



# BANCA POPOLARE DI LAJATICO

Società Cooperativa per Azioni  
Sede sociale: 56030 LAJATICO (PISA), Via Guelfi n° 2  
Iscritta all'albo delle Banche al n.1273 – Codice ABI: 5232  
Capitale sociale e riserve al 31/12/2007 € 52.652.000,00  
Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa e Codice Fiscale: 00139860506  
Partita I.V.A.: 00139860506

## **CONDIZIONI DEFINITIVE** alla **NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA**

### **"BANCA POPOLARE DI LAJATICO S.C.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO"**

Banca Popolare di Lajatico S.c.p.a. 20/05/2009-20/11/2011 TM

ISIN IT0004492648

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 e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono al programma di prestiti obbligazionari "BANCA POPOLARE DI LAJATICO S.C.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO", nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranches di emissione, titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro. Le suddette Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 25 luglio 2008 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 8066528 del 15 luglio 2008 e al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 23/01/2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9006480 del 21/01/2009.

Le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale e le Filiali dell'Emittente, nonché sul sito internet [www.bplajatico.it](http://www.bplajatico.it).

**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.**

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 08/05/2009.

### 1. FATTORI DI RISCHIO

L'investimento nelle obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma "BANCA POPOLARE DI LAJATICO S.C.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO" 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. È 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.

#### **DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le obbligazioni Banca Popolare di Lajatico S.c.p.a. 20/05/2009-20/11/2011 a tasso misto sono titoli di debito denominati in euro che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale.

Inoltre, le obbligazioni danno diritto al pagamento di una prima cedola determinata ad un tasso di interesse pari al 3,50%, di una seconda cedola determinata ad un tasso di interesse pari al 3,50% e di cedole successive il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (tasso Euribor a 3 mesi). In questo caso le obbligazioni hanno un rendimento minimo garantito pari allo 0,707%.

Non sono previste commissioni di sottoscrizione o di collocamento. Le obbligazioni saranno denominate in euro e rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza del titolo. Le obbligazioni non prevedono il rimborso anticipato.

#### **ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le obbligazioni a tasso misto prevedono un rendimento minimo garantito, pari allo 0,707%, in considerazione del rendimento delle cedole fisse predeterminate al momento dell'emissione.

Di seguito è indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) nell'ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione nonché la descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione (il tasso Euribor a 3 mesi) e del rendimento virtuale dello strumento finanziario, simulando l'emissione del Prestito nel periodo 15/10/2006-15/04/2009.

Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo a basso rischio emittente di pari durata (CCT).

### FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

Si elencano di seguito i principali rischi relativi ai titoli offerti:

#### **RISCHIO EMITTENTE**

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza. Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi, né dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### **RISCHIO CONNESSO AL DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE**

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le obbligazioni possano deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente.

#### **RISCHIO CONNESSO ALL'APPREZZAMENTO DELLA RELAZIONE RISCHIO RENDIMENTO**

Nella valutazione dell'opportunità di investimento nelle Obbligazioni l'investitore dovrebbe considerare che il rendimento offerto, determinato dal prezzo di sottoscrizione come fissato secondo il successivo paragrafo 2, va commisurato al rischio Emittente che esso si assume diventandone finanziatore. Per la valutazione di tale rischio è opportuno un confronto con i rendimenti offerti da Titoli di Stato (*free risk*). Il prezzo di emissione inoltre può incorporare costi non attribuibili alla rischiosità connessa all'obbligazione stessa. L'investitore deve tenere presente che il prezzo dell'obbligazione sul mercato secondario potrà subire una diminuzione immediata in misura pari a tali costi.

#### **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Non è prevista la quotazione delle obbligazioni su un mercato regolamentato né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Pertanto, l'investitore potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le obbligazioni, prontamente, prima della scadenza, ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato. Gli investitori quindi potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro. Pertanto, l'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere la consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità. L'Emittente non si assume l'onere di controparte, tuttavia il presente rischio risulta mitigato dalla possibilità offerta dalla Banca di acquistare tali titoli in contropartita diretta. Per le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle Obbligazioni si fa rinvio al paragrafo 6 della Nota Informativa.

