



**BANCA POPOLARE del FRUSINATE**  
Società Cooperativa per Azioni

Sede sociale: 03100 Frosinone, Piazzale De Matthaeis, 55  
Iscritta all'albo delle Banche al n.5118.5.0  
Capitale sociale e riserve al 31/12/2009 € 55.268.789  
Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Frosinone 101226  
Codice Fiscale e Partita IVA: 001781530603

**"Prospetto Informativo per le Emissioni di Obbligazioni  
Bancarie  
c.d. Plain Vanilla"**

PER L'OFFERTA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE S.C.p.A.  
1/03/2011 - 1/03/2018 T.F. Step Up

Codice Isin IT0004691264

Il presente documento è stato redatto 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.

IL PRESENTE PROSPETTO NON E' SOTTOPOSTO ALL'APPROVAZIONE DELLA CONSOB

Il prospetto è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca Popolare del Frusinate, Piazzale De Matthaeis, 55 – 03100 Frosinone, ed è altresì consultabile sul sito internet della banca all'indirizzo web [www.bpf.it](http://www.bpf.it).

La presente offerta di Obbligazioni Bancarie c.d. *Plain Vanilla* "Banca Popolare del Frusinate" prevede l'emissione di titoli di debito, di valore nominale unitario inferiore a euro 50.000 ("Obbligazione") aventi le caratteristiche indicate nel presente prospetto.

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto dell'obbligazione oggetto dell'offerta alla luce delle informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

# INDICE

## **1. INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE.....5**

1.1. Persone responsabili.....	5
1.1.1. Indicazione delle Persone responsabili.....	5
1.1.2. Dichiarazione di responsabilità.....	5
1.2. Denominazione e forma giuridica.....	5
1.3. Sede legale e sede amministrativa.....	5
1.4. Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia.....	6
1.5. Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia.....	6
1.6. Fattori di rischio.....	6
1.6.1 Chiara indicazione dei fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'emittente di adempiere agli obblighi nei confronti degli investitori.....	6
1.6.2 Rischio di Credito.....	6
1.6.3 Rischio di Mercato.....	7
1.6.4 Rischio di liquidità.....	7
1.6.5 Rischio legale.....	8
1.7. Rating.....	8
1.8. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta.....	8

## **2 INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE.....9**

2.1 Persone responsabili.....	9
2.1.1 Indicazione delle persone responsabili.....	9
2.1.2 Dichiarazione di responsabilità.....	9
2.2 Fattori di rischio.....	9
2.2.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti.....	9
2.2.2 Rischio di tasso .....	10

2.2.3	Rischio di mercato.....	10
2.2.4	Rischio di liquidità .....	10
2.2.5	Rischi connessi all'Emittente.....	11
2.2.6	Rischio di cambio.....	11
2.3	Informazioni fondamentali.....	11
2.3.1	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta.....	11
2.3.2	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.....	11
2.4	Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari.....	11
2.4.1	Descrizione degli strumenti finanziari.....	11
2.4.2	Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati.....	12
2.4.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato alla tenuta dei registri.....	12
2.4.4	Valuta di emissione degli strumenti finanziari.....	12
2.4.5	Ranking degli strumenti finanziari.....	12
2.4.6	Diritti connessi agli strumenti finanziari.....	12
2.4.7	Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare.....	12
2.4.8	Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito.....	13
2.4.9	Rendimento effettivo.....	13
2.4.10	Rappresentanza degli obbligazionisti.....	13
2.4.11	Delibere, autorizzazioni e approvazioni.....	13
2.4.12	Data di emissione degli strumenti finanziari.....	13
2.4.13	Restrizioni alla trasferibilità degli strumenti finanziari.....	13
2.4.14	Regime fiscale.....	14
2.5	Condizioni dell'offerta.....	14
2.5.1	Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta. 14	
2.5.1.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata.....	14
2.5.1.1.2	Importo totale dell'emissione/offerta.....	14
2.5.1.1.3	Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione.....	14
2.5.1.1.4	Riduzione dell'offerta.....	14
2.5.1.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo).....	14
2.5.1.1.6	Acquisto e consegna delle Obbligazioni.....	15
2.5.1.1.7	Diffusione dei risultati dell'offerta.....	15
2.5.1.1.8	Eventuali diritti di prelazione.....	15
2.5.2	Ripartizione ed assegnazione.....	15
2.5.2.1	Destinatari dell'offerta.....	15
2.5.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione.....	15
2.5.3	Fissazione del Prezzo.....	15

