

PROSPETTO SEMPLIFICATO
per l'offerta al pubblico di cui all'art. 34-ter, comma 4, del Regolamento Consob n. 11971/99

(da consegnare al sottoscrittore che ne faccia richiesta)



Sede sociale: Cortona, Via Guelfa, 4
Iscritta all'albo delle Banche al n. matr. 506.6.0
Capitale sociale e riserve al 31/12/2012 € 31.348.265,98 i.v.
Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di AREZZO
Codice Fiscale e Partita I.V.A.: 00121760516
Sito internet: www.popcortona.it

La Banca Popolare di Cortona Società Cooperativa per azioni interviene nell'operazione in qualità di Emittente, Offerente e Responsabile del Collocamento del seguente prestito obbligazionario.

PROSPETTO PER L'OFFERTA AL PUBBLICO
di
OBBLIGAZIONI BANCARIE c.d. PLAIN VANILLA
fino ad un ammontare nominale massimo di € 5.000.000,00

BANCA POPOLARE DI CORTONA S.C.p.A.
28/04/2014 – 28/04/2017 3,00% OBBLIGAZIONI ORDINARIE
(BP CORTONA/3,00 20170428 – CODICE ISIN: IT0005013401)

RISERVATA AI SOCI, TITOLARI DI ALMENO N. 200 AZIONI, DELLA
BANCA POPOLARE DI CORTONA SCpA

“Il presente prospetto, redatto ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 4, del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche, non è sottoposto all'approvazione della Consob”.

INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE			
DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	La denominazione legale dell'Emittente è Banca Popolare di Cortona Società Cooperativa per Azioni. L'Emittente è sottoposto a vigilanza prudenziale da parte di Banca d'Italia.		
SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA	Via Guelfa, 4, 52044 Cortona, AREZZO		
GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	La Banca Popolare di Cortona non appartiene ad alcun Gruppo Bancario.		
DATI FINANZIARI SELEZIONATI	Indicatori	Esercizio chiuso al 31/12/2012	Esercizio chiuso al 31/12/2011
	Patrimonio di Vigilanza (€/000)	30.795	28.679
	Core Tier One Capital Ratio	13,04%	12,95%
	Tier One Capital Ratio	13,04%	12,95%
	Total Capital Ratio	14,68%	14,60%
	Sofferenze lorde/Crediti verso Clientela lordi	6,30%	4,84%
	Sofferenze nette/Crediti verso Clientela netti	3,63%	2,26%
	Partite anomale lorde/Crediti verso Clientela lordi	12,08%	9,30%
INFORMAZIONI SULLE OBBLIGAZIONI			
PREZZO DI EMISSIONE E VALORE NOMINALE UNITARIO	Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100,00% del valore nominale, e cioè Euro 1.000,00 per Obbligazione. Per le sottoscrizioni effettuate in data successiva alla data di godimento, oltre al prezzo di emissione dovrà essere corrisposto il rateo di interessi calcolato dalla data di godimento al giorno di sottoscrizione, al netto dell'imposta vigente, se dovuta. La convenzione di calcolo del rateo è ACT (giorni intercorrenti tra la data di godimento e la data di sottoscrizione)/ACT (durata della cedola in giorni).		
PREZZO E MODALITA' DI RIMBORSO	Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza e cesserà di essere fruttifero alla stessa data. Qualora la data di scadenza del prestito dovesse cadere in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, la stessa sarà posticipata al primo giorno lavorativo immediatamente successivo, senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo ai titolari delle Obbligazioni.		
DATA DI EMISSIONE	La data di emissione e di inizio godimento del prestito è il 28/04/2014.		
DATA DI SCADENZA	Le Obbligazioni sono rimborsate, in un'unica soluzione, in data 28/04/2017.		
CEDOLE LORDE	Il tasso di interesse nominale annuo è fisso ed è pari al 3,000% lordo ovvero al 2,400% netto, che su base semestrale corrisponde al 1,500% lordo, ovvero allo 1,200% netto. Il calcolo delle cedole semestrali viene effettuato secondo la seguente formula: $I = C \times (T/2)$ dove I= Interessi; C= Valore Nominale; T= Tasso di interesse nominale annuo percentuale. Gli interessi saranno pagati in rate semestrali posticipate il 28 aprile e il 28 ottobre di ogni anno.		

RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA E CONFRONTO CON QUELLO DI UN TITOLO DI STATO	<p>Il rendimento effettivo annuo del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale è del 3,022% lordo, ovvero il 2,414% netto.</p> <p>La tabella sottostante illustra, a mero titolo esemplificativo, un confronto tra il rendimento effettivo del Prestito Obbligazionario “BP CORTONA/3,00 20170428” con il rendimento effettivo di un Buono del Tesoro Poliennale di similare scadenza. Il BTP prescelto è il Buono con scadenza 01/05/2017, con cedola al 4,75%² e con il prezzo di acquisto (Tel-Quel) alla data del 31/03/2014 pari a 112,437¹.</p>	
	Strumento Finanziario	<p>BPCORTONA/3,00 20170428 Isin IT0005013401</p> <p>BTP 4,75% 01/05/2017 Isin IT0004793474</p>
	Scadenza	<p>28/04/2017</p> <p>01/05/2017</p>
	Prezzo di Acquisto	<p>100,000</p> <p>112,437¹</p>
	Rendimento Effettivo Lordo	<p>3,022%</p> <p>1,28%²</p>
	Rendimento Effettivo Annuo Netto (*)	<p>2,414%</p> <p>0,67%²</p>
	<p>(*) <i>calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di BTP, l'applicazione dell'imposta sostitutiva pari al 12,50%; - nel caso dell'obbligazione BP Cortona, l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 20,00%. 	
GARANZIE	<p>Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Non sono previste forme di garanzia di terzi che assistono l'emissione.</p>	
CONDIZIONI DI LIQUIDITA'/LIQUIDABILITA'	<p>Non è prevista la negoziazione delle Obbligazioni su sedi che garantiscono un loro pronto smobilizzo (es. Mercati Regolamentati, MTF o Internalizzatori Sistemati).</p> <p>La Banca non si obbliga al riacquisto delle medesime.</p> <p>Qualora il cliente manifesti alla Banca la volontà di smobilizzare le proprie obbligazioni prima della loro scadenza, quest'ultima si rende disponibile a cercare una controparte interessata all'acquisto. Solo nel caso in cui venga trovata una controparte disposta all'acquisto, la Banca esegue gli ordini al prezzo determinato ai sensi del documento “Politiche di <i>pricing</i> e regole interne per la negoziazione di obbligazioni emesse da Banca Popolare di Cortona S.C.p.A.” (di seguito per brevità anche <i>Policy di pricing</i>) pubblicata sul sito internet della Banca www.popcortona.it. Copia della <i>Policy di pricing</i> su supporto cartaceo può essere richiesta gratuitamente presso l'Agenzia di riferimento.</p> <p>Per quanto sopra riportato, il portatore delle obbligazioni potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza.</p>	
SPESE E COMMISSIONI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE	<p>Non sono previste spese e commissioni a carico del sottoscrittore.</p>	

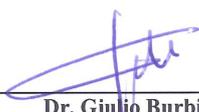
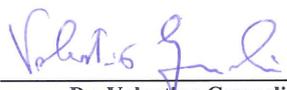
¹ Calcolato come somma del prezzo VWAP (prezzo medio ponderato) risultante alla data del 31 marzo 2014 pari a 110,429 ed il rateo lordo maturato alla medesima data, pari a 2,0076; fonte dati: Il Sole 24 Ore (1 aprile 2014);

² Fonte dati: Il Sole 24 Ore (1 aprile 2014);

