



**BANCA POPOLARE
DI PUGLIA E BASILICATA**
Società Cooperativa per Azioni
Sede sociale: Matera (MT), Via Timmari, 25
Direzione Generale: Altamura (BA), Via Ottavio Serena, 13
Capitale Sociale e Riserve al 31/12/2009: Euro 319.003.313
Registro delle Imprese di Matera n. 5585
Cod. Fisc. e P. Iva: 00604840777
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 05385
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative all'emissione di

**“BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA
OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO FISSO
CON RIMBORSO ANTICIPATO”**

**“Banca Popolare di Puglia e Basilicata 3,25% 2011-2014”
CODICE ISIN IT0004712516**

**ai sensi del Programma di Emissione 2010/2011 di cui al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data
09 agosto 2010 a seguito approvazione comunicata con nota n. 10068562 del 04 agosto 2010**

Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 08/04/2011

Le presenti Condizioni Definitive sono redatte in conformità al Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “Direttiva Prospetto”) e al Regolamento 809/2004/CE.

L'adempimento di pubblicazione delle Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio da parte della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative all'emissione di Obbligazioni ordinarie a Tasso Fisso di seguito descritte. Esso deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base relativo al Programma di Emissione di Banca Popolare di Puglia e Basilicata S.C.p.A., depositato presso la CONSOB in data 09 agosto 2010, a seguito approvazione comunicata con nota n. 10068562 del 04 agosto 2010.

Il Prospetto di Base è consultabile sul sito internet dell'Emittente www.bancavirtuale.com, ed è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sedi e le filiali dell'Emittente.

FATTORI DI RISCHIO

1. FATTORI DI RISCHIO

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza.

È opportuno che, valutato il rischio dell'operazione, sia l'investitore che la Banca verifichino se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo per l'investitore, avendo riguardo alla sua specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria, ai suoi obiettivi di investimento, e appropriato, avendo riguardo alla personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari (appropriatezza Mifid).

In particolare, al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare oltre ai rischi relativi all'Emittente, anche gli specifici fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari tutti di seguito qui riportati.

1.1 RISCHIO EMITTENTE

Per rischio di credito si intende il rischio che un debitore della Banca non adempia alle proprie obbligazioni o che il merito creditizio subisca un deterioramento.

Si ritiene comunque che l'attuale posizione finanziaria dell'Emittente sia tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione di strumenti finanziari.

1.2 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni a Tasso Fisso sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo la durata del prestito.

Le cedole verranno corrisposte con la periodicità trimestrale ed in via posticipata.

Nel par.2 sono indicate tutte le caratteristiche delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, fra cui: la tipologia delle stesse, il codice ISIN, il tasso d'interesse, le date di pagamento delle cedole, il valore nominale delle Obbligazioni, la durata, l'eventuale facoltà di rimborso anticipato e tutti quegli eventuali ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni.

Nel par.3 delle presenti Condizioni Definitive sono altresì indicate le eventuali commissioni e gli oneri a carico degli investitori.

Come meglio indicato nel successivo fattore di rischio "*Rischio connesso alla presenza di commissioni implicite nella scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni*", cui si rinvia, l'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli eventuali oneri e commissioni connessi con l'investimento nelle Obbligazioni.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio alle presenti Condizioni Definitive ove sono indicate:

- la finalità dell'investimento;
- il rendimento effettivo su base annua (in regime di capitalizzazione composta) al lordo sarà pari al 3,25% e al netto dell'effetto fiscale sarà pari al 2,843%. Lo stesso alla data del 31/03/2011 si confronta con il rendimento effettivo su base annua di un titolo *free risk* di pari durata (BTP 01/06/2014 3,50%) al lordo pari al 3,338% e al netto dell'effetto fiscale pari a 2,921%;
- la descrizione della scomposizione del prezzo di emissione nelle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (obbligazionaria, costi e commissioni implicite, opzione di rimborso anticipato) nonché l'indicazione del computo del valore teorico ad una certa data delle commissioni implicite e dell'opzione di rimborso anticipato.

Rischio di credito per il sottoscrittore

Coloro che sottoscrivono le Obbligazioni diventano finanziatori dell'Emittente, assumendosi il rischio che questi non sia in grado di adempiere, in caso di impossibilità finanziaria o patrimoniale, ai propri obblighi relativamente al pagamento degli interessi e/o al rimborso del capitale a scadenza.

