriori conflitti di interesse che possono insorgere con i propri clienti, secondo quanto stabilito dalla propria politica di gestione dei conflitti di interesse e dalle norme applicabili in materia.</p>
Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi	I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive saranno utilizzati dall'Emittente, al netto delle commissioni riconosciute ai Soggetti Collocatori, nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.

2. CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI

Tipologia di Obbligazioni	<i>Obbligazioni a Tasso Misto con Cap</i>
Denominazione delle Obbligazioni	BANCO POPOLARE S.C. SERIE 548 Tasso Misto con Cap
Forma di circolazione	Le Obbligazioni emesse sono al portatore
Codice ISIN	IT0005158677
Valore Nominale	Euro 1.000,00
Prezzo di emissione	Euro 1.000,00, pari al 100% del Valore Nominale.
Lotto Minimo	Una Obbligazione
Data di Emissione	29.01.2016
Data di Godimento	29.01.2016
Data/e di Regolamento	29.01.2016
Data di Scadenza	29.01.2021
Durata	5 anni
Modalità di Rimborso	Il rimborso delle Obbligazioni avverrà alla Data di Scadenza ed in un'unica soluzione, senza deduzione di spese presso l'Emittente o per il tramite di intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli.
Importo di Rimborso a scadenza	Euro 1.000,00 per ciascuna Obbligazione
Prezzo di rimborso a scadenza	100% del valore Nominale
Tasso di Rendimento annuo	Rendimento effettivo annuo a scadenza delle Obbligazioni:1,181% al lordo dell'effetto fiscale (0,870% al netto dell'aliquota di ritenuta pari al 26%) del Valore Nominale, in ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione pari a -0,131%. Si rimanda alla sezione 5 "Informazioni Supplementari" delle presenti Condizioni Definitive.
Frequenza di pagamento delle cedole	Le Cedole saranno pagate, in via posticipata, con frequenza trimestrale.
Cedole e Date di Pagamento e tassi di interesse	<p>Le Cedole Fisse sono corrisposte il 29 gennaio, il 29 aprile, il 29 luglio e il 29 ottobre, a partire dal 29 aprile 2016 e fino al 29 gennaio 2018. Il Tasso di Interesse applicato alle Cedole Fisse è pari al 2,50% annuo lordo (1,85% al netto dell'aliquota di ritenuta pari al 26%). Le Cedole variabili sono corrisposte il 29 gennaio, il 29 aprile, il 29 luglio e il 29 ottobre, a partire dal 29 aprile 2018 e fino al 29 gennaio 2021.</p> <p>Il Tasso di Interesse applicato alle Cedole Variabili, che non potrà comunque essere superiore al 4,00% su base annua lorda (Cap), né inferiore allo 0%, è determinato, su base annua lorda, in base al valore del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione, ossia in base al Tasso Euribor 3 mesi (come di seguito definito) più uno spread dello 0,40% p.a.. In formula:</p> <p>Min [4,00%; Max (0%; Euribor3M + 0,40%)]</p>
Parametro di Indicizzazione	Tasso Euribor
Tasso Euribor di Riferimento	Tasso Euribor trimestrale (base 360) rilevato il secondo giorno lavorativo (calendario TARGET 2) che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento sulla pagina Reuters EURIBOR01.