REGIME FISCALE	<p>Sono a carico degli Obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi o altri frutti.</p> <p>Attualmente, secondo le disposizioni previste dal Decreto Legge n. 138 del 13 agosto 2011, convertito con Legge n. 148 del 14 settembre 2011, gli interessi e gli altri proventi sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20,00%.</p> <p>L'Emittente si incarica di operare le trattenute alla fonte.</p> <p>Si rende inoltre applicabile l'imposta di bollo sulle comunicazioni periodiche ai sensi del D.P.R. n. 642 del 1972, nella misura pro tempore vigente.</p>
TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE	<p>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.</p>
LEGISLAZIONE, FORO COMPETENTE	<p>Le Obbligazioni sono regolate dalla Legge Italiana.</p> <p>Per qualsiasi controversia connessa con il Prestito Obbligazionario, le Obbligazioni o il presente Prospetto, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Arezzo ovvero, 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 questo ultimo.</p>
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA	
PERIODO DI OFFERTA	<p>Le Obbligazioni saranno offerte dal 28/04/2014 al 30/09/2014 (compresi), salvo chiusura anticipata del collocamento, per il tramite delle Agenzie della Banca Popolare di Cortona Società Cooperativa per Azioni.</p> <p>La sottoscrizione sarà effettuata per il tramite delle Agenzie dell'Emittente, mediante la sottoscrizione degli appositi "Modulo d'adesione" e "Modulo d'ordine". La procedura automatizzata della Banca, ad ogni prenotazione/sottoscrizione, effettua un controllo sulla disponibilità residua dell'ammontare dell'emissione (in seguito anche "ammontare residuo disponibile") e provvede, alla data di godimento ovvero alla data di sottoscrizione se successiva, alle relative operazioni contabili.</p> <p>L'Emittente potrà estendere il periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ed esposto nelle Agenzie dell'Emittente.</p> <p>L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla proroga ovvero alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.</p> <p>Eventuale proroga o chiusura anticipata dell'offerta saranno comunicate mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ed esposto nelle Agenzie dell'Emittente.</p>

<p>AMMONTARE TOTALE, NUMERO TITOLI, TAGLIO MINIMO</p>	<p>L'offerta è rivolta unicamente ai Soci della Banca, titolari di almeno n. 200 azioni della Banca Popolare di Cortona S.c.p.A.</p> <p>L'ammontare massimo totale del Prestito Obbligazionario è pari ad Euro 5.000.000,00 ed è rappresentato da un massimo di n. 5.000 Obbligazioni al portatore, ciascuna del valore nominale di Euro 1.000,00 non frazionabile.</p> <p>Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori a n. 10 obbligazioni, pertanto l'ammontare (di seguito anche "Lotto") minimo che dovrà essere sottoscritto da ciascun investitore è pari ad Euro 10.000,00; sottoscrizioni di importo superiore al Lotto minimo sono consentite per importi multipli di Euro 1.000,00.</p> <p>E' previsto un limite massimo alle Obbligazioni, pari a Euro 200.000,00, che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore; nel rispetto di tale limite, ciascuna richiesta di sottoscrizione sarà soddisfatta entro l'ammontare residuo disponibile risultante al momento della prenotazione/sottoscrizione.</p> <p>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.</p> <p>E' previsto il controllo automatizzato delle disponibilità sul plafond, all'atto della sottoscrizione.</p> <p>L'eventuale chiusura anticipata, sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi entro 5 giorni sul sito internet dell'Emittente ed esposto nelle Agenzie dell'Emittente.</p> <p>Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.</p>
<p>DATA DI REGOLAMENTO</p>	<p>Il pagamento delle Obbligazioni sottoscritte sarà effettuato alla data di sottoscrizione, mediante addebito sui conti dei sottoscrittori.</p> <p>Il Prestito Obbligazionario, rappresentato da titoli al portatore, verrà accentrato presso la Monte Titoli S.p.A., Piazza degli Affari n. 6, 20123 Milano, 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.</p> <p>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..</p> <p>Il pagamento delle Obbligazioni sottoscritte successivamente alla data di emissione viene effettuato alla data di sottoscrizione, mediante addebito sui conti dei sottoscrittori; in tal caso oltre al prezzo di emissione dovrà essere corrisposto il rateo di interessi calcolato dalla data di godimento al giorno di sottoscrizione, al netto dell'imposta vigente, se dovuta.</p> <p>A partire dalla data in cui viene effettuato il pagamento, 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..</p> <p>L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del periodo di offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio affisso nei locali delle Agenzie e mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente.</p>

