

**EMISSIONE OBBLIGAZIONE BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.  
T.V. APRILE 2011- APRILE 2016**

SCHEDA PRODOTTO

## SCHEDA PRODOTTO

**Prestito obbligazionario 'Banca Finnat Euramerica S.p.A. T.V.  
APR. 2011 – APR. 2016'**

**Codice ISIN IT0004708993**

Il presente documento contiene informazioni sintetiche sulle caratteristiche e sui rischi principali della obbligazione T.V. APR. 2011 – APR. 2016. Per ulteriori informazioni si rimanda al Regolamento del Prestito ed alla Scheda di adesione.

Tutte le informazioni contenute in questa scheda sono fornite in buona fede sulla base dei dati disponibili al momento in cui è stata redatta. In ogni caso l'investitore deve tenere presente che i dati contenuti nel Regolamento del Prestito e nella Scheda di adesione, in caso di contrasto, devono ritenersi prevalenti su quelli qui riportati.

Tipo Titolo	<b>Obbligazione a tasso variabile</b>
Società Emittente	<b>Banca Finnat Euramerica S.p.A.</b>
Periodo Sottoscrizione	<b>31.03.2011 - 14.04.2011</b> , salvo chiusura anticipata per raggiungimento dell'importo massimo.
Caratteristiche	L'operazione consiste nell'emissione, in una o più tranches di obbligazioni per un controvalore nominale fino a Euro 25.000.000. Il prestito è costituito al massimo da n° 2.500 obbligazioni del valore nominale di Euro 10.000 (diecimila) ciascuna, non frazionabili. Le richieste di sottoscrizione non possono essere di ammontare inferiore a Euro 50.000.
Prezzo Emissione	Il <b>prezzo di Emissione</b> delle obbligazioni è pari al <b>100%</b> del valore nominale.
Prezzo Rimborso	Il <b>prezzo di Rimborso a scadenza</b> delle obbligazioni è pari al <b>100%</b> del valore nominale. Non è prevista la possibilità di Rimborso anticipato a favore di BFE.
Rating Emittente	Nessun Rating
Frequenza Cedola	Semestrale
Interessi	Il rendimento del prestito è indicizzato al tasso <b>Euribor a 6 mesi</b> (con divisore 360) maggiorato di <b>30 b.p.</b> (0,3%)
Agente per il Calcolo e per il pagamento	Banca Finnat Euramerica S.p.A. svolge la funzione di Agente per il Calcolo e Pagamento.
Valuta Regolamento	<b>15.04.2011</b>
Quotazione su mercati regolamentati o equivalenti	Non è prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati né su altri sistemi di negoziazione. Il presente prestito non sarà quindi trattato su mercati regolamentati o equivalenti.

<p>Quotazione da parte dell'Emittente</p>	<p>L'Emittente si assume l'impegno di negoziare in conto proprio, secondo gli orari prestabiliti, le obbligazioni di propria emissione, attraverso proposte di acquisto o di vendita, visibili anche sul sito internet della Banca (<a href="http://www.bancafinnat.it">www.bancafinnat.it</a>), in base a quanto previsto nella policy aziendale sulla strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il conseguimento del migliore risultato possibile per il cliente. Il documento di execution policy previsto dalla direttiva 2004/39/CE (Mifid) è consultabile sul sito internet <a href="http://www.bancafinnat.it">www.bancafinnat.it</a>.</p> <p>Il differenziale tra le dette proposte non sarà superiore a 100 punti base. La Banca corrisponderà inoltre al cliente i dietimi di interessi maturati dalla data di godimento della cedola in corso sino al giorno di regolamento dell'operazione (valuta di accredito sul conto corrente).</p>
<p>Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)</p>	<p>Il prezzo di sottoscrizione delle obbligazioni è composto come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Valore della componente obbligazionaria 100%</li> <li>▪ Commissioni di sottoscrizione e collocamento 0%</li> </ul>
<p>Valore prevedibile al termine del periodo di collocamento (fair value)</p>	<p>100% dell'importo nominale sottoscritto. Rappresenta il valore prevedibile dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata della distribuzione.</p>
<p>Criteri Assegnazione</p>	<p>Non è previsto riparto. Saranno assegnate le obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di sottoscrizione e comunque non oltre l'importo totale massimo disponibile (Euro 25.000.000) e le richieste saranno soddisfatte secondo l'ordine di arrivo all'ufficio della Banca preposto alla raccolta delle adesioni.</p>
<p>Regime Fiscale</p>	<p>La ritenuta fiscale generalmente applicabile sarà pari al 12,50%. Per ulteriori approfondimenti si rinvia all'articolo 10 del Regolamento del Prestito obbligazionario.</p>
<p>Conflitti di interesse</p>	<p>L'operazione di collocamento deve considerarsi in conflitto di interesse in quanto Banca Finnat Euramerica S.p.A. è al tempo stesso Emittente delle obbligazioni, Collocatore delle medesime e Agente per il calcolo e per il pagamento del prestito.</p>
<p>Confronto con titolo governativo TV ipotizzando tassi costanti (rilevazione del 26.01.2011)</p>	<p><b>Obbligazione TV BFE 15.04.2016</b> rende: Tasso Euribor 6 mesi (1,29%) + 30 b.p.= <b>1,59% lordo annuo</b>, al prezzo di emissione.</p> <p><b>CCT 01.07.2016</b> rende: Tasso BOT 6 mesi (1,42%) + 30 b.p. = 1,72% lordo annuo. Ai prezzi di mercato attuali (95), e ipotizzando tassi costanti, renderebbe il <b>2,74% lordo annuo</b>. In termini di spread rispetto all'Euribor, il titolo rende l'1,45% in più.</p>