2.5.3.1 Prezzo previsto.....	15
2.5.4 Collocamento e Sottoscrizione.....	16
2.5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento.....	16
2.5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario.....	16
2.5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere / collocare l'emissione sulla base di accordi particolari.....	16
2.5.4.4 Data in cui sono stati o saranno conclusi gli accordi di cui al punto 2.5.4.3.....	16
2.6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE.....	16
2.6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari.....	16
2.6.2 Quotazioni su altri mercati regolamentati.....	16
2.7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	16
2.7.1 Consulenti legati all'emissione.....	16
2.7.2 Ulteriori informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione da parte dei revisori legali dei conti.....	16
2.7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica.....	17
2.7.4 Informazioni provenienti da terzi.....	17
2.7.5 Rating.....	17

# **1. INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**

## **1.1. Persone responsabili**

### *1.1.1. Indicazione delle Persone responsabili*

La Banca Popolare del Frusinate con sede legale in Piazzale De Matthaeis n. 55 Frosinone, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Sig. Leonardo Zeppieri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

### *1.1.2. Dichiarazione di responsabilità*

Il presente Prospetto Informativo contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi all'Obbligazione denominata "Banca Popolare del Frusinate 1/03/2011 – 1/03/2018 Tasso Fisso Step Up". La Banca Popolare del Frusinate, in persona del suo legale rappresentante, Presidente del Consiglio di Amministrazione, Sig. Leonardo Zeppieri, dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Informativo e che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Il Sig. Sergio Armida, Presidente del Collegio Sindacale della Banca Popolare del Frusinate Società Cooperativa per Azioni dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Informativo e che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

---

**Sig. Leonardo Zeppieri**  
**Presidente del Consiglio di Amministrazione**  
**Banca Popolare del Frusinate**  
**Società Cooperativa per Azioni**

---

**Sig. Sergio Armida**  
**Presidente del Collegio Sindacale**  
**Banca Popolare del Frusinate**  
**Società Cooperativa per Azioni**

## **1.2. Denominazione e forma giuridica**

La denominazione legale dell'Emittente è "Banca Popolare del Frusinate Società Cooperativa per Azioni" (di seguito, per brevità, anche Banca e/o Emittente)

L'emittente è una Società Cooperativa per Azioni, costituita in Italia, a Frosinone, regolata ed operante in base al diritto Italiano.

## **1.3. Sede legale e sede amministrativa**

La Banca Popolare del Frusinate ha Sede legale ed Amministrativa in Frosinone, Piazzale De Matthaeis, 55.

#### 1.4. Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia

La Banca Popolare del Frusinate è iscritta all'Albo delle Banche al n. 5118.5.0.

#### 1.5. Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia

La Banca Popolare del Frusinate non appartiene ad alcun Gruppo Bancario.

#### 1.6. Fattori di rischio

La Banca Popolare del Frusinate in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente prospetto informativo, al fine di comprendere i fattori di rischio che possono influire sulla capacità della Banca di adempiere agli obblighi ad esso derivanti dagli strumenti finanziari.

##### 1.6.1 Chiara indicazione dei fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'emittente di adempiere agli obblighi nei confronti degli investitori

I Fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'emittente di adempiere alle proprie obbligazioni si riconducono principalmente al rischio di credito, al rischio di mercato ed al rischio operativo cui si aggiungono altri rischi tipici dell'attività bancaria.

##### 1.6.2 Rischio di Credito

Il Rischio di credito si configura nel rischio legato all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare le cedole e gli interessi e/o di rimborsare il capitale. Alla data del 31/12/2009 si evidenziano i seguenti dati:

Tabella contenente in sintesi:

Patrimonio di vigilanza, Tier One Capital Ratio, Total Capital ratio, Sofferenze lorde/impieghi, sofferenze nette/impieghi, partite anomale/impieghi, riferiti agli ultimi tre bilanci ovvero all'ultima semestrale – se pubblicata – e all'ultimo bilancio. Indicazione dei rischi più importanti in essere relativamente all'emittente, se rilevanti sotto il profilo della solvibilità o del suo sensibile deterioramento. Eventuale quantificazione dell'ammontare massimo del rischio in essere e dell'eventuale appostazione di accantonamenti in bilancio; (Dati espressi in migliaia di euro)