Date di Rilevazione	Secondo giorno lavorativo (calendario TARGET 2) che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.
Spread applicato al Parametro di Indicizzazione	+0,40% (40 bps).
Cap	Alle Cedole Variabili è applicato un Cap pari al 4,00% su base annua lorda.
Convenzione di calcolo	30E/360 ICMA. Si applica la Modalità "unadjusted" : il Periodo di Calcolo è compreso tra la Data di Pagamento Originaria (inclusa) e quella immediatamente successiva (esclusa). Per "Data di Pagamento Originaria" si intende la Data di Pagamento della Cedola indicata nelle presenti Condizioni Definitive, senza tener conto dell'adeguamento di tale data derivante dall'applicazione della pertinente " <i>Business Day Convention</i> ". Per quanto riguarda la prima Cedola, il Periodo di Calcolo è invece compreso tra la Data di Godimento e la prima Data di Pagamento Originaria.
Business Day Convention	" Modified Following Business Day Convention " in funzione della quale la Data di Pagamento delle Cedole si intende spostata al primo giorno lavorativo successivo, salvo il caso in cui tale giorno lavorativo cada nel mese solare successivo; in tal caso la Data di Pagamento delle Cedole è spostata al giorno lavorativo immediatamente precedente.
Fonti da cui è possibile reperire informazioni sul/i Parametro/i di Indicizzazione	Il valore del Tasso Euribor è conoscibile attraverso i circuiti Bloomberg (pagine EBF) e/o Reuters (pagine EURIBOR01), attraverso i principali quotidiani economici nazionali, come, ad esempio, "Il Sole 24 ore", ovvero sul sito www.euribor-ebf.eu . Alla data del 18 dicembre 2015 il valore dell'Euribor a 3 mesi (base 360) è -0,131%.
Eventi di Turbativa	I criteri di determinazione sono improntati alla buona fede ed alla prassi di mercato e sono volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distortivi di tali eventi. In caso di assenza di pubblicazione del Parametro di Indicizzazione sulla pagina Euribor01 del Circuito Reuters in una data di rilevazione, l'Agente per il Calcolo potrà fissare un valore sostitutivo per il tasso non disponibile sulla base delle quotazioni richieste a cinque primari operatori di mercato scelti dall'Agente per il Calcolo medesimo. Se più di tre primari operatori di mercato forniscono la quotazione richiesta, l'Agente per il Calcolo escluderà per il calcolo la più alta e la più bassa e determinerà il valore sostitutivo come media aritmetica delle quotazioni residue. Se tre o meno primari operatori di mercato forniscono la suddetta quotazione, il valore sostitutivo verrà determinato come media aritmetica di tutte le quotazioni fornite, senza escludere la più alta e la più bassa.
Autorizzazioni all'Emissione	L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera dell'organo competente in data 23 dicembre 2015.
Agente per il Calcolo	UniCredit Bank AG, succursale di Milano, svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata	L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.
Ammontare Totale dell'Emissione	<p>L'Ammontare Totale massimo dell'emissione è pari a Euro 1.000.000.000,00, per un totale di n. 1.000.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000,00. L'Emittente, che svolge anche il ruolo di Responsabile del Collocamento, potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale massimo del Prestito Obbligazionario dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente, www.bancopopolare.it e del Collocatore (www.unicredit.it).</p> <p>Inoltre, l'Emittente potrà procedere all'estinzione anticipata parziale, limitatamente alle Obbligazioni riacquistate. Tale circostanza potrebbe determinare una riduzione dell'ammontare di titoli in circolazione rispetto all'ammontare originariamente previsto ed incidere sulla liquidità delle Obbligazioni.</p>
Durata del Periodo di Offerta	<p>Le Obbligazioni saranno offerte dal 04.01.2016 al 26.01.2016, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente (www.bancopopolare.it) del Collocatore (www.unicredit.it). E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di estendere il Periodo di Offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente (www.bancopopolare.it) e del Collocatore (www.unicredit.it).</p>
Modalità di Collocamento	<p>Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione dal Soggetto Collocatore presso le proprie sedi e dipendenze. Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate mediante la sottoscrizione dell'apposita scheda, anche come documento informatico, disponibile presso il Soggetto Collocatore. Non è previsto il diritto di recesso.</p> <p>E' possibile avvalersi di tecniche di collocamento fuori sede (collocamento fuori sede). E' previsto il diritto di recesso. Tale diritto potrà essere esercitato entro il numero di 7 giorni dalla data di stipulazione del contratto secondo le modalità previste all'elemento denominato "<i>Termini e modalità di recesso</i>" delle presenti Condizioni Definitive. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è il 19.01.2016.</p> <p>E' possibile avvalersi di tecniche di comunicazione a distanza. E' previsto il diritto di recesso. Tale diritto potrà essere esercitato entro il numero di 14 giorni dalla data di stipulazione del contratto secondo le modalità previste all'elemento denominato "<i>Termini e modalità di recesso</i>" delle presenti Condizioni Definitive. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è il 12.01.2016.</p>
Chiusura anticipata dell'Offerta	<p>L'Emittente avrà facoltà di procedere, in un qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, ed indipendentemente dal raggiungimento dell'Ammontare Totale dell'Emissione, alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.</p> <p>Della chiusura anticipata sarà data comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet www.bancopopolare.it e del Collocatore (www.unicredit.it).</p>

