

### Caratteristiche e rischi dell'operazione

Il titolo **MELIORBANCA STEP UP AMORTISING SUBORDINATO 16.08.2011** è un'obbligazione subordinata (*Clausola di subordinazione*), emessa da Meliorbanca S.p.A., con cedola annua calcolata sulla base di tassi crescenti stabiliti all'emissione (Step Up) sul valore nominale, pagata con frequenza annuale. L'obbligazione prevede il rimborso del valore nominale in quote annuali costanti negli ultimi 5 anni (Amortising).

Lo strumento appartiene alla categoria dei titoli speculativi caratterizzati da alto rischio ed alto rendimento atteso.

**Valore di rimborso:** l'emittente rimborsa il 100% del valore nominale in 5 quote annuali costanti a partire dal sesto anno (dal 16.08.2007). Il valore del rating assegnato dall'agenzia Fitch esprime un giudizio in merito alla probabilità che l'emittente diventi insolvente e non sia quindi in grado di onorare gli impegni di pagamento.

**Cedola lorda:** i tassi annui lordi delle cedole sono crescenti; le cedole vengono pagate ogni anno in via posticipata sul valore nominale che diminuisce come indicato nella sezione *Modalità di rimborso*. Si vedano le sezioni *Modalità di rimborso* e *Cedola lorda*.

Tutti i dati riportati in questa scheda prodotto sono riferiti al 24.11.2006, ad eccezione dei dati di rating, aggiornati settimanalmente in caso di variazione. L'ultima data di aggiornamento dei rating è il 16.05.2008.

### Componenti principali di rischio

Le principali componenti di rischio del titolo sono il **rischio emittente** ed il **rischio di tasso d'interesse**.

**Rischio emittente:** un peggioramento della situazione finanziaria dell'emittente o del rating può comportare una diminuzione del prezzo dell'obbligazione. L'obbligazione è subordinata, quindi, in caso di insolvenza dell'emittente, capitale e interessi saranno corrisposti solo dopo il rimborso totale degli altri debiti non subordinati dell'emittente.

**Rischio di tasso d'interesse:** alla scadenza il prezzo dell'obbligazione è pari al 100% del valore nominale risultante a tale data. Prima della scadenza un aumento dei tassi di interesse può comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione. Il rischio è tanto maggiore, quanto è minore il valore delle cedole non ancora pagate. Inoltre, prima dell'ultima data di stacco cedola, il rischio è minore rispetto a quello di un titolo con stessa cedola e scadenza che rimborsa il 100% del valore nominale in un'unica quota alla scadenza.

Si evidenzia che durante la vita del titolo la rilevanza dei fattori di rischio può mutare; rischi inizialmente secondari possono diventare significativi. Prima di effettuare l'investimento l'investitore deve informarsi presso il proprio intermediario sulla natura e sui rischi dell'operazione.

### Termini dell'emissione

<i>Emittente</i>	Meliorbanca S.p.A.		
<i>Settore</i>	Bancario		
<i>Clausola di subordinazione</i>	In caso di insolvenza di Meliorbanca S.p.A., l'obbligazione sarà rimborsata solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri crediti per i quali non è prevista la clausola di subordinazione.		
<i>Rating</i>	Non è stato emesso un rating per questo titolo. Il rating attribuito da Fitch al debito subordinato di Meliorbanca è BB-.		
<i>Codice ISIN</i>	XS0133872498		
<i>Ammontare in circolazione (fonte Bloomberg)</i>	EUR 90.000.000		
<i>Valuta di negoziazione</i>	Euro		
<i>Data di godimento</i>	16.08.2001		
<i>Data di scadenza</i>	16.08.2011		
<i>Prezzo di emissione</i>	100%		
<i>Modalità di rimborso</i>	Il rimborso avverrà alla pari, in 5 quote annuali costanti, ciascuna pari al 20% del valore nominale all'emissione, a partire dal 16.08.2007, secondo il piano di seguito riportato. L'ultima quota sarà rimborsata alla scadenza, il 16.08.2011.		
	Data di pagamento	Quota Capitale rimborsata	Capitale rimborsato per taglio minimo (EUR)
	16.08.07	20,00%	200
	16.08.08	20,00%	200
	16.08.09	20,00%	200