### **RISCHIO DI ASSENZA DI GARANZIE**

Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Pertanto gli Investitori che abbiano subito una diminuzione anche rilevante del valore del proprio investimento in obbligazioni emesse da Banca Popolare di Lajatico S.c.p.a., non potranno rivolgersi al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per ottenere indennizzi o rimborsi.

### **RISCHIO CORRELATO ALLA PRESENZA DI CONFLITTI DI INTERESSE**

Banca Popolare di Lajatico S.c.p.a. in qualità di Emittente delle obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del presente programma ha un conflitto di interessi in quanto trattasi di operazione avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione. Inoltre, è previsto che la stessa operi quale Responsabile del Collocamento di dette obbligazioni, nonché quale Agente per il Calcolo, cioè sarà il soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, e tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli Investitori. Banca Popolare di Lajatico S.c.p.a. potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando la stessa assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni e provvede alla determinazione del prezzo di acquisto. Resta fermo che eventuali ulteriori conflitti di interessi diversi da quelli descritti nella presente Nota Informativa, che dovessero sussistere in prossimità dell'inizio del periodo di offerta delle Obbligazioni, saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEI TITOLI**

I titoli emessi dalla banca nell'ambito del presente programma non dispongono di rating. Banca Popolare di Lajatico S.c.p.a. non ha in programma di richiedere l'attribuzione di un livello di rating alle proprie emissioni obbligazionarie.

### **RISCHIO DI CAMBIAMENTO DEL REGIME DI IMPOSIZIONE FISCALE**

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni sono a esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente Prospetto di Base rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nel presente Prospetto sono effettuate con riferimento al trattamento fiscale alla data del presente documento e non tengono conto di eventuali future modifiche normative.

### **RISCHIO DI CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA**

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

### **RISCHIO DI TASSO E DI MERCATO**

Le obbligazioni Banca Popolare di Lajatico S.c.p.a. 20/05/2009-20/11/2011 a tasso misto maturano per una parte della loro durata interessi a Tasso Fisso (periodo con interessi a tasso fisso) e per una parte della loro durata interessi a tasso variabile (periodo con interessi a tasso variabile). Pertanto, a seconda del periodo considerato andranno valutati i seguenti fattori di rischio:

#### *- Periodo con interessi a tasso fisso*

In caso di vendita prima della scadenza l'investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo di vendita del titolo, mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. L'impatto delle variazioni dei tassi d'interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni a tasso fisso sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

#### *- Periodo con interessi a tasso variabile*

In caso di vendita prima della scadenza l'investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso" ovvero il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei livelli dei tassi di mercato; dette variazioni possono infatti ridurre il valore di mercato dei titoli. Fluttuazioni dei tassi d'interesse sul mercato del parametro di indicizzazione di riferimento, potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli.

### **RISCHIO CORRELATO ALL'EVENTUALE SPREAD NEGATIVO SUL PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

Il rendimento offerto presenta uno sconto rispetto al rendimento del parametro di riferimento (tasso Euribor a 3 mesi) pari a zero punti base. Questo aspetto deve essere valutato tenuto conto dell'assenza di rating dell'Emittente e delle Obbligazioni.

In ogni caso il tasso delle cedole interessi non potrà essere inferiore a zero.

### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI INFORMAZIONI**

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

### **RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA O STRAORDINARI RIGUARDANTI IL SOTTOSTANTE**

Al verificarsi di eventi di turbativa o straordinari del parametro di indicizzazione a una data di determinazione, l'Agente di Calcolo potrà fissare un valore sostitutivo secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Codice Isin</b>	IT0004492648
<b>Ammontare Totale dell'Emissione</b>	L'ammontare totale dell'emissione è pari a Euro 2.500.000,00, per un totale di n. 2.500 Obbligazioni al portatore, in taglio non frazionabile, ciascuna del Valore Nominale di Euro 1.000,00.
<b>Durata del Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 12/05/2009 al 12/08/2009, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso pubblicato presso i locali della Banca e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
<b>Lotto Minimo di adesione</b>	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00 per ogni Obbligazione.
<b>Data di Emissione</b>	La Data di Emissione del Prestito è il 20/05/2009.
<b>Data di Godimento</b>	La Data di Godimento del Prestito è il 20/05/2009.
<b>Data di Regolamento</b>	La Data di Regolamento del Prestito è il 20/05/2009.  Le sottoscrizioni effettuate nel Periodo di Offerta fino alla Data di Godimento (inclusa) saranno regolate alla Data di Godimento stessa. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturato tra la Data di Godimento (inclusa) e la relativa Data di Regolamento (esclusa). Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione Act/360.
<b>Rimborso</b>	Il Prestito sarà rimborsato in unica soluzione, al 100% del valore nominale, alla data di scadenza e cessa di essere fruttifero dalla stessa data.  Nel caso in cui la data di rimborso cada in un giorno non lavorativo, lo stesso sarà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia luogo a maggiori interessi.
<b>Rimborso anticipato</b>	Non sono previste clausole di rimborso anticipato.

<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del Prestito è il 20/11/2011.
<b>Durata</b>	L'obbligazione ha una durata di 30 mesi.
<b>Prime cedole prefissate</b>	La prima cedola è pari al 3,50% su base annua; la seconda cedola è pari al 3,50% su base annua.
<b>Parametro di Indicizzazione delle cedole</b>	Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento a 3 mesi rilevato per valuta l'ultimo giorno lavorativo che precede la data di inizio godimento della cedola. Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario "Target". Il calendario operativo "Target" prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 ed il 26 dicembre. L'Euribor è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE) - calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive - e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario. Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione. Se per qualsiasi motivo il tasso Euribor di riferimento non possa essere rilevato, si applicherà in luogo di tale parametro la media aritmetica delle quotazioni dei depositi interbancari dichiarate operative alle ore 11.00 a.m. (ora di Bruxelles) da almeno tre primari istituti di credito.
<b>Spread</b>	Nessuno spread sarà applicato al parametro di indicizzazione.
<b>Frequenza nel pagamento delle Cedole</b>	Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, in occasione delle seguenti date: 20/08/2009-20/11/2009-20/02/2010-20/05/2010-20/08/2010-20/11/2010-20/02/2011-20/05/2011-20/08/2011-20/11/2011. Nel caso in cui la data di pagamento cada in un giorno non lavorativo, lo stesso sarà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia luogo a maggiori interessi.
<b>Rendimento effettivo lordo e netto</b>	Le presenti Obbligazioni non prevedono alcun rendimento minimo garantito. Si fa rinvio al successivo paragrafo 4 per le esemplificazioni di rendimento.
<b>Commissioni e spese a carico del sottoscrittore</b>	Non sono previsti commissioni o oneri aggiuntivi.
<b>Soggetti Collocatori</b>	Il soggetto incaricato del collocamento delle Obbligazioni è lo

stesso Emittente.

**Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni** Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle Obbligazioni.

**Tipologia di Titoli** Gli strumenti finanziari sottoscritti saranno emesse in sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione, ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e del provvedimento Banca d'Italia / Consob del 22/02/2008 "Disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione".

**Agente per il Calcolo** L'Emittente svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

**Regime Fiscale** Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Attualmente si rende applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

**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.

**Mercati e negoziazione** Non è prevista la quotazione delle obbligazioni su un mercato. Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione in un Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático per le Obbligazioni di propria emissione. L'Emittente potrà tuttavia decidere di avvalersi di un Internalizzatore Sistemático in futuro. L'Emittente non si assume l'onere di controparte, tuttavia si riserva, per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente "Programma di Emissione", di negoziare le stesse in conto proprio su richiesta degli investitori, come indicato nell'ambito della propria "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini" vigente; l'eventuale prezzo di riacquisto delle obbligazioni, diminuito di un importo pari a massimi 50 punti base, sarà determinato tenendo conto del rendimento effettivo netto a scadenza espresso al momento della negoziazione dai tassi swap di pari scadenza. In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli. La Banca corrisponderà inoltre al cliente i dietimi di interesse maturati dalla data di godimento della cedola in corso fino al giorno di regolamento

dell'operazione. La "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini", redatta ai sensi della Direttiva 2006/73/CE (Direttiva MiFID) e del Regolamento CONSOB 16190/07 e successive modifiche, è a disposizione del pubblico e consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.bplajatico.it](http://www.bplajatico.it)

#### **Garanzie**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### **Legge applicabile e foro competente**

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il presente Prestito Obbligazionario, le Obbligazioni o il presente Prospetto di Base, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Pisa ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

### **3. METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

Il prezzo di emissione delle obbligazioni oggetto del presente Programma incorpora, dal punto di vista finanziario, una componente obbligazionaria pura. Non sono previste commissioni di collocamento.