Facoltà di estensione del Periodo di Offerta	L'Emittente avrà facoltà di estendere il Periodo di Offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet www.bancopopolare.it e del Collocatore (www.unicredit.it).
Offerta Successiva	Non è prevista la facoltà di avviare un'Offerta Successiva.
Facoltà di non dare inizio alla singola offerta o di ritirarla	Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della singola offerta, lo stesso, avrà la facoltà di non dare inizio alla singola offerta ovvero di ritirarla, e la stessa dovrà ritenersi annullata. Di tale ritiro/annullamento dell'Offerta ne sarà data comunicazione al pubblico mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet www.bancopopolare.it e del Collocatore (www.unicredit.it).
Facoltà dell'Emittente di estinzione anticipata parziale delle Obbligazioni	Applicabile
Destinatari dell'Offerta	Le Obbligazioni sono offerte al pubblico indistinto in Italia, fermo restando quanto previsto all'elemento denominato " <i>Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata</i> " delle presenti Condizioni Definitive.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00. Resta fermo che nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento (anche a seguito di una Offerta Successiva), il Prezzo di Emissione dovrà essere maggiorato del rateo interessi.
Commissioni in aggiunta al Prezzo di Emissione	Non Applicabile
Commissioni incluse nel Prezzo di Emissione	In relazione alla sottoscrizione delle Obbligazioni, sono previste commissioni di collocamento, di strutturazione e altri oneri per la gestione del rischio di mercato per il mantenimento delle condizioni di offerta, a carico dell'investitore, incluse nel Prezzo di Emissione, in misura pari al 3,644% del Valore Nominale sottoscritto.
Soggetto Collocatore	Il soggetto incaricato del collocamento delle Obbligazioni è: UNICREDIT S.p.A. Via Alessandro Specchi, 16 - 00186 ROMA.
Termini e modalità di recesso	Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. E' previsto il diritto di recesso. Tale diritto potrà essere esercitato entro il numero di 7 giorni dalla data di stipulazione del contratto secondo la seguente modalità: comunicazione scritta al promotore finanziario o al Soggetto Collocatore. Ai sensi dell'articolo 67- <i>duodecies</i> del D.lgs. del 6 settembre 2005, n. 206 (" <i>Codice del Consumo</i> "), l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza tra un professionista ed un consumatore è sospesa, fatta eccezione per i casi cui si applica il comma quinto del medesimo articolo, per la durata di 14 (quattordici) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte del consumatore. E' previsto il diritto di recesso. Tale diritto potrà essere esercitato entro il numero di 14 (quattordici) giorni di calendario dalla data di stipulazione del contratto secondo la seguente modalità: comunicazione scritta al promotore finanziario o al Soggetto Collocatore.

Ulteriori informazioni e disposizioni relative al collocamento	Si rinvia interamente al capitolo 5 della Nota Informativa.
---	---

4. AMMISSIONE A NEGOZIAZIONE

Ammissione a quotazione	L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive.
Altre forme di negoziazione	<p>UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, si impegna a richiedere entro 90 giorni dalla Data di Emissione (esclusa) l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione denominato EuroTLX® gestito da EuroTLX SIM S.p.A.</p> <p>La data di inizio delle negoziazioni sarà indicata in un apposito avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente www.bancopopolare.it e, ove possibile, del mercato di negoziazione www.eurotlx.com.</p> <p>UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, con sede in Piazza Gae Aulenti 4, Torre C, 20154 Milano, Strutturatore ed Agente per il Calcolo, svolge l'attività di market maker sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX®.</p> <p>Si precisa che nel periodo che precede le negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX® gestito da EuroTLX SIM S.p.A., UniCredit Bank AG, Succursale di Milano si impegna a fornire prezzi in "denaro" dello strumento finanziario secondo criteri e meccanismi prefissati e coerenti, salvo eventuali condizioni migliorative che l'intermediario voglia applicare a vantaggio dell'investitore, con quelli che hanno condotto al pricing del prodotto nel mercato primario e quindi tenuto conto della curva dei tassi swap più prossima alla vita residua del titolo e del merito di credito.</p>
Policy di <i>pricing</i> in caso di operazioni in contropartita diretta	<p>Nell'eventualità di esercizio della facoltà di riacquisto delle Obbligazioni da parte dell'Emittente, il prezzo di riacquisto sarà determinato secondo la <i>policy</i> di <i>pricing</i> di seguito descritta:</p> <p>- il prezzo di riacquisto potrà essere determinato, per quanto riguarda la componente obbligazionaria, mediante l'attualizzazione dei flussi di cassa dell' Obbligazione utilizzando tassi di attualizzazione a cui viene applicato uno <i>spread</i> pari a quello applicato all'atto dell'emissione del titolo.</p> <p>Tale metodologia di <i>pricing</i> comporta che le valutazioni del titolo riflettano le variazioni dei tassi di mercato neutralizzando gli effetti sul prezzo derivanti da eventuali variazioni del merito creditizio dell'Emittente.</p>
Impegno al riacquisto da parte dell'Emittente	Non previsto

5. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

- Commissioni implicite nel prezzo di emissione.

Nel prezzo di emissione (100,00%) sono comprese commissioni implicite di strutturazione pari al 0,40%, costi di collocamento pari al 2,90% e altri oneri per la gestione del rischio di mercato per il mantenimento delle condizioni d'offerta pari allo 0,344%, pertanto il valore delle Obbligazioni al netto di tali componenti è pari a 96,356%.

- Si riportano, a titolo esemplificativo, (i) **ipotetico** scenario rappresentativo dei rendimenti che l'investitore potrà percepire durante la vita del Prestito Obbligazionario descritto nelle presenti Condizioni Definitive e (ii) l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione.

SCENARIO

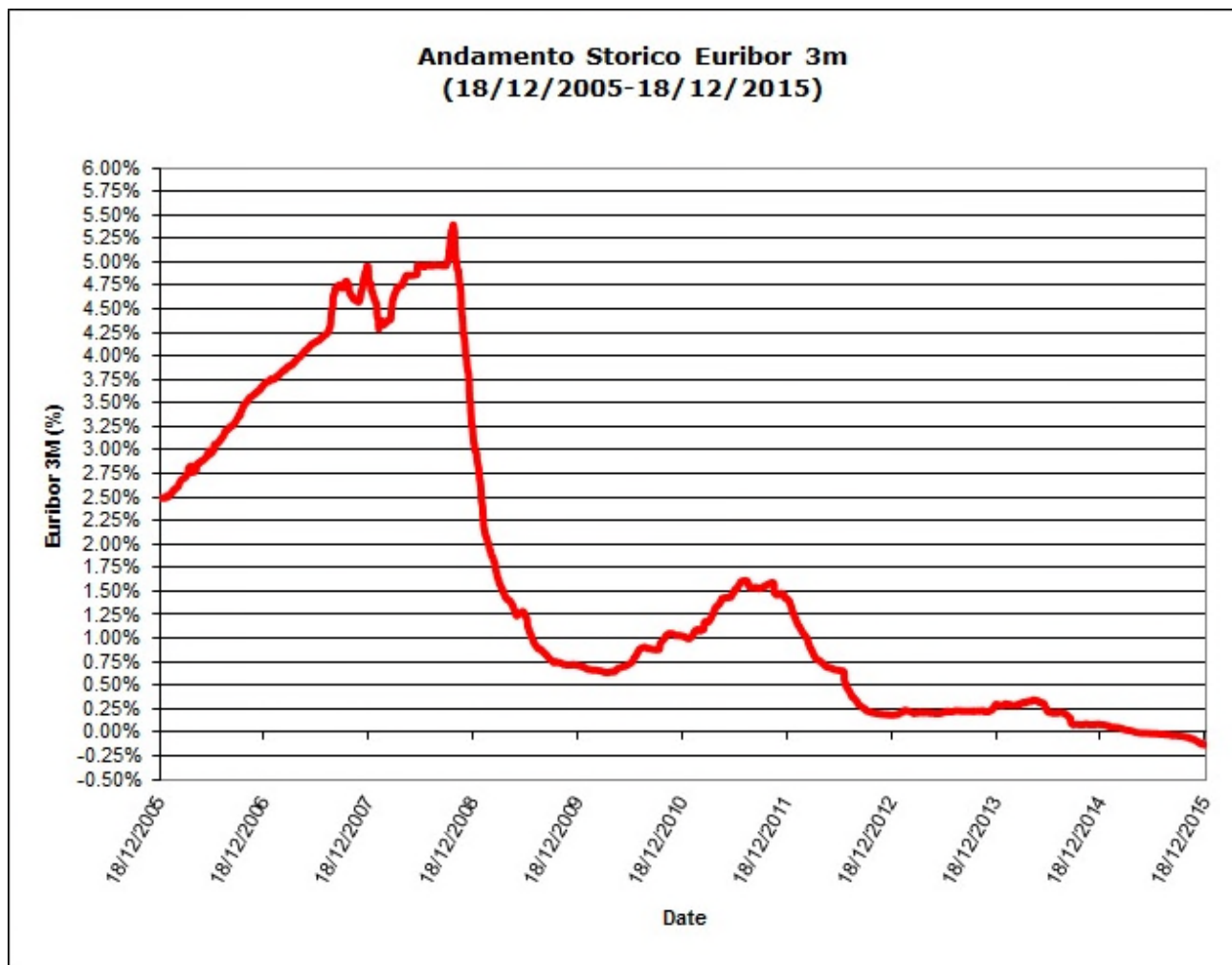
Si ipotizza che il valore del Parametro di Indicizzazione rimanga costante per tutta la durata del Prestito Obbligazionario. In tale ipotesi, alle obbligazioni sarebbero associati i rendimenti indicati nella tabella seguente:

Date di pagamento	Tasso Fisso	Parametro di riferimento	Parametro di riferimento con Margine	Cap Trimestrale Lordo	Floor Trimestrale Lordo	Cedola trimestrale Lorda	Cedola trimestrale Netta
29/04/2016	2,500%					0,625%	0,463%
29/07/2016	2,500%					0,625%	0,463%
29/10/2016	2,500%					0,625%	0,463%
29/01/2017	2,500%					0,625%	0,463%
29/04/2017	2,500%					0,625%	0,463%
29/07/2017	2,500%					0,625%	0,463%
29/10/2017	2,500%					0,625%	0,463%
29/01/2018	2,500%					0,625%	0,463%
29/04/2018		-0,131%	0,269%	1,000%	0,000%	0,067%	0,050%
29/07/2018		-0,131%	0,269%	1,000%	0,000%	0,067%	0,050%
29/10/2018		-0,131%	0,269%	1,000%	0,000%	0,067%	0,050%
29/01/2019		-0,131%	0,269%	1,000%	0,000%	0,067%	0,050%
29/04/2019		-0,131%	0,269%	1,000%	0,000%	0,067%	0,050%
29/07/2019		-0,131%	0,269%	1,000%	0,000%	0,067%	0,050%
29/10/2019		-0,131%	0,269%	1,000%	0,000%	0,067%	0,050%
29/01/2020		-0,131%	0,269%	1,000%	0,000%	0,067%	0,050%
29/04/2020		-0,131%	0,269%	1,000%	0,000%	0,067%	0,050%
29/07/2020		-0,131%	0,269%	1,000%	0,000%	0,067%	0,050%
29/10/2020		-0,131%	0,269%	1,000%	0,000%	0,067%	0,050%
29/01/2021		-0,131%	0,269%	1,000%	0,000%	0,067%	0,050%

In questa ipotesi, a partire dal 29/04/2018 e per tutta la vita del titolo saranno corrisposte cedole commisurate al Parametro di Riferimento più uno spread dello 0,40% p.a. Nell'ipotesi proposta il Prestito Obbligazionario avrebbe un rendimento annuo lordo pari all'1,181% (0,870% al netto della ritenuta fiscale) calcolato in regime di capitalizzazione composta.

Andamento storico del Parametro di Indicizzazione

Si riporta di seguito l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione, nel periodo dicembre 2005 – dicembre 2015.



Fonte: Bloomberg

Avvertenza: l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo. Tale andamento così come lo scenario prospettato hanno valore meramente esemplificativo e non offrono alcuna garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento delle Obbligazioni.

Banco Popolare Società Cooperativa

Direttore Generale
Dott. Maurizio Faroni

Si produce in allegato alle presenti Condizioni Definitive, la Nota di Sintesi relativa all'emissione delle Obbligazioni.