<p>FATTORI DI RISCHIO</p>	<p>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.</p> <p>In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.</p> <p>Rischio di credito</p> <p>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/o di rimborsare il capitale.</p> <p>L'investitore, sottoscrivendo la presente obbligazione diviene finanziatore della Banca ed è quindi esposto al rischio che la Banca divenga insolvente o comunque non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.</p> <p>La Banca adotta un criterio di massima attenzione sui clienti che affida in funzione delle capacità imprenditoriali e di reddito; sostiene l'economia locale in ogni sua espressione rivolgendosi di preferenza alle piccole e medie imprese ed ai privati, al fine di frazionare al massimo il rischio. I seguenti organi della Banca sono coinvolti nel processo di gestione e controllo del credito: Consiglio di Amministrazione, Direzione Generale, Risk Management e Pianificazione Strategica, Responsabile Area Crediti, Titolari di Agenzia. Appositi regolamenti disciplinano le modalità di gestione del rischio di credito.</p> <p>Rischio di mercato</p> <p>Fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli, prima della scadenza, il loro valore potrebbe risultare inferiore o superiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione. In caso di obbligazioni a tasso fisso/zero coupon, l'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni è tanto più accentuato quanto più è lunga la vita residua del titolo.</p> <p>Il valore delle Obbligazioni subisce l'influenza anche di altri fattori, oltre l'andamento dei tassi di interesse, tra i quali vi è il merito di credito dell'Emittente ed il grado di liquidità dello strumento.</p> <p>Rischio di liquidità</p> <p>Non è prevista la negoziazione delle Obbligazioni su sedi che garantiscono un loro pronto smobilizzo (es. Mercati Regolamentati, MTF o Internalizzatori Sistemati).</p> <p>La Banca, pur non impegnandosi al riacquisto incondizionato delle obbligazioni di propria emissione, qualora il Cliente manifesti la volontà di smobilizzare l'investimento prima della scadenza, si rende disponibile a cercare una controparte interessata disposta all'acquisto dei <i>bonds</i>. Solo nel caso in cui venga trovata una controparte disposta all'acquisto, la Banca esegue gli ordini al prezzo determinato secondo i criteri indicati nella citata <i>Policy di pricing</i> (cfr. box "Condizioni di liquidità/liquidabilità" del presente prospetto).</p> <p>Il portatore delle obbligazioni potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza; l'investitore potrebbe pertanto dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.</p> <p>Alla luce di quanto evidenziato, l'investitore, nel decidere se investire nelle Obbligazioni, deve valutare se l'orizzonte temporale dell'investimento (definito come durata delle Obbligazioni all'atto dell'emissione) è in linea con le sue future esigenze di liquidità.</p> <p>Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli</p> <p>La Banca ha nell'operazione in oggetto un interesse in conflitto in quanto Emittente e Collocatore.</p>
----------------------------------	--