IAS/IFRS 31/12/2009		IAS/IFRS	IAS/IFRS
		31/12/2008	31/12/2007
<b>Patrimonio di Vigilanza</b> (in migliaia di Euro)	<b>57.731</b>	<b>39.997</b>	<b>36.653</b>
<b>Tier 1 capital ratio</b> <i>Patrimonio di vigilanza di base (tier 1) / attività di rischio ponderate</i>	<b>21,24%</b>	<b>18,39%</b>	<b>14,74%</b>
<b>Total capital ratio</b> <sup>(1)</sup> <i>Patrimonio di vigilanza / attività di rischio ponderate</i>	<b>21,59%</b>	<b>18,73%</b>	<b>15,04%</b>
<b>Sofferenze nette / impieghi netti</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,88%</b>	<b>1,40%</b>
<b>Sofferenze lorde / impieghi lordi</b>	<b>4,71%</b>	<b>6,40%</b>	<b>5,15 %</b>
<b>Partite anomale lorde / impieghi</b>	<b>10,60%</b>	<b>12,92%</b>	<b>10,16 %</b>

(1) La soglia minima imposta dalla normativa di Vigilanza è pari all'8%.

### 1.6.3 Rischio di Mercato

Il Rischio di mercato si configura nel rischio legato alla variazione del valore di mercato (per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute) cui la Banca è esposta per gli strumenti finanziari detenuti nel proprio portafoglio. Alla data del 31/12/2009 la posizione dell'Emittente relativamente alla tipologia di rischio suddetta evidenzia un rischio molto contenuto e così sintetizzato (dati in migliaia di Euro):

- Ripartizione per tipologia finanziaria:
  - tasso fisso Euro/1.000 12.772 pari al 14,22%
  - tasso variabile Euro/1.000 77.055 pari al 85,78%
  
- Ripartizione per tipologia di divisa:
  - titoli denominati in Euro Euro/1.000 89.826 pari al 100%

### 1.6.4 Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni, (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione e/o della sottoscrizione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità. Ciò soprattutto nel caso in cui l'Emittente non si assuma l'onere di controparte, infatti, in tal caso, esiste la probabilità che l'investitore si trovi nell'impossibilità di rivendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, a meno che ricerchi autonomamente una controparte disposta ad acquistare i titoli.

L'Emittente non assume l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore.

L'Emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione nell'ambito dell'attività di internalizzazione sistematica svolta ai sensi dell'art. 1, comma 5-ter, del D.Lgs. 24 febbraio 2008, n. 58, da Invest Banca S.p.A., quale negoziatore unico sul mercato denominato "IBIS – Invest Banca Internalizzatore Sistematico" (il "Sistema"). A tale riguardo, si segnala che un ulteriore fattore atto ad incidere sulla liquidità delle Obbligazioni è rappresentato dalla circostanza per cui i sottoscrittori delle obbligazioni che possono accedere al Sistema sono esclusivamente i clienti delle singole banche aderenti al Sistema medesimo.

Inoltre, si fa presente che sul Sistema sono esposte proposte in acquisto delle Obbligazioni della Banca Popolare del Frusinate per un controvalore massimo per operazione pari ad Euro 500.000.

I criteri di determinazione dei prezzi sono stati fissati da apposita delibera del Consiglio di Amministrazione e tengono conto del regolamento del Sistema.

Infine si evidenzia come nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni, l'Emittente abbia la facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione (dandone comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nel presente Prospetto Informativo Semplificato). Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni.

### *1.6.5 Rischio legale*

Alla data del presente prospetto, in capo all'emittente non sussistono procedimenti giudiziari pendenti che possano pregiudicare l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione di strumenti finanziari.

### **1.7. Rating**

La Banca è un emittente non quotato e informa di non aver precedentemente richiesto l'attribuzione del rating ad alcun ente indipendente autorizzato al relativo rilascio.

### **1.8. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta**

La Banca informa di avere un interesse in conflitto con i sottoscrittori in quanto trattasi di strumenti finanziari di propria emissione.



