

1 REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI PIOVE DI SACCO TASSO VARIABILE"

Il presente regolamento (il "**Regolamento**") disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") che la Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco (l'**Emittente**) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato "Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco 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, prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 9 della presente Nota Informativa, 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 nel paragrafo 2 ("Condizioni dell'Offerta") delle Condizioni Definitive di tale Prestito.

Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l' "**Ammontare Totale**"), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "**Valore Nominale**").

Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.

Articolo 2 - Collocamento

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la BCC e le sue filiali ovvero, nel caso di operatività fuori sede, presso uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente.

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 iniziano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**").

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.

L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a CONSOB.

L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento, durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Articolo 3 - Godimento e Durata

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**").

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento (la "**Data di Regolamento**") che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.

Articolo 4 - Prezzo di emissione

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.

Articolo 5 - Commissioni ed oneri

L'ammontare delle eventuali commissioni e degli oneri a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Articolo 6 - Rimborso

Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza e cesserà di essere fruttifero alla stessa data, salvo il caso di rimborso anticipato di cui all'Articolo 12.

Articolo 7 - Interessi

Le Obbligazioni Tasso Variabile corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle cedole periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale un Parametro di Indicizzazione consistente in un tasso di interesse variabile.

In particolare, nel corso della vita dell'Obbligazione, i portatori riceveranno il pagamento di Cedole, il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale uno dei Parametri di Indicizzazione relativo alla Divisa di Riferimento, rilevato alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread. Il Parametro di Indicizzazione, la Valuta di Riferimento, la Data di Determinazione e l'eventuale Spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.

In relazione a ciascuna Obbligazione il metodo di calcolo della Cedola Variabile sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Articolo 8 – Parametri Sottostante

PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma descritto nella presente Nota Informativa possono avere come Parametro di Indicizzazione un tasso di interesse interbancario relativo alla Divisa di Riferimento (EUR).

Si rende noto all'investitore che il tasso di interesse adottato come Parametro di Indicizzazione della singola Emissione verrà di volta in volta comunicato nelle Condizioni Definitive.

Si riporta di seguito la listadei tassi di interesse adottabili come Parametro di Indicizzazione.

TASSI DI INTERESSE ADOTTABILI COME PARAMETRO D'INDICIZZAZIONE

DIVISA DI EMISSIONE
TASSO
DURATA DI RIFERIMENTO DEL TASSO

1 MESE
3 MESI
6 MESI
12 MESI

EURO
EURIBOR
EUR 1M
EUR 3M
EUR 6M
EUR 12M

- EURIBOR: Tassi a breve termine Euro Interbank Offered Rate

Tali valori sono rilevabili dai circuiti internazionali Reuters e Bloomberg, nonché pubblicati dai principali quotidiani economici nazionali.

L'Emittente specificherà di volta in volta quale fonte informativa verrà ufficialmente utilizzata per la singola Emissione nelle Condizioni Definitive, le modalità di rilevazione del Parametro di Indicizzazione e le regole adottabili in caso di mancato calcolo/pubblicazione del Parametro di Indicizzazione per uno e/o più giorni consecutivi da parte dell'Agente per il Calcolo.

Qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano, relativamente ad uno o più Parametri di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, eventi di natura straordinaria che, ad insindacabile giudizio dell'Agente per il Calcolo, ne modificano la struttura o ne compromettono l'esistenza, l'Agente per il Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi: sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo le modalità che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

**Articolo 9 -
Servizio
del prestito**

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, in contanti o mediante accredito sul conto corrente dell'investitore.

**Articolo 10 -
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.

- Articolo 11 - 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 12 - Rimborso** Le Obbligazioni saranno rimborsate alla scadenza del prestito.
- Articolo 13 - Mercati e Negoziazione** Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati; tuttavia l'Emittente potrà inserire il titolo nel proprio Sistema di Scambi Organizzati in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita in base alle regole proprie del Sistema di Scambi Organizzati approvato dalla CONSOB.
- Articolo 14 - Garanzie** Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non rientrano nel novero degli strumenti assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.
- Articolo 15 - Legge applicabile e Foro competente** Ciascuna Obbligazione Tasso Variabile riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.
Il Foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ove il portatore delle Obbligazioni 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.
- Articolo 16 - Agente per il Calcolo** Agente per il Calcolo è la Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco.
- Articolo 17 - 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 18 - Varie** La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

2 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco
in qualità di Emittente



CONDIZIONI DEFINITIVE
ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA
"Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco TASSO VARIABILE"

Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco Tasso Variabile 15.10.2006/2009 36 mesi
CODICE ISIN IT0004120660

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 Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto di Base (il "Prospetto di Base") relativo al Programma di emissione "Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco 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 alla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 20.9.2006 a seguito di Autorizzazione comunicata con nota n. 6072824 del 7.9.2006 (la "Nota Informativa"), al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 20.9.2006 a seguito di Autorizzazione della CONSOB comunicata con nota n. 6072824 del 7.9.2006 (il "Documento di Registrazione") e alla relativa Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi"), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 10 ottobre 2006.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari "Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco Tasso Variabile", depositata presso la CONSOB in data 20.9.2006 a seguito di Autorizzazione comunicata con nota n. 6072824 del 7.9.2006.