<p>DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO</p>	<p>L'Emittente mette a disposizione del pubblico il Presente Prospetto Informativo, il relativo Regolamento e la relativa Scheda prodotto in formato cartaceo presso la sede e le proprie Agenzie, consegnandoli altresì al sottoscrittore che ne faccia richiesta.</p> <p>I documenti di cui sopra, inoltre, sono direttamente consultabili sul sito internet della Banca all'indirizzo web www.popcortona.it, dove sono disponibili e consultabili anche i seguenti documenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Statuto vigente; - Bilanci di esercizio 2011 e 2012; - Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini (cfr. Documenti Informativi MIFID); - Politiche di <i>pricing</i> e regole interne per la negoziazione di obbligazioni emesse da Banca Popolare di Cortona S.C.p.A.; - Avvisi sui risultati dell'offerta.
<p>DICHIARAZIONI DI RESPONSABILITA'</p>	
<p>PERSONE RESPONSABILI</p>	<p>La Banca Popolare di Cortona con sede legale in Cortona, Via Guelfa n. 4, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dr. Giulio Burbi, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.</p> <p>La Banca Popolare di Cortona Società Cooperativa per azioni, responsabile della completezza e accuratezza dei dati e delle notizie contenute nel presente Prospetto Informativo, 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.</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around; margin-top: 20px;"> <div style="text-align: center;">  <hr style="width: 100%;"/> <p>Dr. Giulio Burbi Presidente del Consiglio di Amministrazione Banca Popolare di Cortona</p> </div> <div style="text-align: center;">  <hr style="width: 100%;"/> <p>Dr. Valentino Gremoli Presidente del Collegio Sindacale Banca Popolare di Cortona</p> </div> </div>

ALLEGATO 1

REGOLAMENTO EMISSIONE OBBLIGAZIONI
“BP CORTONA/3,00 20170428” Codice ISIN IT0005013401
Valore nominale € 5.000.000,00

L’offerta è riservata ai Soci, titolari di almeno n. 200 azioni, della Banca Popolare di Cortona SCpA

Il presente Regolamento descrive in termini sintetici l’operazione di emissione di Obbligazioni che danno diritto al pagamento semestrale di cedole il cui ammontare sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse annuo (lordo) del 3,00%.

Il presente Regolamento rappresenta “solo” una sintesi dell’operazione, per tanto si raccomanda di leggere attentamente l’allegato prospetto informativo prima di effettuare la prenotazione/sottoscrizione delle obbligazioni oggetto della presente emissione.

Articolo 1 – Importo e taglio delle Obbligazioni

Il Prestito è costituito da n. 5.000 Obbligazioni al portatore, del valore nominale di € 1.000,00 ciascuna che da diritto al pagamento di n. 6 cedole di interesse semestrale. 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

Gli investitori potranno aderire al Prestito compilando l'apposita modulistica messa a disposizione presso le Agenzie della Banca. L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta che va dal 28 aprile 2014 al 30 settembre 2014 (compresi). Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori a n. 10 obbligazioni e saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione; l'importo massimo che può essere sottoscritto da ciascun investitore è pari ad Euro 200.000,00; ciascuna richiesta di sottoscrizione sarà soddisfatta entro i limiti dell'ammontare residuo disponibile. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta: a) aumentare l'ammontare del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ed esposto nelle Agenzie della Banca; b) procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, ovvero prorogarla. La chiusura anticipata ovvero la proroga saranno comunicate al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ed esposto nelle Agenzie dell'Emittente.

Articolo 3 - Godimento e Durata

Le Obbligazioni saranno emesse con data di inizio godimento 28 aprile 2014. Il pagamento delle obbligazioni sottoscritte successivamente alla data di godimento sarà effettuato alla data di sottoscrizione. A partire dalla data di pagamento, 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.. La durata del presente prestito è di 36 mesi.

Articolo 4 – Prezzo di emissione

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni è pari al Valore Nominale. In caso di sottoscrizione successiva alla data di godimento, al prezzo andrà sommato il relativo rateo di interesse (maturato dalla data di godimento alla data di sottoscrizione) al netto dell'imposta attualmente vigente, ove dovuta. La convenzione di calcolo del rateo è $ACT(\text{giorni intercorrenti tra la data di godimento e la data di regolamento})/ACT$ (durata della cedola in giorni).