Con riguardo al dettaglio delle voci relative alla scomposizione del prezzo di emissione, si rinvia a quanto descritto nel paragrafo che segue.

### **4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI - SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE**

Di seguito si riassumono le principali caratteristiche delle obbligazioni cui si riferiscono le presenti Condizioni Definitive:

Denominazione	Banca Popolare di Lajatico S.c.p.a. 20/05/2009-20/11/2011 a tasso misto
Valore nominale	Euro 1.000,00
Godimento	20/05/2009
Scadenza	20/11/2011
Durata	30 mesi
Prezzo emissione	100% del valore nominale
Prezzo rimborso	100% del valore nominale alla scadenza
Frequenza cedole	trimestrale

Cedole Prefissate	3,50% annuo lordo per la prima cedola, pagabile in data 20/08/2009; 3,50% annuo lordo per la seconda cedola, pagabile in data 20/11/2009.
Cedole successive	Indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi rilevato per valuta l'ultimo giorno lavorativo che precede la data di inizio godimento della cedola, pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" o, in mancanza, su altro quotidiano a diffusione nazionale; cedole pagabili alle seguenti date: 20/02/2010-20/05/2010-20/08/2010-20/11/2010-20/02/2011-20/05/2011-20/08/2011-20/11/2011.
Spread	Nessuno spread applicato.
Commissioni di collocamento	Nessuna commissione applicata
Ritenute Fiscali	12,50%
Clausola rimborso anticipato	assente

Si rappresenta che la componente obbligazionaria nelle Obbligazioni è rappresentata da un titolo obbligazionario che (i) garantisce all'investitore il rimborso integrale alla scadenza del capitale investito, e (ii) paga posticipatamente delle cedole periodiche con frequenza trimestrale, ad un tasso pari al 3,50% per la prima cedola, ad un tasso pari al 3,50% per la seconda cedola, e ad un tasso indicizzato al tasso Euribor a 3 mesi per le cedole successive.

Il valore della componente obbligazionaria pura è pari al 100%, corrispondente altresì al prezzo di emissione.

L'obbligazione sopra descritta, ipotizzando che il tasso Euribor a 3 mesi rilevato per valuta 19/11/2009 sia pari al 3,50% e rimanga costante per tutta la durata del titolo, avrebbe un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari al **3,546%** lordo e il rendimento effettivo annuo netto è pari al **3,098%**, in regime di capitalizzazione composta e considerando l'applicazione di una ritenuta fiscale del 12,50%\*.

### **Simulazione retrospettiva**

A mero titolo esemplificativo, nella tabella sottostante è riportato il piano cedolare di una ipotetica emissione obbligazionaria avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Misto con data di godimento 15/10/2006 e scadenza 15/04/2009 che corrisponde cedole con frequenza trimestrale determinate esclusivamente sulla base del tasso Euribor a 3 mesi, rilevato per valuta l'ultimo giorno lavorativo che precede la data di inizio godimento della cedola, arrotondato per difetto allo 0,01% più vicino. In tale ipotesi il Prestito avrebbe assicurato un rendimento effettivo lordo a scadenza pari al 4,28% e un rendimento effettivo annuo netto pari al 3,74%, in regime di capitalizzazione composta e considerando l'applicazione di una ritenuta fiscale del 12,50%.

\* Il rendimento effettivo annuo netto potrebbe subire variazioni in caso di modifiche alle aliquote di imposta per tempo vigenti.