L'Emittente non ha previsto garanzie per il rimborso delle Obbligazioni e per il pagamento degli interessi ed i Titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Per una descrizione dei rischi relativi all'Emittente (rischio di credito, rischio di mercato e rischio operativo), si rinvia al paragrafo 3 del Documento di Registrazione.

Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.

Rischio di prezzo in caso di vendita del titolo prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi tra cui:

- la variazione dei tassi di interesse di mercato ("Rischio di Tasso");
- le caratteristiche del mercato in cui i Titoli vengono negoziati ("Rischio di liquidità");
- il merito di credito dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente");
- la presenza di commissioni implicite ("Rischio connesso alla presenza di commissioni implicite nella scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni);
- il valore della componente derivativa relativa all'opzione di Rimborso Anticipato a favore dell'Emittente.

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del loro valore nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso che rimane pari al 100% del valore nominale.

Rischio di tasso

È il rischio rappresentato dall'eventualità che variazioni in aumento intervenute nella curva dei tassi di interesse possano avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni. Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le variazioni 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 diminuzione del valore del titolo e ad una diminuzione dei tassi di interesse corrisponde una variazione in aumento del valore del titolo. Tuttavia in caso di obbligazioni a tasso fisso con rimborso anticipato la presenza della clausola del rimborso anticipato "opzione call" potrebbe non consentire di beneficiare a pieno di un aumento del prezzo dell'obbligazione, a seguito di una diminuzione dei tassi di mercato.

La sensibilità del prezzo di un titolo a tasso fisso dipende dalla vita residua dello stesso rispetto al momento in cui i tassi di interesse aumentano, nonché dall'entità e dalla frequenza delle cedole. Il prezzo di un titolo con scadenza a lungo termine è più sensibile al cambiamento dei tassi se il titolo non è conservato fino alla scadenza (in quanto il rimborso avviene sempre al valore nominale).

Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere il titolo prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

Rischio di liquidità

Non essendo prevista la negoziazione delle obbligazioni su alcun mercato regolamentato, qualora l'investitore decidesse di procedere alla vendita dei titoli prima della loro scadenza naturale potrebbe incontrare difficoltà nel liquidare l'investimento e, di conseguenza, potrebbe ottenere un valore inferiore rispetto a quello originariamente investito, dando origine a perdite in conto capitale.

Le Obbligazioni non saranno quotate in alcun mercato regolamentato.

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alle negoziazioni delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione (Multilateral Trading Facility - MTF), o su un Internalizzatore Sistemico.

La Banca Popolare di Puglia e Basilicata non si impegna, tuttavia si riserva la facoltà, a negoziare le suddette obbligazioni in conto proprio e in modo non sistematico ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MiFID) e in base a quanto previsto nella policy aziendale sulla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il conseguimento del miglior risultato possibile per il cliente. Nel caso in cui l'Emittente non riacquisti le suddette obbligazioni in conto proprio, l'investitore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di rivendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, a meno che ricerchi autonomamente una controparte disposta ad acquistare i titoli.

Il prezzo degli strumenti finanziari riconosciuto in sede di compravendita sarà determinato sulla base dei tassi IRS di durata simile in essere al momento della transazione, in relazione alla loro vita residua e al merito creditizio dell'Emittente. Al valore così ottenuto la Banca applicherà una commissione di negoziazione massima dell'1,00%.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento, nel corso del tempo, del merito di credito dell'Emittente, in conseguenza del variare della capacità della Banca di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai titoli. Non ci sono indicatori sintetici di mercato sulla solvibilità dell'Emittente e sulla rischiosità delle obbligazioni.

Peraltro non si può escludere che un diverso apprezzamento sul mercato secondario del rischio emittente possa influire sul prezzo del titolo.

Rischio connesso alla presenza di commissioni implicite nella scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni oggetto del presenti Condizioni Definitive comprende commissioni implicite pari a 0%. Tali commissioni implicite, pur costituendo una componente del prezzo di emissione delle Obbligazioni, non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni. In assenza di un apprezzamento della componente obbligazionaria, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione risulterà quindi inferiore al loro prezzo di emissione.

Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio/rendimento

Nella Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e di rendimento dello strumento finanziario, al paragrafo 5.3. In particolare si evidenzia che nella determinazione del tasso del prestito, l'Emittente tiene conto sia della curva swap di pari durata dell'obbligazione sia del merito di credito dell'Emittente.

Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio - rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

Rischio di Scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente

Nelle presenti Condizioni Definitive è indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta), al lordo ed al netto dell'effetto fiscale. Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua (sempre al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) di un Titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua similare (quali ad esempio un BTP per le Obbligazioni a Tasso Fisso).

Rischio di rimborso anticipato

La presenza di una clausola di rimborso anticipato nel regolamento dei titoli consente all'Emittente di rimborsare il prestito prima della data di scadenza a condizioni prefissate. Il prezzo di rimborso a scadenza, stabilito alla pari, potrà essere **inferiore al valore di mercato** delle obbligazioni al momento del rimborso anticipato.

E' ipotizzabile che l'Emittente, in caso di diminuzione dei tassi di mercato, possa attivare la clausola di rimborso anticipato in quanto il costo per l'ottenimento di nuovi finanziamenti risulterebbe inferiore al tasso d'interesse da corrispondere sui Titoli emessi in base al seguente programma.

La previsione di una clausola di rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente è normalmente penalizzante per l'investitore ed incide negativamente sul valore delle obbligazioni.

In caso di esercizio dell'opzione, l'investitore potrebbe vedere disattese le proprie aspettative in termini di rendimento dell'investimento come formulate all'atto della sottoscrizione sulla base della durata originaria delle obbligazioni ed inoltre, qualora intenda reinvestire il capitale rimborsato anticipatamente per il tempo residuo alla scadenza originaria delle obbligazioni, non avrà la certezza di ottenere un rendimento almeno pari a quello delle obbligazioni rimborsate anticipatamente, in quanto i tassi di interesse e le condizioni di mercato potrebbero risultare meno favorevoli.

Il rimborso anticipato da parte dell'emittente è consentito non prima che siano trascorsi 24 mesi dalla chiusura del collocamento del Prestito Obbligazionario.

Rischio di conflitto di interessi

- Rischio coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento

La coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento potrebbe determinare una potenziale situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori, in quanto i titoli collocati sono di propria emissione.

- Rischio di conflitto di interessi legato alla negoziazione in conto proprio

L'Emittente potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando lo stesso assumesse la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni determinandone il prezzo.

- Rischio coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo

La coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo delle cedole, cioè il soggetto incaricato della determinazione degli interessi, potrebbe determinare una potenziale situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Rischio connesso all'assenza di informazioni successive all'emissione

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione delle obbligazioni, alcuna informazione relativamente al valore corrente delle obbligazioni. L'assenza di tali informazioni potrebbe incidere significativamente sulla possibilità per l'investitore di individuare agevolmente il valore di mercato delle obbligazioni ovvero sulla loro liquidità.

FATTORI DI RISCHIO

Rischio correlato all'assenza di rating

È il rischio rappresentato dalla non disponibilità di rating assegnato all'Emittente da agenzie indipendenti.

Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o di riduzione dell'Ammontare Totale del Prestito

Nel corso del Periodo di Offerta, l'Emittente si potrà riservare la possibilità di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nel presente Prospetto di Base. La probabilità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario.

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 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.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni	Banca Popolare di Puglia e Basilicata 3,25% 2011-2014
Codice ISIN	IT0004712516
Divisa	Euro.
Responsabile del collocamento	Banca Popolare di Puglia e Basilicata.
Ammontare totale dell'emissione	L'ammontare totale dell'emissione è pari a massimi Euro 15.000.000,00, per un totale di massime n. 15.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Durata del periodo di offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dall'11 aprile al 13 maggio 2011, salvo chiusura anticipata del periodo di offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancavirtuale.com e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Lotto minimo di adesione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.
Prezzo di emissione	Il prezzo di emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.
Commissioni di sottoscrizione	Non sono previste commissioni di sottoscrizione a carico dei sottoscrittori.
Data di godimento	La data di godimento del Prestito è il 16 maggio 2011.
Data di scadenza	La data di scadenza del Prestito è il 16 maggio 2014, salvo quanto previsto al paragrafo successivo "Rimborso anticipato"
Rimborso anticipato	L'Emittente ha la facoltà di esercitare il rimborso anticipato alle date del 16/05/2013, 16/08/2013, 16/11/2013, con un preavviso di dieci giorni che verrà comunicato mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente.
Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata	<p>Le Obbligazioni possono essere sottoscritte esclusivamente da clienti che apportano c.d. "denaro fresco" e cioè nuove disponibilità accreditate presso l'Emittente nella forma di:</p> <ul style="list-style-type: none">• Versamento di denaro contante;• Versamento di assegni in data compresa tra 30 giorni antecedenti l'apertura del collocamento e la data di sottoscrizione;• Bonifici provenienti da altre banche e/o intermediari;• Liquidità derivante da disinvestimenti di prodotti finanziari trasferiti da altre banche e/o intermediari. <p>Il sottoscrittore non potrà utilizzare somme di denaro in giacenza presso l'Emittente prima dell'apertura del collocamento, né somme di denaro provenienti dal disinvestimento e/o dal rimborso di prodotti finanziari di sua proprietà depositati presso l'Emittente precedentemente all'apertura del collocamento.</p>

