

## SCHEDA PRODOTTO

## Merrill Lynch 2005-2011 "Reload2 BancoPosta a 6 anni"

## CARATTERISTICHE GENERALI

Denominazione Prestito Obbligazionario	«Merrill Lynch 2005/2011 "Reload2 BancoPosta a 6 anni" legato all'andamento di cinque Indici azionari internazionali»
Codice ISIN	IT0006590076
Periodo di collocamento	Dal 23 maggio al 30 luglio 2005 mediante Offerta Pubblica di Sottoscrizione (O.P.S.). Chiuso anticipatamente il 2 luglio 2005
Emittente	Merrill Lynch & Co, Inc. Ratings all'emissione: Moody's: Aa3; Fitch: AA-; Standard & Poor's: A+
Prezzo di emissione	Alla pari (100% del valore nominale sottoscritto) cioè al prezzo di euro 1.000 per ogni obbligazione
Data di emissione e di scadenza	5 agosto 2005 - 5 agosto 2011
Importo totale collocato	488.781.000 di Euro
Indici di riferimento	Dow Jones Euro Stoxx 50 <sup>SM</sup> , Standard & Poor's 500, Nikkei 225; Swiss Market Index; Hang Seng Index
Agente per il calcolo	Merrill Lynch International
Regime Fiscale	12,50% sugli interessi e sulle plusvalenze conseguite

## CARATTERISTICHE FINANZIARIE

Rendimento dell'obbligazione	<p>L'obbligazione prevede il pagamento di interessi annuali fissi ed interessi aggiuntivi eventuali, per come esemplificato nella Tabella.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Interessi Fissi:</b> 10,20% lordo (3,00% annuo lordo per il primo, secondo anno e terzo anno e 0,40% annuo lordo per il quarto, quinto e sesto anno)</li> <li><b>Interessi Aggiuntivi Eventuali:</b> al quarto, al quinto e al sesto anno è previsto il pagamento di interessi aggiuntivi eventuali il cui ammontare dipende dal verificarsi di un "Evento Azionario" e dall'anno in cui quest'ultimo si verifica</li> <li><b>Definizione di "Evento Azionario":</b> l'"Evento Azionario" si verifica laddove il valore di ciascuno dei cinque Indici risulti, al quarto, al quinto, oppure al sesto anno di vita dell'obbligazione, superiore o almeno pari al 90% del proprio valore iniziale.</li> </ul>																																				
Modalità di rilevazione del valore iniziale degli indici di riferimento	<p>Per ciascun Indice si determina la media aritmetica dei valori di chiusura rilevati in data 5, 8, 9 e 10 agosto 2005</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indici Azionari</th> <th>5/08/2005</th> <th>8/08/2005</th> <th>9/08/2005</th> <th>10/08/2005</th> <th>MEDIA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>D.J. Euro Stoxx 50</td> <td>3.280,49</td> <td>3.292,41</td> <td>3.331,29</td> <td>3.370,84</td> <td>3.318,76</td> </tr> <tr> <td>Nikkei 225</td> <td>11.766,48</td> <td>11.778,98</td> <td>11.900,32</td> <td>12.098,08</td> <td>11.885,97</td> </tr> <tr> <td>Standard&amp;Poor's 500</td> <td>1.226,42</td> <td>1.223,13</td> <td>1.231,38</td> <td>1.229,13</td> <td>1.227,52</td> </tr> <tr> <td>Swiss Market Index</td> <td>6.607,69</td> <td>6.634,34</td> <td>6.638,85</td> <td>6.689,16</td> <td>6.642,51</td> </tr> <tr> <td>Hang Seng Index</td> <td>15.051,32</td> <td>15.108,94</td> <td>15.047,84</td> <td>15.346,41</td> <td>15.138,63</td> </tr> </tbody> </table>	Indici Azionari	5/08/2005	8/08/2005	9/08/2005	10/08/2005	MEDIA	D.J. Euro Stoxx 50	3.280,49	3.292,41	3.331,29	3.370,84	3.318,76	Nikkei 225	11.766,48	11.778,98	11.900,32	12.098,08	11.885,97	Standard&Poor's 500	1.226,42	1.223,13	1.231,38	1.229,13	1.227,52	Swiss Market Index	6.607,69	6.634,34	6.638,85	6.689,16	6.642,51	Hang Seng Index	15.051,32	15.108,94	15.047,84	15.346,41	15.138,63
Indici Azionari	5/08/2005	8/08/2005	9/08/2005	10/08/2005	MEDIA																																
D.J. Euro Stoxx 50	3.280,49	3.292,41	3.331,29	3.370,84	3.318,76																																
Nikkei 225	11.766,48	11.778,98	11.900,32	12.098,08	11.885,97																																
Standard&Poor's 500	1.226,42	1.223,13	1.231,38	1.229,13	1.227,52																																
Swiss Market Index	6.607,69	6.634,34	6.638,85	6.689,16	6.642,51																																
Hang Seng Index	15.051,32	15.108,94	15.047,84	15.346,41	15.138,63																																
Modalità di rilevazione del valore finale degli indici di riferimento	Si determina la media dei valori di chiusura di ciascuno degli Indici rilevati in data 13, 14, 15 e 16 luglio per ciascun anno di pagamento della cedola aggiuntiva eventuale. Tale scelta è giustificata da motivazioni esclusivamente protettive delle performance conseguite dai singoli indici.																																				
Quotazione e Disinvestimento	<p>Il titolo è quotidianamente negoziato sul mercato secondario telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (M.O.T.).</p> <p>Le obbligazioni possono essere negoziate, prima della loro scadenza naturale, sulla base delle quotazioni di mercato del momento. Le quotazioni delle obbligazioni collocate da Poste Italiane sono pubblicate giornalmente in un apposita tabella su M.F. e Milano Finanza. In caso di negoziazione del titolo, Poste Italiane applicherà una commissione dello 0,35% sul controvalore di negoziazione, con un minimo di € 10,33 ad operazione<sup>(1)</sup></p>																																				

Tabella

## Ammontare Cedole di interesse pagate annualmente

Date pagamento Interessi	Anno in cui si verifica l'Evento Azionario							
	Evento al quarto anno		Evento al quinto anno		Evento al sesto anno		Mai Evento	
	Interessi fissi	Interessi aggiuntivi eventuali	Interessi fissi	Interessi aggiuntivi eventuali	Interessi fissi	Interessi aggiuntivi eventuali	Interessi fissi	Interessi aggiuntivi eventuali
5-ago-06	3,00%	0,00%	3,00%	0,00%	3,00%	0,00%	3,00%	0,00%
5-ago-07	3,00%	0,00%	3,00%	0,00%	3,00%	0,00%	3,00%	0,00%
5-ago-08	3,00%	0,00%	3,00%	0,00%	3,00%	0,00%	3,00%	0,00%
5-ago-09	0,40%	4,00%	0,40%	0,00%	0,40%	0,00%	0,40%	0,00%
5-ago-10	0,40%	4,00%	0,40%	8,25%	0,40%	0,00%	0,40%	0,00%
5-ago-11	0,40%	4,00%	0,40%	4,00%	0,40%	12,75%	0,40%	0,00%
Totale interessi (fissi ed aggiuntivi)	10,20%	12,00%	10,20%	12,25%	10,20%	12,75%	10,20%	0,00%
Interessi nominali complessivi a scadenza	22,20%		22,45%		22,95%		10,20%	

<sup>(1)</sup> Condizioni vigenti dal 09/07/01