Data regolamento flussi	Parametro Indicizz.	Tasso cedolare	Flussi lordi	Flussi netti
15/10/2006	-	-	- € 1.000,00	- € 1.000,00
15/01/2007	3,479%	3,50%	€ 8,75	€ 7,66
15/04/2007	3,745%	3,50%	€ 8,75	€ 7,66
15/07/2007	3,958%	3,95%	€ 9,88	€ 8,64
15/10/2007	4,201%	4,20%	€ 10,50	€ 9,19
15/01/2008	4,749%	4,74%	€ 11,85	€ 10,37
15/04/2008	4,591%	4,59%	€ 11,48	€ 10,04
15/07/2008	4,744%	4,74%	€ 11,85	€ 10,37
15/10/2008	4,963%	4,96%	€ 12,40	€ 10,85
15/01/2009	5,381%	5,38%	€ 13,45	€ 11,77
15/04/2009	2,653%	2,65%	€ 6,63	€ 5,80
15/04/2009	-	-	€ 1.000,00	€ 1.000,00
<b>Rendimento effettivo a scadenza</b>			<b>4,28%</b>	<b>3,74%</b>

### Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Si riporta di seguito l'evoluzione del tasso Euribor 3 mesi (dati al 04/05/2009):

#### Tasso Euribor 3 mesi - tabelle:

Ultimi tassi		Primo tasso del mese		Primo tasso del anno	
04-05-2009	1,354%	04-05-2009	1,354%	02-01-2009	2,859%
30-04-2009	1,365%	01-04-2009	1,498%	02-01-2008	4,665%
29-04-2009	1,372%	02-03-2009	1,811%	02-01-2007	3,725%
28-04-2009	1,384%	02-02-2009	2,077%	02-01-2006	2,488%
27-04-2009	1,392%	02-01-2009	2,859%	03-01-2005	2,154%
24-04-2009	1,400%	01-12-2008	3,816%	02-01-2004	2,120%
23-04-2009	1,406%	03-11-2008	4,733%	02-01-2003	2,861%
22-04-2009	1,405%	01-10-2008	5,291%	02-01-2002	3,279%
21-04-2009	1,405%	01-09-2008	4,961%	02-01-2001	4,844%
20-04-2009	1,405%	01-08-2008	4,968%	03-01-2000	3,338%



**SI AVVERTE SIN DA ORA L'INVESTITORE CHE L'ANDAMENTO STORICO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE NON È NECESSARIAMENTE INDICATIVO DEL FUTURO ANDAMENTO DELLO STESSO. LE SUDETTE PERFORMANCE STORICHE AVRANNO, PERTANTO, UN VALORE MERAMENTE ESEMPLIFICATIVO E NON DOVRANNO ESSERE CONSIDERATE COME UNA GARANZIA DI OTTENIMENTO DELLO STESSO LIVELLO DI RENDIMENTO.**

## **5. COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI DI SIMILARE SCADENZA**

La tabella sottostante illustra, a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato da un CCT di similare scadenza a quella delle obbligazioni ed il rendimento di queste ultime, al lordo e al netto dell'effetto fiscale. Per la determinazione dei rendimenti, calcolati in regime di capitalizzazione composta, si ipotizza l'applicazione di una ritenuta fiscale del 12,50%\* e la costanza del parametro di indicizzazione fino a scadenza per entrambe le tipologie di strumenti. I dati relativi al CCT sono quelli rilevati il giorno 04/05/2011.

	<b>CCT 01/11/04-11 TV ISIN IT0003746366</b>	<b>"BANCA POPOLARE DI LAJATICO S.C.P.A. 20/05/2009-20/11/2011 A TASSO MISTO" IT0004492655</b>
Scadenza	01/11/2011	20/11/2011
Rendimento annuo lordo	1,465%	3,546%
<b>Rendimento annuo netto</b>	<b>1,289%</b>	<b>3,098%</b>

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

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 16 aprile 2009.

---

Avv. FABBRI ENRICO

**Presidente del Consiglio di  
Amministrazione Banca Popolare di  
Lajatico S.c.p.a.**

---

Rag. POLIDORI ENZO

**Presidente del Collegio Sindacale Banca  
Popolare di Lajatico S.c.p.a.**

---

\* Il rendimento effettivo annuo netto potrebbe subire variazioni in caso di modifiche alle aliquote di imposta per tempo vigenti.