Interesse	Il tasso nominale annuo per il pagamento delle cedole è pari a 3,25% (2,843% al netto della ritenuta fiscale).
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale.
Convenzione di calcolo	La convenzione di calcolo adottata è 30/360.
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	Non vi è alcun accordo di sottoscrizione relativo alla presente emissione.
Garanzie	Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal Patrimonio dell'Emittente.
Modalità di Rimborso	Il prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza e cesserà di essere fruttifero a partire dalla data stessa.
Rating delle Obbligazioni	Alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun livello di rating.
Agente per il calcolo	Banca Popolare di Puglia e Basilicata.
Regime fiscale	<p><i>Quanto segue è una sintesi del regime fiscale applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive.</i></p> <p><u>Redditi di capitale:</u> agli interessi e agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile (secondo le disposizioni previste dal D.Lgs. 1 aprile 1996, n. 239, successivamente modificato ed integrato) l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all'art. 45, comma 1, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, così come successivamente modificato ed integrato (TUIR).</p> <p><u>Tassazione delle plusvalenze:</u> le plusvalenze che non costituiscono redditi di capitale, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (art. 67 del TUIR) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con aliquota del 12,50%.</p> <p>Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del TUIR e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui all'art. 6 (risparmio amministrato) e all'art. 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, così come successivamente modificato.</p>
Informazioni sulle Modalità di Collocamento	<p>Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione, utilizzando le seguenti modalità:</p> <p><u>Collocamento in Sede:</u> le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e le dipendenze del Soggetto Incaricato del Collocamento, tramite la compilazione dell'apposita modulistica;</p> <p><u>Collocamento Fuori Sede:</u> le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione mediante l'utilizzo di Promotori Finanziari fuori dai locali commerciali di pertinenza del Soggetto Incaricato del Collocamento; in tal caso la sottoscrizione del modulo di adesione all'Offerta avverrà comunque presso la sede/filiale del Soggetto Incaricato del Collocamento.</p>

Conflitto di interesse

L'Emittente ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione.

Mercato di Negoziazione

Non è stata né si prevede di presentare domanda di ammissione alla negoziazione in mercati regolamentati italiani e/o esteri.

La Banca si impegna a prestare il servizio di negoziazione in conto proprio attraverso regole interne formalizzate che individuino procedure e modalità di negoziazione in conto proprio delle obbligazioni tali da assicurare al cliente un pronto smobilizzo a condizioni di prezzo significative. Tali regole interne per la negoziazione consentono, in via periodica, di esprimere proposte di negoziazione in acquisto da parte della Banca sulla base delle richieste pervenute dalla clientela.

Facoltà di proroga della chiusura del Periodo di Offerta/di aumentare l'ammontare dell'Offerta

L'Emittente potrà estendere la durata del periodo di offerta e/o aumentare l'ammontare totale del prestito (durante il periodo di offerta) tramite la pubblicazione sul suo sito web www.bancavirtuale.com, trasmesso contestualmente alla Consob.