	16.08.10	20,00%	200
	16.08.11	20,00%	200
	A seguito di ogni rimborso, il valore nominale sarà ridotto in uguale misura.		
<i>Taglio minimo</i>	Periodo	Taglio minimo (EUR)	
	Fino al 15.08.07	1.000	
	Dal 16.08.07 al 15.08.08	800	
	Dal 16.08.08 al 15.08.09	600	
	Dal 16.08.09 al 15.08.10	400	
	Dal 16.08.10 fino a scadenza	200	
<i>Cedola lorda</i>	Data di pagamento	Tasso cedola	Cedola per taglio minimo (EUR)
	16.08.02	5,20%	52,00
	16.08.03	5,35%	53,50
	16.08.04	5,50%	55,00
	16.08.05	5,65%	56,50
	16.08.06	5,80%	58,00
	16.08.07	5,95%	59,50
	16.08.08	6,35%	50,80
	16.08.09	6,75%	40,50
	16.08.10	7,15%	28,60
	16.08.11	7,55%	15,10
<i>Frequenza cedola</i>	Annuale		
<i>Base di calcolo</i>	Act/Act		
<i>Regime fiscale</i>	Ritenuta 12,50%		



Principali mercati di negoziazione	EuroTLX
Market Maker (aggiornato al 25.04.2007)	HVB AG (Gruppo UniCredit).

	CATEGORIA DI INVESTIMENTO										CATEGORIA SPECULATIVA											
MOODY'S	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C	D
S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C	D
FITCH	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C	D

Rating alla data 16.05.2008.

**Situazioni di interesse comunicate ai sensi del Regolamento di EuroTLX**  
 L'investitore deve considerare che i market maker e le società dei gruppi a cui appartengono, possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, ovvero detenere rapporti partecipativi diretti o indiretti nelle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato nel documento, di agente per il calcolo, di consulenti o di lender di uno qualsiasi tra gli emittenti di tali strumenti e, più in generale, possono avere uno specifico interesse riguardo agli emittenti, agli strumenti finanziari o alle operazioni oggetto della presente scheda od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. L'elenco dei potenziali conflitti di interesse indicati può non essere esaustivo.

**In particolare:**  
TLX S.p.A. segnala che:  
 - in data 25.04.2007 la società TLX S.p.A. è equamente partecipata da UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. (Gruppo UniCredit) e Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo);  
 - in data 25.04.2007 Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo) e HVB AG (Gruppo UniCredit) operano in qualità di market maker sul sistema di scambi organizzati "EuroTLX", gestito da TLX S.p.A.  
 - Il ruolo di coordinatore del collocamento è stato svolto da UniCredit Banca Mobiliare S.p.A..  
 - Il prestito obbligazionario è stato collocato mediante intermediari appartenenti al Gruppo UniCredit.

**Avvertenze**  
 La presente scheda:  
 - non costituisce attività di consulenza da parte di TLX S.p.A. né tanto meno offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari;  
 - è un documento contenente informazioni sintetiche sulle caratteristiche e sui rischi principali di uno strumento finanziario. Il documento ha un mero contenuto informativo e riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione degli strumenti finanziari e dei loro rischi. Per una descrizione approfondita dei contenuti e dei tratti determinanti delle schede si rimanda al documento di guida sul sito [www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com);  
 - rappresenta uno strumento aggiuntivo e non sostitutivo del prospetto informativo e degli altri documenti informativi ufficiali, che sono i documenti fondamentali cui fare riferimento per avere un'informazione completa su uno strumento finanziario. L'investitore deve considerare che la presente scheda, essendo redatta in un momento successivo alla stesura della documentazione ufficiale, contiene informazioni che possono differire rispetto a quelle indicate nella documentazione ufficiale, qualora queste non risultassero più attuali;  
 - si basa su informazioni di pubblico dominio considerate attendibili, ma di cui TLX S.p.A. non è in grado di assicurare l'esattezza; chiunque ne faccia uso per fini diversi da quelli puramente informativi cui sono destinati, se ne assume la piena responsabilità. Tutte le informazioni contenute in questa scheda sono fornite in buona fede sulla base dei dati disponibili al momento in cui è stata redatta.  
 TLX S.p.A. invita pertanto gli investitori ad approfondire l'analisi del prodotto finanziario attraverso la documentazione ufficiale, ove disponibile e resa accessibile agli investitori non professionali ai sensi della legge italiana. TLX S.p.A. declina ogni responsabilità per qualsiasi dato riportato in questa scheda informativa, facendo altresì presente che i dati contenuti nella documentazione ufficiale, in caso di contrasto, devono ritenersi prevalenti su quelli qui riportati. Si invitano inoltre gli investitori a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa la propria situazione finanziaria, i propri obiettivi di investimento e la propria propensione al rischio. TLX S.p.A. non potrà essere ritenuta in alcun modo responsabile dell'esito di tali operazioni.