Articolo 5 - Cedole

Durante la vita del Prestito gli Obbligazionisti riceveranno, a titolo di interesse, il pagamento di cedole, calcolate applicando al Valore Nominale il tasso cedolare (pari al tasso di interesse annuo / 2):

Data di pagamento	Cedola	Tasso cedolare
28.10.2014	Cedola n. 1	1,500%
28.04.2015	Cedola n. 2	1,500%
28.10.2015	Cedola n. 3	1,500%
28.04.2016	Cedola n. 4	1,500%
28.10.2016	Cedola n. 5	1,500%
28.04.2017	Cedola n. 6	1,500%

La cedole saranno pagate, in via posticipata, con frequenza semestrale in corrispondenza delle date di pagamento; qualora una data di pagamento coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

Articolo 6 - Rimborso

Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza determinata nel giorno 28 aprile 2017 e cesserà di essere fruttifero alla stessa data.

Articolo 7 – Servizio del prestito

Il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A., Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

Articolo 8 – 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. Attualmente, secondo le disposizioni previste dal Decreto Legge n. 138 del 13 agosto 2011 come convertito dalla Legge n. 148 del 14 settembre 2011, gli interessi e gli altri proventi sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20,00%. Si rende inoltre applicabile l'imposta di bollo sulle comunicazioni periodiche ai sensi del D.P.R. n. 642 del 1972, nella misura pro-tempore vigente.

Articolo 9 - 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 10 - Garanzie

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

Articolo 11 – Legge applicabile e foro competente

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il Prestito Obbligazionario, le Obbligazioni o il presente Regolamento, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Arezzo ovvero, 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 questo ultimo.

Articolo 12 - Modifiche al Regolamento

Senza necessità del preventivo assenso degli Obbligazionisti, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che esso ritenga necessarie ovvero anche solo opportune, al solo fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo ovvero al fine di integrare il medesimo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli Obbligazionisti e siano esclusivamente a vantaggio degli stessi.

Articolo 13 - Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avvisi esposti nelle Agenzie e pubblicati sul sito internet dell'Emittente.

Articolo 14 - Varie

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Prospetto Informativo. Per quanto non espressamente previsto dal Prospetto medesimo si applicano le norme di Legge.

Cortona, 18 aprile 2014

Banca Popolare di Cortona Soc. Coop. p.a.
Il Presidente



SCHEDA PRODOTTO

di

OBBLIGAZIONI BANCARIE c.d. PLAIN VANILLA
redatta ai sensi delle "Linee guida interassociative per l'applicazione delle misure CONSOB di livello 3 in tema di prodotti finanziari illiquidi"

BANCA POPOLARE DI CORTONA S.C.p.A.
28/04/2014 – 28/04/2017 3,00% OBBLIGAZIONI ORDINARIE
(BP CORTONA/3,00 20170428 – CODICE ISIN: IT0005013401)

Offerta riservata ai soci, titolari di almeno n. 200 azioni della Banca Popolare di Cortona S.C.p.A.

Ai fini di una decisione di investimento informata, si raccomanda di leggere attentamente il Prospetto Informativo prima di effettuare la prenotazione/sottoscrizione; il Prospetto Informativo è pubblicato sul sito internet della Banca www.popcortona.it e può essere richiesto gratuitamente ed in forma cartacea presso tutte le Agenzie della Banca.