## **2 INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE**

### **2.1 Persone responsabili**

#### *2.1.1 Indicazione delle persone responsabili*

La Banca Popolare del Frusinate con sede legale in Piazzale De Matthaeis n. 55 Frosinone, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Sig. Leonardo Zeppieri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

#### *2.1.2 Dichiarazione di responsabilità*

Il Sig. Leonardo Zeppieri, dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Informativo e che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Il Sig. Sergio Armida, Presidente del Collegio Sindacale della Banca Popolare del Frusinate Società Cooperativa per Azioni dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Informativo e che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

---

**Sig. Leonardo Zeppieri**  
**Presidente del Consiglio di Amministrazione**  
**Banca Popolare del Frusinate Società Cooperativa**  
**per Azioni**

---

**Sig. Sergio Armida**  
**Presidente del Collegio Sindacale**  
**Banca Popolare del Frusinate Società**  
**Cooperativa per Azioni**

### **2.2 Fattori di rischio**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente Il presente Prospetto Informativo al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle Obbligazioni.

#### *2.2.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti*

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del presente Prospetto Informativo sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del Valore Nominale.

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.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

### 2.2.2 *Rischio di tasso*

Le obbligazioni oggetto della presente offerta sono strumenti di investimento del risparmio con rimborso del capitale a scadenza e interesse a tasso fisso, pertanto l'acquisto delle obbligazioni comporta l'assunzione di un rischio di tasso. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli anticipatamente, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

### 2.2.3 *Rischio di mercato*

Qualora gli investitori decidano di vendere le Obbligazioni prima della scadenza potrebbero ricevere un importo inferiore al Valore Nominale delle Obbligazioni. Ed infatti, per il periodo in cui il tasso cedolare rimane fisso il valore di mercato delle Obbligazioni tende a diminuire all'aumentare dei tassi di interesse, e viceversa. Ne segue che in caso di negoziazione prima della scadenza, il prezzo delle Obbligazioni potrà essere inferiore o superiore al prezzo di emissione in relazione ai tassi correnti sul mercato in quel momento relativamente a titoli con pari vita residua.

### 2.2.4 *Rischio di liquidità*

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni, (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione e/o della sottoscrizione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità. Ciò soprattutto nel caso in cui l'Emittente non si assuma l'onere di controparte, infatti, in tal caso, esiste la probabilità che l'investitore si trovi nell'impossibilità di rivendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, a meno che ricerchi autonomamente una controparte disposta ad acquistare i titoli.

L'Emittente non assume l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore.

L'Emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione nell'ambito dell'attività di internalizzazione sistematica svolta ai sensi dell'art. 1, comma 5-ter, del D.Lgs. 24 febbraio 2008, n. 58, da Invest Banca S.p.A., quale negoziatore unico sul mercato denominato "IBIS – Invest Banca Internalizzatore Sistematico" (il "Sistema"). A tale riguardo, si segnala che un ulteriore fattore atto ad incidere sulla liquidità delle Obbligazioni è rappresentato dalla circostanza per cui i sottoscrittori delle obbligazioni che possono accedere al Sistema sono esclusivamente i clienti delle singole banche aderenti al Sistema medesimo.

Inoltre, si fa presente che sul Sistema sono esposte proposte in acquisto delle Obbligazioni della Banca Popolare del Frusinate per un controvalore massimo per operazione pari ad Euro 500.000.

I criteri di determinazione dei prezzi sono stati fissati da apposita delibera del Consiglio di Amministrazione e tengono conto del regolamento del Sistema.

Infine si evidenzia come nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni, l'Emittente abbia la facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione (dandone comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nel presente Prospetto Informativo Semplificato). Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni.

#### *2.2.5 Rischi connessi all'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.

#### *2.2.6 Rischio di cambio*

Il titolo in questione non espone il portatore ad alcun rischio di cambio in quanto gli ammontari di riferimento sono denominati in Euro.

### **2.3 Informazioni fondamentali**

#### *2.3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta.*

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale Banca Popolare del Frusinate Società Cooperativa per Azioni ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Non è previsto il collocamento da parte di soggetti diversi dall'emittente.

#### *2.3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi*

L'Emissione delle obbligazioni è effettuata nell'ambito della normale attività di raccolta dell'emittente. I fondi raccolti vengono successivamente impiegati sia alla clientela attraverso forme di finanziamento e/o affidamento che in impieghi finanziari. Tutte le attività vengono sviluppate secondo le linee guida del piano strategico triennale approvato dal Consiglio di Amministrazione e nel rispetto dei limiti previsti dalla regolamentazione (regolamento finanza, regolamento crediti). Non è prevista la corresponsione all'emittente di alcun compenso di collocamento.

