

SCHEDA PRODOTTO

Reload2 BancoPosta a 6 anni

CARATTERISTICHE GENERALI

Denominazione Prestito Obbligazionario	«BNL S.p.A. 2005/2011 "Reload2 BancoPosta a 6 anni" legato all'andamento di cinque Indici azionari internazionali»
Codice ISIN	IT0003816243
Periodo di collocamento	Dal 7 marzo al 21 maggio 2005 mediante Offerta Pubblica di Sottoscrizione (O.P.S.). Chiuso anticipatamente il 7 maggio 2005
Emittente	BNL S.p.A. - Ratings all'emissione: Moody's:A2; Fitch: BBB+; Standard & Poor's: BBB+
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	30 maggio 2005 - 30 maggio 2011
Importo totale collocato	1.040.140.000 di Euro
Indici di riferimento	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM , Standard & Poor's 500, Nikkei 225, Swiss Market Index, Hang Seng Index
Agente per il calcolo	WestLB AG
Regime fiscale	12,50% sugli interessi e sulle plusvalenze conseguite

CARATTERISTICHE FINANZIARIE

Rendimento dell'obbligazione	L'obbligazione prevede il pagamento di interessi annuali fissi ed interessi aggiuntivi eventuali, per come esemplificato nella Tabella <ul style="list-style-type: none"> • Interessi Fissi: 11,10% lordo (3,20% annuo lordo per il primo, secondo anno e terzo anno; e 0,50% annuo lordo per il quarto, quinto e sesto anno) • Interessi Aggiuntivi Eventuali: 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 • Definizione di "Evento Azionario": l'"Evento Azionario" si verifica laddove il valore di ciascuno dei cinque Indici risulti, al quarto, oppure al quinto, oppure al sesto anno di vita dell'obbligazione, superiore o almeno pari al 90% del proprio valore iniziale 																																				
Modalità di rilevazione del valore iniziale degli Indici di riferimento	Per ciascun Indice è stata determinata la media aritmetica dei valori di chiusura rilevati in data 31 maggio, 1, 2 e 3 giugno 2005 ⁽¹⁾ <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Indici Azionari</th> <th>31/05/2005</th> <th>01/06/2005</th> <th>02/06/2005</th> <th>03/06/2005</th> <th>MEDIA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>D.J. Euro Stoxx 50</td> <td>3.076,7</td> <td>3.125,88</td> <td>3.131,03</td> <td>3.114,27</td> <td>3.111,97</td> </tr> <tr> <td>Standard&Poor's 500</td> <td>1.191,50</td> <td>1.202,22</td> <td>1.204,29</td> <td>1.196,02</td> <td>1.198,51</td> </tr> <tr> <td>Nikkei 225</td> <td>11.276,59</td> <td>11.329,67</td> <td>11.280,05</td> <td>11.300,05</td> <td>11.296,59</td> </tr> <tr> <td>Swiss Market Index</td> <td>6.127,2</td> <td>6.210,31</td> <td>6.228,74</td> <td>6.210,27</td> <td>6.194,13</td> </tr> <tr> <td>Hang Seng Index</td> <td>13.867,07</td> <td>13.873,07</td> <td>13.814,58</td> <td>13.818,45</td> <td>13.843,29</td> </tr> </tbody> </table>	Indici Azionari	31/05/2005	01/06/2005	02/06/2005	03/06/2005	MEDIA	D.J. Euro Stoxx 50	3.076,7	3.125,88	3.131,03	3.114,27	3.111,97	Standard&Poor's 500	1.191,50	1.202,22	1.204,29	1.196,02	1.198,51	Nikkei 225	11.276,59	11.329,67	11.280,05	11.300,05	11.296,59	Swiss Market Index	6.127,2	6.210,31	6.228,74	6.210,27	6.194,13	Hang Seng Index	13.867,07	13.873,07	13.814,58	13.818,45	13.843,29
Indici Azionari	31/05/2005	01/06/2005	02/06/2005	03/06/2005	MEDIA																																
D.J. Euro Stoxx 50	3.076,7	3.125,88	3.131,03	3.114,27	3.111,97																																
Standard&Poor's 500	1.191,50	1.202,22	1.204,29	1.196,02	1.198,51																																
Nikkei 225	11.276,59	11.329,67	11.280,05	11.300,05	11.296,59																																
Swiss Market Index	6.127,2	6.210,31	6.228,74	6.210,27	6.194,13																																
Hang Seng Index	13.867,07	13.873,07	13.814,58	13.818,45	13.843,29																																
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 12,13,14 e 15 maggio per ciascun anno di pagamento della cedola aggiuntiva eventuale. La scelta di effettuare la rilevazione del valore finale su più giorni è giustificata da motivazioni esclusivamente protettive delle performance conseguite dai singoli indici																																				
Quotazione e disinvestimento	Il titolo è quotidianamente negoziato sul mercato secondario telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (M.O.T.). 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 ⁽²⁾																																				

Tabella

Tabella esemplificativa sul meccanismo di determinazione degli interessi dell'obbligazione

Ammontare Interessi lordi pagati annualmente

Anno in cui si verifica l'Evento Azionario

Date pagamento Interessi	Evento al quarto anno: interessi		Evento al quinto anno: interessi		Evento al sesto anno: interessi		Mai Evento: interessi	
	Fissi	Aggiuntivi eventuali	Fissi	Aggiuntivi eventuali	Fissi	Aggiuntivi eventuali	Fissi	Aggiuntivi eventuali
30-mag-06	3,20%	0,00%	3,20%	0,00%	3,20%	0,00%	3,20%	0,00%
30-mag-07	3,20%	0,00%	3,20%	0,00%	3,20%	0,00%	3,20%	0,00%
30-mag-08	3,20%	0,00%	3,20%	0,00%	3,20%	0,00%	3,20%	0,00%
30-mag-09	0,50%	4,80%	0,50%	0,00%	0,50%	0,00%	0,50%	0,00%
30-mag-10	0,50%	4,80%	0,50%	9,85%	0,50%	0,00%	0,50%	0,00%
30-mag-11	0,50%	4,80%	0,50%	4,80%	0,50%	15,10%	0,50%	0,00%
Totale interessi (fissi ed aggiuntivi)	11,10%	14,40%	11,10%	14,65%	11,10%	15,10%	11,10%	0,00%
Interessi nominali complessivi a scadenza	25,50%		25,75%		26,20%		11,10%	

⁽¹⁾ Il 30 maggio 2005 è coinciso con un giorno di chiusura della Borsa Americana e, pertanto, la relativa data di Rilevazione è stata posticipata, come disposto dall'Art. 9 del Regolamento del Prestito Obbligazionario, al primo giorno lavorativo successivo per tutti gli Indici di riferimento

⁽²⁾ Condizioni vigenti dal 09/07/01