SCOMPOSIZIONE DELLA STRUTTURA DEL PREZZO DELL'EMISSIONE	Il prezzo di emissione è costituito al 100% dalla componente obbligazionaria.																
VALORE PREVEDIBILE SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	99,18	Il valore di presumibile smobilizzo al termine del collocamento è calcolato, in una situazione di invarianza delle condizioni di mercato, ai sensi del documento "Politiche di <i>pricing</i> e regole interne per la negoziazione di obbligazioni emesse da Banca Popolare di Cortona S.C.p.A." pubblicata sul sito internet della Banca www.popcortona.it .															
QUOTAZIONE / NEGOZIAZIONE MERCATO SECONDARIO	Non è prevista la negoziazione delle Obbligazioni su sedi che garantiscono un loro pronto smobilizzo (es. Mercati Regolamentati, MTF o Internalizzatori Sistematici).																
MODALITA' SMOBILIZZO	La Banca non si obbliga al riacquisto delle Obbligazioni. Qualora il cliente manifesti alla Banca la volontà di smobilizzare le proprie obbligazioni prima della loro scadenza, quest'ultima si rende disponibile a cercare una controparte interessata all'acquisto. Solo nel caso in cui venga trovata una controparte disposta all'acquisto, la Banca esegue gli ordini al prezzo determinato ai sensi del documento "Politiche di <i>pricing</i> e regole interne per la negoziazione di obbligazioni emesse da Banca Popolare di Cortona S.C.p.A." pubblicata sul sito internet della Banca www.popcortona.it . Copia della <i>Policy di pricing</i> può essere richiesta presso l'Agenzia di riferimento.																
CONFRONTO CON I PRODOTTI SIMILARI	<p>Il rendimento effettivo annuo del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale è del 3,022% lordo, ovvero il 2,414% netto.</p> <p>La tabella sottostante illustra, a mero titolo esemplificativo, un confronto tra il rendimento effettivo del Prestito Obbligazionario "BP CORTONA/3,00 20170428" con il rendimento effettivo di un Buono del Tesoro Poliennale di similare scadenza. Il BTP prescelto è il Buono con scadenza 01/05/2017, con cedola al 4,75%² e con il prezzo di acquisto (Tel-Quel) alla data del 31/03/2014 pari a 112,437¹.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Strumento Finanziario</th> <th>BP CORTONA/3,00 20170428 Isin IT0005013401</th> <th>BTP 4,75% 01/05/2017 Isin IT0004793474</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Scadenza</td> <td align="center">28/04/2017</td> <td align="center">01/05/2017</td> </tr> <tr> <td>Prezzo di Acquisto</td> <td align="center">100,000</td> <td align="center">112,437¹</td> </tr> <tr> <td>Rendimento Effettivo Lordo</td> <td align="center">3,022%</td> <td align="center">1,28%²</td> </tr> <tr> <td>Rendimento Effettivo Annuo Netto (*)</td> <td align="center">2,414%</td> <td align="center">0,67%²</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando: - nel caso di BTP, l'applicazione dell'imposta sostitutiva pari al 12,50%; - nel caso dell'obbligazione BP Cortona, l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 20,00%.</p>		Strumento Finanziario	BP CORTONA/3,00 20170428 Isin IT0005013401	BTP 4,75% 01/05/2017 Isin IT0004793474	Scadenza	28/04/2017	01/05/2017	Prezzo di Acquisto	100,000	112,437 ¹	Rendimento Effettivo Lordo	3,022%	1,28% ²	Rendimento Effettivo Annuo Netto (*)	2,414%	0,67% ²
Strumento Finanziario	BP CORTONA/3,00 20170428 Isin IT0005013401	BTP 4,75% 01/05/2017 Isin IT0004793474															
Scadenza	28/04/2017	01/05/2017															
Prezzo di Acquisto	100,000	112,437 ¹															
Rendimento Effettivo Lordo	3,022%	1,28% ²															
Rendimento Effettivo Annuo Netto (*)	2,414%	0,67% ²															

Cortona, 18 aprile 2014

 Banca Popolare di Cortona S.C.p.A.
 Il Presidente

¹ Calcolato come somma del prezzo VWAP (prezzo medio ponderato) risultante alla data del 31 marzo 2014 pari a 110,429 ed il rateo lordo maturato alla medesima data, pari a 2,0076; fonte dati: Il Sole 24 Ore (1 aprile 2014);

² Fonte dati: Il Sole 24 Ore (1 aprile 2014);

