

## EMISSIONE OBBLIGAZIONARIA

# **“DEXIA CREDIOP S.p.A. 2005/2015 “SCHERMO TOTALE EUROPA 10 ANNI GENNAIO ‘05” LEGATO ALL’INFLAZIONE EUROPEA” – serie 4° CODICE ISIN IT0003793525**

### INDICE

Regolamento del prestito obbligazionario.....	pag. 2
Foglio Informativo.....	pag. 6
Scheda di Sottoscrizione.....	pag. 14



Dexia Crediop S.p.A. – Sede Sociale in Roma, 00187, Via Venti Settembre, n.30.– Tel. 06 47711. – Capitale al 31/12/2003 Euro 450.210.000 i.v. – Iscritta al Registro delle Imprese – Ufficio di Roma – Numero di iscrizione 6846/95 e Codice Fiscale– Partita I.V.A. 04948821009 – Codice A.B.I. – Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia Iscritta all’Albo delle Banche al n. 5288 e iscritta all’Albo dei Gruppi Bancari n.:3030.4.

## **REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “Dexia Crediop S.p.A. 2005/2015 “Schermo Totale Europa 10 anni Gennaio ‘05” legato all’inflazione europea”**

## **CODICE ISIN IT0003793525 – serie 4°**

### **Articolo 1 - Importo e titoli**

Il presente prestito del valore nominale di massimi euro 500.000.000 è costituito da un massimo di n. 500.000 obbligazioni del valore nominale di euro 1.000 cadauna non frazionabili, rappresentate da titoli al portatore.

Le obbligazioni non sono emesse in forma di certificati cartacei. I titoli saranno integralmente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo 24/6/1998, n. 213 ed alla Delibera CONSOB 23/12/1998, n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni.

### **Articolo 2 - Prezzo di emissione**

Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari al 100% del loro valore nominale.

### **Articolo 3 – Durata**

Il prestito è emesso il 1° febbraio 2005 e avrà durata fino al 1° febbraio 2015.

### **Articolo 4 – Rimborso**

Le obbligazioni verranno rimborsate in unica soluzione il 1° febbraio 2015 mediante il rimborso del capitale alla pari e da tale data cesseranno di fruttare interessi.

Al prestito obbligazionario di cui al presente regolamento non si applicano le disposizioni dell'art. 1186 c.c..

Non è previsto il rimborso anticipato del prestito.

### **Articolo 5 – Data di decorrenza interessi**

Gli interessi decorrono dal 1° febbraio 2005.

### **Articolo 6 – Interessi**

Gli interessi, pagabili in cedole annuali posticipate scadenti il 1° febbraio di ogni anno, determinati secondo la convenzione di calcolo giorni effettivi su giorni effettivi (ISMA), non potranno essere inferiori all'0,50% lordo annuo del valore nominale dell'obbligazione (cedola annua lorda minima garantita) e saranno determinati secondo la seguente formula:

**0,50% + 100% “variazione percentuale annua del Monetary Union Index of Consumer Prices (“MUICP ex-tobacco”)”**

dove:

“variazione percentuale annua del Monetary Union Index of Consumer Prices (“MUICP ex-tobacco”)” = variazione percentuale annua sul periodo corrispondente del Monetary Union Index of Consumer Prices (“MUICP ex-tobacco”) relativa al mese di novembre antecedente la data di pagamento di ogni cedola.

Il Monetary Union Index of Consumer Prices (di seguito “MUICP ex-tobacco”) è l'indice armonizzato (unrevised) dei prezzi al consumo esclusa la componente tabacco relativo ai paesi dell'Euro-Zone su base mensile. L'Euro-Zone è attualmente composta da 12 stati membri.

L'indice “MUICP ex-tobacco” è elaborato e pubblicato mensilmente da EUROSTAT, ed è attualmente rilevabile sul circuito Bloomberg alla pagina CPTFEMU o, in futuro, qualsiasi altra pagina o servizio che dovesse sostituirla.

Ciascuna cedola annua così determinata sarà arrotondata allo 0,01% più vicino.

In termini matematici la “variazione percentuale annua dell’indice MUICP ex-tobacco” sarà determinata secondo la seguente formula:

“variazione percentuale annua dell’indice MUICP ex-tobacco” =

$$\left( \frac{MUICP_{finale} - MUICP_{iniziale}}{MUICP_{iniziale}} \right)$$

dove:

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2006:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2005.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2004;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2007:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2006.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2005;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2008:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2007.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2006;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2009:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2008.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2007;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2010:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2009.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2008;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2011:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2010.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2009;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2012:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2011.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre dell’anno 2010;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2013:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell’indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre

dell'anno 2012.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2011;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2014:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2013.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2012;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2015:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2014.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2013.

Nella tabella seguente è sintetizzato il criterio di indicizzazione, sopra esposto, delle cedole annuali lorde:

<b>1<sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/06</b>	<b>0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre</b>
<b>2<sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/07</b>	<b>0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre</b>
<b>3<sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/08</b>	<b>0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre</b>
<b>4<sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/09</b>	<b>0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre</b>
<b>5<sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/10</b>	<b>0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre</b>
<b>6<sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/11</b>	<b>0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre</b>
<b>7<sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/12</b>	<b>0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre</b>

8 <sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/13	0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre
9 <sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/14	0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre
10 <sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/15	0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre

### **Articolo 7 – Non disponibilità dell’indice “MUICP ex-tobacco” o modifica dello stesso**

Nel caso in cui, a giudizio dell’Agente per il Calcolo, la serie storica dell’indice “MUICP ex-tobacco” presenti delle discontinuità ovvero l’Indice venga ribasato, l’Agente per il Calcolo utilizzerà l’indice all’uopo identificato dall’autorità competente per la rilevazione di questa specifica tipologia di inflazione europea (l’autorità competente verrà identificata dall’Agente per il Calcolo).