### **2.4 Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari**

#### *2.4.1 Descrizione degli strumenti finanziari*

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio termine, con durata di 7 anni, la cui denominazione è: "BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE 1-03-2011/1-03-2018 Tasso Fisso Step Up Codice ISIN IT0004691264".

Le obbligazioni saranno rimborsate al 100% del loro valore nominale e danno diritto al pagamento di numero 7 cedole annuali di interesse in scadenza rispettivamente al 1/03/2012 1/03/2013 1/03/2014 1/03/2015 1/03/2016 1/03/2017 1/03/2018.

#### *2.4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati*

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

#### *2.4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato alla tenuta dei registri*

Il Prestito Obbligazionario, rappresentato da titoli al portatore, verrà accentrato presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche. Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A.

#### *2.4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari*

Le Obbligazioni sono denominate in Euro.

#### *2.4.5 Ranking degli strumenti finanziari*

Non esistono clausole di subordinazione.

#### *2.4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari*

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole d'interesse alle stesse date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

#### *2.4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare*

Data di godimento e di scadenza degli interessi

Il godimento delle obbligazioni decorre dall'1/03/2011. Gli interessi saranno pagati annualmente alla data del 1/03/2012 1/03/2013 1/03/2014 1/03/2015 1/03/2016 1/03/2017 1/03/2018, in cedole annuali.

Termini di prescrizione degli interessi e del capitale

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data di rimborsabilità dei titoli.

Descrizione del metodo di calcolo degli interessi

Dettaglio piano cedole:

Il tasso lordo di interesse annuale è espresso in cedole crescenti, secondo il seguente schema:

Cedola n. 1 scadenza 1/03/2012 tasso lordo 2,55%;

Cedola n. 2 scadenza 1/03/2013 tasso lordo 2,85%;

Cedola n. 3 scadenza 1/03/2014 tasso lordo 3,20%;

Cedola n. 4 scadenza 1/03/2015 tasso lordo 3,60%;

Cedola n. 5 scadenza 1/03/2016 tasso lordo 4,05%;

Cedola n. 6 scadenza 1/03/2017 tasso lordo 4,55%;

Cedola n. 7 scadenza 1/03/2018 tasso lordo 5,10%.

Qualora il giorno stabilito per il pagamento delle cedole di interesse, corrisponda ad un giorno festivo, le stesse verranno regolate con valuta pari al giorno lavorativo successivo.

Denominazione ed indirizzo del responsabile del calcolo

Il responsabile del calcolo degli interessi è Banca Popolare del Frusinate, con sede in P.le De Matthaeis, 55 – 03100 FROSINONE.

#### *2.4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito*

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza.

#### *2.4.9 Rendimento effettivo*

Il rendimento effettivo annuo del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione semplice alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale, è pari al 3,70% lordo ed al 3,24% netto. Tale rendimento è stato determinato con il metodo del TIR.

#### **Comparazione con titoli di similare scadenza**

Data la mancanza di un parametro di riferimento sottostante che potrebbe incidere sul rendimento del titolo, riportiamo nella tabella sottostante, a titolo esclusivamente esemplificativo, il valore del rendimento effettivo annuo a scadenza delle Obbligazioni, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, a confronto con il rendimento di Titoli di Stato a tasso fisso con cedola semestrale (BTP) di similare scadenza

<b>Codice Isin</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Rendimento annuo lordo</b>	<b>Rendimento annuo netto</b>
IT0004691264	Banca Popolare del Frusinate 1/03/2011 - 2018 TF Step Up	3,70%	3,24%
IT0004273493	B.T.P. 1/02/2018 TF 4,50%	4,04%	3,48%

(\*) Rendimento B.T.P. rilevato da "Il Sole 24 Ore" in data 05/02/2011.

#### *2.4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti*

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. n° 385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni.

#### *2.4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni*

L'emissione del prestito obbligazionario è stata autorizzata in data 03/02/2011 dal Consiglio di Amministrazione.

#### *2.4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari*

La data di emissione del Prestito è 1/03/2011.

#### *2.4.13 Restrizioni alla trasferibilità degli strumenti finanziari*

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni.

#### *2.4.14 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%, secondo le disposizioni previste dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996 n. 239, con le modifiche adottate dal Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461.