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco, società cooperativa, via A. Valerio, 35, 35028 Piove di Sacco (PD), e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bccpiove.it

LA BCC, IN QUALITÀ DI EMITTENTE, INVITA GLI INVESTITORI A PRENDERE ATTENTA VISIONE DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA, AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLE OBBLIGAZIONI EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DENOMINATO "BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI PIOVE DI SACCO TASSO FISSO".

QUESTE OBBLIGAZIONI SONO CARATTERIZZATE DA UNA RISCHIOSITÀ TIPICA DI UN INVESTIMENTO A TASSO VARIABILE.

RESTA INTESO CHE, VALUTATO IL RISCHIO DELL'OPERAZIONE, L'INVESTITORE E LA BCC DEVONO VERIFICARE SE L'INVESTIMENTO È ADEGUATO PER L'INVESTITORE, AVENDO RIGUARDO ALLA SUA SITUAZIONE PATRIMONIALE, AI SUOI OBIETTIVI DI INVESTIMENTO E ALLA SUA PERSONALE ESPERIENZA NEL CAMPO DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI.

NONDIMENO SI RICHAMA L'ATTENZIONE DELL'INVESTITORE SUL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE OVE SONO RIPORTATI I FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE.

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AD UN RENDIMENTO GARANTITO, CORRISPONTO ATTRAVERSO IL PAGAMENTO DI CEDOLE VARIABILI, LA CUI MODALITÀ DI DETERMINAZIONE È INDICATA DI VOLTA IN VOLTA PER OGNI SINGOLA EMISSIONE NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.

RISCHIO EMITTENTE

È IL RISCHIO RAPPRESENTATO DALLA EVENTUALITÀ CHE LA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI PIOVE DI SACCO, SOCIETÀ COOPERATIVA, QUALE EMITTENTE NON SIA IN GRADO DI ADEMPIERE AI PROPRI OBBLIGHI DI PAGARE LE CEDOLE E/O RIMBORSARE IL CAPITALE IN CASO DI LIQUIDAZIONE.

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PRESENTE PROGRAMMA DI EMISSIONE NON SONO ASSISTITE DALLA GARANZIA DEL FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI DEL CREDITO C COOPERATIVO.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA.

IL RISCHIO È RAPPRESENTATO DALLA DIFFICOLTÀ O IMPOSSIBILITÀ PER UN INVESTITORE DI VENDERE LE OBBLIGAZIONI PRONTAMENTE PRIMA DELLA SCADENZA AD UN PREZZO CHE CONSENTA ALL'INVESTITORE STESSO DI REALIZZARE UN RENDIMENTO ANTICIPATO.

GLI OBBLIGAZIONISTI POTREBBERO AVERE DIFFICOLTÀ A LIQUIDARE IL LORO INVESTIMENTO E POTREBBERO 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 UN VALIDO RISCONTRO.

NONDIMENO L'INVESTITORE, NELL'ELABORARE LA PROPRIA STRATEGIA FINANZIARIA, DEVE AVER CONSAPEVOLEZZA CHE L'ORIZZONTE TEMPORALE DELL'INVESTIMENTO, PARI ALLA DURATA DELLE OBBLIGAZIONI STESSE ALL'ATTO DELL'EMISSIONE, DEVE ESSERE IN LINEA CON LE SUE FUTURE ESIGENZE DI LIQUIDITÀ.

RISCHIO DI PREZZO

È IL RISCHIO DI "OSCILLAZIONE" DEL PREZZO DI MERCATO DEL TITOLO DURANTE LA VITA DELL'OBBLIGAZIONE.

NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DENOMINATO "BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI PIOVE DI SACCO TASSO FISSO" LE OSCILLAZIONI DI PREZZO DIPENDONO ESSENZIALMENTE, SEBBENE NON IN VIA ESCLUSIVA, DALL'ANDAMENTO DEI TASSI DI INTERESSE. SE IL RISPARMIATORE VOLESSE PERTANTO VENDERE LE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA NATURALE, IL LORO VALORE POTREBBE RISULTARE INFERIORE AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE.