Finalità di investimento

Le obbligazioni descritte nella presente esemplificazione sono obbligazioni che conferiscono un tasso cedolare lordo annuale pari al 3,25% con facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente a partire dal 16/05/2013 e ad ogni data pagamento cedole successiva. Si segnala che l'Emittente avrebbe convenienza a rimborsare anticipatamente i Titoli qualora il costo del proprio indebitamento fosse inferiore al tasso di interesse riconosciuto sui Titoli ovvero in caso di flessione dei tassi di riferimento. Tali obbligazioni consentono di ottenere un rendimento marginalmente superiore a quello di analoghe obbligazioni prive della facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente, a fronte della stessa facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente. In caso di vendita del Titolo prima della scadenza il valore di mercato del Titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato che incideranno, anche con effetti di segno opposto, sia sulla componente obbligazionaria che opzionale, attenuando o amplificando la variazione del valore del Titolo rispetto ad un titolo a tasso fisso che non preveda il rimborso anticipato.

3. Metodo di valutazione delle obbligazioni – Scomposizione del prezzo

Sulla base delle caratteristiche ipotizzate il prezzo dell'obbligazione a tasso fisso sarebbe scomponibile nelle seguenti componenti:

1. Valore della componente obbligazionaria

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato considerando una obbligazione a tasso fisso con cedola annuale pari al 3,25%, secondo la metodologia dell'attualizzazione dei flussi di cassa alla data del 31/03/2011 sulla base di un tasso "IRS" del 2,59% al quale è stato aggiunto uno spread dello 0,65% che riflette il merito creditizio dell'Emittente.

2. Valore della componente derivativa

La componente derivativa implicita delle obbligazioni è rappresentata da una opzione call di tipo bermudiana (cioè esercitabile ad alcune date soltanto) sulle obbligazioni venduta dal sottoscrittore all'Emittente e avente prezzo di esercizio pari al valore nominale delle obbligazioni ed esercitabile alla data del 16/15/2013 ed in corrispondenza delle date di stacco cedola.

Il valore della opzione implicita, così come sopra descritto, è stato calcolato secondo il modello di "Black e Scholes"¹ in data 31/03/2011, sulla base di una volatilità del 32% e di un tasso "IRS" dello 0,65%.

¹ Il modello di "Black e Scholes" calcola il valore delle opzioni partendo dalla costruzione di un portafoglio privo di rischio composto da opzioni e attività sottostanti, ipotizzando che il suo rendimento debba essere uguale al tasso risk free.

Sulla base dei valori sopra riportati il prezzo di emissione delle obbligazioni risulterebbe così scomposto:

Valore della componente obbligazionaria pura	99,70%
Valore della componente derivativa implicita	-0,30%
Commissioni per il collocamento	0%
Prezzo di emissione	100%

Si riporta di seguito il flusso cedolare e il rendimento effettivo netto a scadenza:

SCADENZE CEDOLARI	TASSO ANNUO LORDO	IMPORTO CEDOLA LORDA	IMPORTO CEDOLA NETTA
16/08/2011	3,25%	€8,125	€7,11
16/11/2011	3,25%	€8,125	€7,11
16/02/2012	3,25%	€8,125	€7,11
16/05/2012	3,25%	€8,125	€7,11
16/08/2012	3,25%	€8,125	€7,11
16/11/2012	3,25%	€8,125	€7,11
16/02/2013	3,25%	€8,125	€7,11
16/05/2013	3,25%	€8,125	€7,11
16/08/2013	3,25%	€8,125	€7,11
16/11/2013	3,25%	€8,125	€7,11
16/02/2014	3,25%	€8,125	€7,11
16/05/2014	3,25%	€8,125	€7,11

Rendimento annuo effettivo lordo a scadenza 3,25%

Rendimento annuo effettivo netto a scadenza 2,843%

Nell'ipotesi in cui l'Emittente abbia la facoltà di procedere al rimborso anticipato trascorsi 24 mesi dalla data di emissione e che a tale data proceda al rimborso anticipato del prestito, il rendimento effettivo annuo netto sarà pari a 2,843%.

In tutti i casi si procederà all'arrotondamento dello 0,01% più vicino.

4. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Comparazione con titolo di Stato di simile durata

Confrontando il rendimento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sia in ipotesi di durata fino alla scadenza sia in caso di rimborso anticipato esercitato alla prima data utile e cioè nell'ipotesi più penalizzante per l'investitore, con quello di un Buono del Tesoro di recente emissione, ad esempio il BTP 01/06/2014 3,50%, i rendimenti a scadenza, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, calcolati alla data del 31/03/2011 (100,55 prezzo di quotazione dell'obbligazione Benchmark alla stessa data), sono quelli di seguito rappresentati:

	Obbligazione Benchmark BTP 3,50% 01/06/2014 Isin IT0004505076	Obbligazione BPPB Tasso Fisso 3,25% 16/05/2014	Obbligazione BPPB Tasso Fisso 3,25% 16/05/2014 (esercizio rimborso anticipato al 16/05/2013)
Scadenza	01/06/2014	16/05/2014	16/05/2013
Prezzo (valutazione al 31/03/2011)	100,55	100	100
Rendimento Annuo Lordo	3,338%	3,25%	3,25%
Rendimento Annuo Netto	2,92075%	2,84375%	2,84375%

5. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALLE EMISSIONI

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata deliberata in data 06/04/2011 dal Consiglio di Amministrazione.

Dott. Domenico Longo
Vice Direttore Generale
BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA



**BANCA POPOLARE
DI PUGLIA E BASILICATA**

MODULO DI ADESIONE

**ALL'OFFERTA DI SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE DA
BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA S.C.p.A.,
IN QUALITA' DI EMITTENTE E RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO, NELL'AMBITO
DELL'EMISSIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO DENOMINATO:
BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA S.C.p.A. TASSO FISSO 3,25% 2011-2014
CON RIMBORSO ANTICIPATO
Codice ISIN IT0004712516**

Spett.le

BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA

Dipendenza di _____

Il sottoscritto _____ nato a _____ il _____

e domiciliato a _____

titolare del deposito titoli n. _____ presso _____

DICHIARA di essere a conoscenza che, in relazione all'offerta pubblica di sottoscrizione del sopradescritto strumento finanziario, è stato pubblicato a seguito di approvazione della Consob (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) il Prospetto di Base;

DICHIARA di essere stato informato che copia del Prospetto di Base e relative Condizioni Definitive possono essere richieste gratuitamente presso la sede, le filiali e sul sito internet dell'Emittente (www.bancavirtuale.com);

DICHIARA di essere stato avvisato circa i "FATTORI DI RISCHIO" relativi all'investimento riportati rispettivamente ai Paragrafi 2 e 2.1 della "Nota Informativa", ai Paragrafi 3 e 3.1 del "Documento di Registrazione" e ai Paragrafi 1, 1.1 e 1.2 delle "Condizioni Definitive";

DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE i termini e le condizioni dell'offerta al pubblico degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta illustrati nella documentazione relativa al prestito sopra indicata. Detta documentazione è composta dal Prospetto di Base e relative Condizioni Definitive;

PRENDE ATTO che la Banca Popolare di Puglia e Basilicata ha nell'operazione in esame un interesse in conflitto, in quanto emittente e collocatore ed opera come Agente di Calcolo;

DICHIARA di essere stato compiutamente informato circa eventuali ulteriori conflitti di interessi correlati con l'offerta in oggetto;

RICONOSCE esplicitamente che, nel corso dell'offerta, l'Emittente si riserva di estendere la durata di tale periodo, chiudere anticipatamente il collocamento (anche prima del raggiungimento dell'importo massimo), aumentare o ridurre l'ammontare totale dell'offerta;

PRENDE ATTO che i sottoscrittori pagheranno complessivamente commissioni pari allo 0% del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni (con un massimo di €0);

DICHIARA di essere a conoscenza che potrà revocare l'adesione all'offerta sino al termine del periodo d'offerta;

DICHIARA di essere a conoscenza che, ai sensi dell'art. 95-bis del D.Lgs. 58/98, avrà la facoltà di revocare l'accettazione della sottoscrizione, ove ne ricorrano le condizioni ivi previste;

RICHIEDE N. _____ strumenti finanziari da nominali Euro 1.000 cadauno, al prezzo di emissione di Euro 1.000 per un valore nominale complessivo di Euro _____

AUTORIZZA codesto Intermediario a regolare/far regolare il corrispettivo dovuto, mediante addebito nel conto corrente n. _____
dallo stesso intrattenuto presso _____

(Banca/Filiale)

CONFERMA di essere stato informato che, alle sottoscrizioni raccolte fuori sede per il tramite di promotori finanziari, trova applicazione, ai fini del recesso, l'art.30 comma 6 del d.lgs.58/98.

Il Sottoscrittore

L'Intermediario

(luogo, data)

(firma)

(timbro e firma)

L'Operatore Autorizzato

(timbro e firma)