## **2.5 Condizioni dell'offerta**

### *2.5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta.*

#### *2.5.1.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata*

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

#### *2.5.1.1.2 Importo totale dell'emissione/offerta*

L'ammontare totale del Prestito Obbligazionario è di nominali Euro 6.000.000, suddiviso in n. 6.000 obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna rappresentate da titoli al portatore.

#### *2.5.1.1.3 Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione*

Le obbligazioni saranno offerte dal 14/02/2011 al 15/04/2011, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, per il tramite delle filiali della Banca Popolare del Frusinate Società Cooperativa per Azioni.

La sottoscrizione sarà effettuata per il tramite delle Filiali dell'emittente attraverso una procedura automatizzata che effettua un controllo sulla disponibilità residua del plafond collocato e provvede ad effettuare alla data di godimento le relative operazioni contabili. Per le sottoscrizioni successive alla data di godimento del prestito verrà addebitato il relativo rateo di interesse al netto dell'imposta attualmente vigente, ove dovuta.

L'Emittente potrà estendere il periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla 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.

#### *2.5.1.1.4 Riduzione dell'offerta*

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.

#### *2.5.1.1.5 Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)*

Il numero minimo di Obbligazioni che dovrà essere sottoscritto da ciascun investitore, pari al Lotto Minimo è pari a Euro 1.000. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore.

#### *2.5.1.1.6 Acquisto e consegna delle Obbligazioni*

Il pagamento delle obbligazioni sarà effettuato l'1/03/2011 mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A.

#### *2.5.1.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta*

I risultati dell'offerta verranno resi pubblici con la pubblicazione di avviso in tutte le Filiali dell'Emittente e inviato alla Consob nei termini di cui all'art. 13 del regolamento emittenti.

#### *2.5.1.1.8 Eventuali diritti di prelazione*

Non sono previsti diritti di prelazione.

### *2.5.2 Ripartizione ed assegnazione*

#### *2.5.2.1 Destinatari dell'offerta*

Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico indistinto in Italia.

#### *2.5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione.*

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile. E' previsto il controllo automatizzato delle disponibilità sul plafond, all'atto della sottoscrizione.

L'eventuale chiusura anticipata, al raggiungimento del plafond emesso, sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi non appena possibile sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse. Salvo quanto previsto al paragrafo 5.1.3, le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

### *2.5.3 Fissazione del Prezzo*

#### *2.5.3.1 Prezzo previsto.*

Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 per obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

## *2.5.4 Collocamento e Sottoscrizione*

### *2.5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento*

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete delle filiali della Banca Popolare del Frusinate Società Cooperativa per Azioni.

### *2.5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario*

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A.

### *2.5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere / collocare l'emissione sulla base di accordi particolari*

Non sono previsti accordi particolari relativi alla/al sottoscrizione/collocamento del prestito.

### *2.5.4.4 Data in cui sono stati o saranno conclusi gli accordi di cui al punto 2.5.4.3*

Non sono previsti accordi particolari relativi alla/al sottoscrizione/collocamento del prestito.

## **2.6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

### *2.6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari*

Le obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati; Tuttavia l'Emittente, recependo la direttiva Europea MiFID (Market in Financial Instruments Directive) con i suoi regolamenti attuativi, assicura la negoziazione delle proprie emissioni obbligazionarie come descritto nella "Transmission and Execution Policy" di volta in volta vigente.

### *2.6.2 Quotazioni su altri mercati regolamentati*

L'Emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione nell'ambito dell'attività di internalizzazione sistematica svolta ai sensi dell'art. 1, comma 5-ter, del D.Lgs. 24 febbraio 2008, n. 58, da Invest Banca S.p.A., quale negoziatore unico sul mercato denominato "IBIS – Invest Banca Internalizzatore Sistematico" (il "Sistema").

## **2.7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### *2.7.1 Consulenti legati all'emissione*

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### *2.7.2 Ulteriori informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione da parte dei revisori legali dei conti.*

Non sono presenti ulteriori informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione da parte dei revisori legali dei conti.



### *2.7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica*

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente nota informativa.

### *2.7.4 Informazioni provenienti da terzi*

Non vi sono informazioni contenute nella presente nota informativa provenienti da terzi.

### *2.7.5 Rating*

Alla data di redazione della presente Nota Informativa, l'Emittente è sprovvisto di rating.