RISCHIO DI TASSO

È IL RISCHIO RAPPRESENTATO DA EVENTUALI VARIAZIONI - IN AUMENTO - DEI LIVELLI DI TASSO DI INTERESSE; DETTE VARIAZIONI RIDUCONO IL VALORE DI MERCATO DEL TITOLO.

PIÙ SPECIFICAMENTE, L'INVESTITORE DEVE AVERE PRESENTE CHE LE VARIAZIONI DEL VALORE DEL TITOLO SONO LEGATE IN MANIERA INVERSA ALLE VARIAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUL MERCATO, PER CUI AD UNA VARIAZIONE IN AUMENTO DEI TASSI DI INTERESSE CORRISPONDE UNA VARIAZIONE IN DIMINUIZIONE DEL VALORE DEL TITOLO MENTRE AD UNA VARIAZIONE IN DIMINUIZIONE DEI TASSI DI INTERESSE CORRISPONDE UN AUMENTO DEL RICHIAMATO VALORE.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEI TITOLI

AI TITOLI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA NON È STATO ATTRIBUITO ALCUN LIVELLO DI "RATING".

RISCHIO DI COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE DI CALCOLO

POICHÉ L'EMITTENTE OPERERÀ ANCHE QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO, CIOÈ SOGGETTO INCARICATO DELLA DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI E DELLE ATTIVITÀ CONNESSE, TALE COINCIDENZA DI RUOLI (EMITTENTE ED AGENTE DI CALCOLO) POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSE NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.



CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco TASSO VARIABILE 15 ottobre 2006/2009
ISIN	IT0004120660
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 10.000.000,00 (diecimilioni) Euro, per un totale di n. 10.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000,00 Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 12 ottobre 2006 al 29 dicembre 2006, salvo 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.
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro 1.000,00.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del

	Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00.
Data di Godimento	15 ottobre 2006
Data di Scadenza	15 ottobre 2009
Parametro di Indicizzazione e fonte	Euribor 3 mesi, fonte "Il Sole 24 Ore"
Date di Rilevazione	Il parametro di indicizzazione verrà rilevato nelle date del: <ul style="list-style-type: none"> - 2 ottobre 2006; - 2 aprile 2007; - 1 ottobre 2007; - 1 aprile 2008; - 1 ottobre 2008; - 1 aprile 2009.
Modalità di determinazione della cedola	Euribor 3 mesi più 10 basis points.
Frequenza del pagamento delle Cedole	semestrale
Eventi di Turbativa del parametro di indicizzazione	Nel caso in cui eventi imprevedibili impediscano, per ragioni indipendenti dalla volontà dell'Emittente e dell'Agente per il Calcolo, la rilevazione puntuale del parametro, si assumerà l'ultimo precedente valore di Euribor 3 mesi rilevato.
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è ACT/ACT, ovvero giorni effettivi/anno civile.
Convenzione e Calendario	Secondo la regola "Following Business Day" (ovvero se la data di pagamento della cedola cade in un giorno festivo, il pagamento slitta al primo giorno lavorativo successivo) e secondo il calendario TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer) quale calendario di riferimento, che stabilisce univocamente per l'Unione Monetaria Europea i giorni operativi di regolamento monetario.
Divisa	EUR
Responsabile per il collocamento	La Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco
Agente per il Calcolo	La Banca di Credito Cooperativo di Piove di Sacco
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.
--	--

METODO DI VALUTAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE

Componente Obbligazionaria	La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo di debito che alla scadenza rimborsa il 100% del valore nominale e paga cedola/cedole di interessi alla data/date del: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> 15 APRILE 2007 (nella misura già determinata del 3,524%); <input type="checkbox"/> 15 OTTOBRE 2007; <input type="checkbox"/> 15 APRILE 2008; <input type="checkbox"/> 15 OTTOBRE 2008; <input type="checkbox"/> 15 APRILE 2009; <input type="checkbox"/> 15 OTTOBRE 2009.
Valore Componente Obbligazionaria	La componente obbligazionaria alla data del 4 ottobre 2006 ha un valore di 99,45%, calcolato attualizzando i flussi futuri (ipotizzati uguali al flusso corrente, ovvero pari al valore della prima cedola del 3,524%) ad un tasso privo di rischio (tasso swap di analoga scadenza rilevato il 3 ottobre 2006, ovvero il 3,82%) secondo il metodo di I.R.R., ovvero Internal Rate of Return.
Rendimento effettivo annuo lordo	3,555%
Rendimento effettivo annuo netto	3,107%

- **ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Scenario 1 (Ipotesi meno favorevole al sottoscrittore)	Ipotizzando un deprezzamento del parametro di indicizzazione Euribor 3 mesi pari a 0,10% ogni semestre, si avrebbe un tasso interno di rendimento lordo pari al 3,306%;
Scenario 2 (Ipotesi intermedia)	Ipotizzando costanza del parametro di indicizzazione, si avrebbe un tasso interno di rendimento lordo pari a 3,555%;.
Scenario 3 (Ipotesi più favorevole al sottoscrittore)	Ipotizzando un apprezzamento del parametro di indicizzazione Euribor 3 mesi pari a 0,10% ogni semestre, si avrebbe un tasso interno di rendimento lordo pari al 3,804%;.

SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

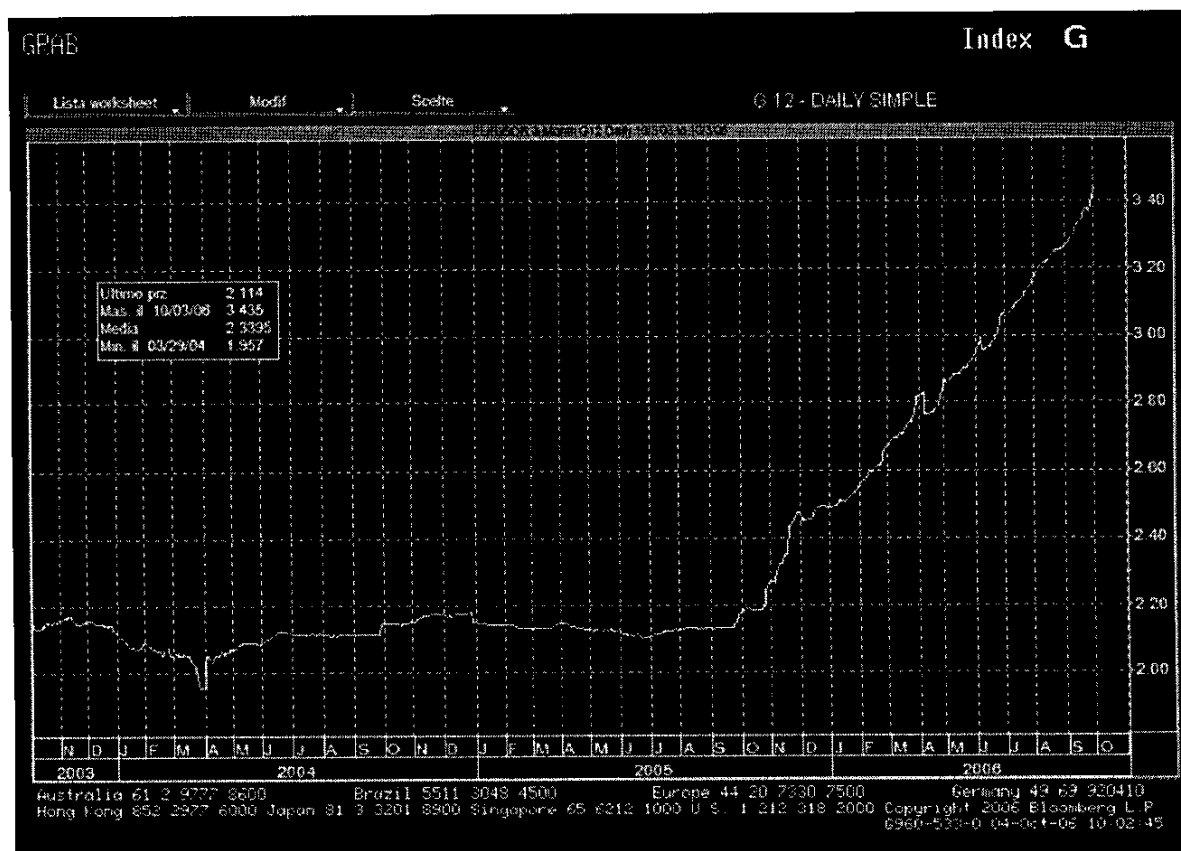
Si ritiene opportuno evidenziare all'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione e quindi il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi dell'andamento futuro dello stesso.

Simulazione storica

Nel periodo ottobre 2003 – ottobre 2006 l'evoluzione del parametro di indicizzazione Euribor avrebbe dato luogo ad un tasso interno di rendimento lordo pari a 2,338% e ad un tasso interno di rendimento netto pari a 2,045%.

EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Grafico di Euribor 3 mesi dal 3 ottobre 2003 al 3 ottobre 2009 (fonte: Bloomberg)



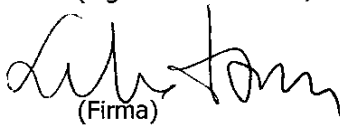
AUTORIZZAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 5 ottobre 2006.
L'Obbligazione è emessa in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del decreto legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.

Data: 6 ottobre 2006

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Sig. Leonardo Toson)



(Firma)