<b>Principali Fattori di Rischio del Titolo</b>	
Rischio Emittente	<p>Il rischio emittente (o rischio di credito), rappresenta la possibilità che l'emittente non riesca ad effettuare i pagamenti relativi al capitale e agli interessi alle scadenze dovute.</p> <p>Cambiamenti nella condizione finanziaria o economica dell'emittente e/o cambiamenti delle condizioni economiche e politiche in generale, sono tutti fattori che possono indebolire la capacità dell'emittente a far fronte ai propri impegni. Tali circostanze si riflettono sul merito di credito e sul valore degli strumenti finanziari. Il Gruppo Banca Finnat Euramerica negli ultimi 3 anni ha sempre avuto il rapporto tra patrimonio di base e attività ponderate in base al rischio (c.d. TIER 1 capital ratio) intorno al 30% a fronte del livello fissato dalla Banca d'Italia pari all'8%. Si ritiene quindi che la posizione finanziaria dell'Emittente alla data della presente Scheda sia tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione delle presenti obbligazioni.</p> <p>Banca Finnat non ha previsto garanzie specifiche per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi che sono comunque garantiti dal patrimonio della Banca.</p>
Rischio di tasso	<p>L'investimento nel Prestito Obbligazionario comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile. Il rischio tasso è collegato all'andamento dei tassi di interesse sui mercati finanziari e quindi del parametro di indicizzazione previsto per il Prestito Obbligazionario. In particolare, ad un aumento del valore di tale parametro corrisponderà un aumento degli interessi corrisposti sui titoli, mentre ad una diminuzione del valore di tale parametro corrisponderà una diminuzione degli interessi corrisposti.</p>
Rischio di mercato	<p>E' il rischio rappresentato dalla eventualità che variazioni intervenute nella curva dei tassi di interesse di mercato possano avere riflessi sul prezzo di mercato dell'obbligazione. Tali fluttuazioni potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi espressi dai mercati finanziari, e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli.</p>
Rischio di liquidità	<p>Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per l'investitore di vendere le obbligazioni prontamente. L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe 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 possono non trovare prontamente esecuzione. Pertanto 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.</p>
Rischio di negoziazione	<p>Le proposte di acquisto e di vendita delle presenti obbligazioni, effettuate dalla Banca secondo gli orari prestabiliti, possono giornalmente variare per tenere conto dell'andamento dei tassi di interesse sul mercato italiano ed estero. Quindi in caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli.</p>

Rischi connessi all'assenza di garanzie delle obbligazioni	Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.
Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli	Alle obbligazioni oggetto di collocamento non è attribuito alcun rating. Ciò costituisce fattore di rischio in quanto non è disponibile un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità dell'obbligazione. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating di per sé non implica una valutazione negativa circa la solvibilità dell'Emittente e, conseguentemente, circa la rischiosità delle obbligazioni.