Nel caso in cui l’indice “MUICP ex-tobacco” non fosse pubblicato per un dato mese (m) o non fosse più pubblicato, l’Agente per il Calcolo, per ogni mese in cui l’Indice non venisse pubblicato, calcolerà un “Indice Sostitutivo”(“IS”) applicando la seguente formula:

$$IS_m = MUICP_{m-1} * \left( \frac{MUICP_{m-1}}{MUICP_{m-13}} \right)^{1/12}$$

Se l’indice “MUICP ex-tobacco” fosse sostituito da un indice (l’“Indice Equivalente”) che utilizzi, a giudizio dell’Agente per il Calcolo, i medesimi o equivalenti formula e metodo di calcolo di quelli utilizzati nel calcolo dell’Indice, l’indice rilevante per la determinazione degli interessi di cui al precedente articolo 6 sarà l’Indice Equivalente.

Qualora infine si verificano altri eventi di carattere straordinario di qualsiasi tipo anche se qui non elencati riconducibili o meno a quelli di cui sopra, verranno applicati dall’Agente per il Calcolo, ove necessari, gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per la determinazione degli interessi determinati secondo quanto indicato al precedente articolo 6.

### **Articolo 8 - Luogo di pagamento**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati dagli intermediari autorizzati presso i propri sportelli sui titoli dagli stessi amministrati ed accentrati presso la Monte Titoli S.p.A..

Qualora la data per il pagamento del capitale o delle cedole coincida con un giorno non lavorativo nel luogo del pagamento, il pagamento verrà eseguito nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo.

Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET è operativo.

### **Articolo 9 - Termini di prescrizione**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data di rimborsabilità dei titoli.

### **Articolo 10 - Garanzia**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell’Emittente.

Il rimborso del presente titolo non è coperto dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

### **Articolo 11 - Quotazione**

La Società Emittente, non appena assolte le formalità previste dalla normativa vigente, richiederà a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione ufficiale del prestito obbligazionario sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (M.O.T.).

### **Articolo 12 - Regime Fiscale**

Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche e integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.

### **Articolo 13 – Acquisto di proprie obbligazioni**

Nel rispetto della normativa di vigilanza tempo per tempo vigente l'Emittente ha la facoltà di acquistare sul mercato le obbligazioni del presente prestito.

### **Articolo 14 – Varie**

Eventuali comunicazioni della Società Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente previsto dalla legge, mediante pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale o, in alternativa, su un quotidiano a diffusione nazionale a scelta della Società Emittente.

Il possesso delle obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutte le condizioni del presente regolamento.

### **Articolo 15 – Legge regolatrice e foro competente**

Il presente regolamento è regolato dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il presente prestito o con il presente regolamento, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Roma, e tale foro rimane l'unico competente senza che sia ammessa deroga alcuna.

### **Articolo 16 – Agente per il Calcolo**

Sarà nominato dalla Società Emittente in funzione della controparte con cui sarà perfezionata l'operazione di copertura finanziaria del presente prestito obbligazionario.

**“Norme per la trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari” (di cui al D.Lgs. n. 385 del 1° settembre 1993)**

Comunicazione redatta ai sensi delle vigenti disposizioni in materia di trasparenza dei servizi bancari.

**FOGLIO INFORMATIVO da consegnare gratuitamente al sottoscrittore**  
**Il presente FOGLIO INFORMATIVO vale anche come Documento di Sintesi**

## **TITOLI – EMISSIONE OBBLIGAZIONI DEXIA CREDIOP**

**“Dexia Crediop S.p.A. 2005/2015 “Schermo Totale Europa 10 anni Gennaio ‘05” legato all’inflazione europea” (cod. ISIN IT0003793525) – serie 4°**

AI SENSI DELL'ART. 27 DEL REGOLAMENTO APPROVATO CON DELIBERAZIONE 1° LUGLIO 1998 N. 11522 DELLA COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA (CONSOB) E SUCCESSIVE MODIFICHE, IL SOGGETTO INCARICATO DEL COLLOCAMENTO INFORMA DI AVERE UN INTERESSE IN CONFLITTO NELL'OPERAZIONE DI CUI AL PRESENTE FOGLIO INFORMATIVO IN QUANTO IL SOGGETTO INCARICATO PERCEPISCE UNA COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PER TALE SERVIZIO.

### **I) INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**

*Dexia Crediop S.p.A.*

Sede Sociale in Roma, 00187, Via Venti Settembre, n.30.

Direzione Generale in Via Venti Settembre, n. 30.

- codice ABI 04945821009

*Iscritta all'albo delle banche* n. 5288, iscritto all'Albo dei Gruppi bancari n.:3030.4.

N. iscrizione Registro delle Imprese di Roma n. 6846/95.

*Aderente al Fondo Interbancario* di tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

<i>Long Term Rating</i>	Moody's	Aa2
<i>Long Term Rating</i>	Standard & Poor's	AA-
<i>Long Term Rating</i>	Fitch IBCA Ltd	AA
<i>Capitale Sociale</i>	Euro 450.210.000 i.v.	
<i>Riserve (al 31/12/03)</i>	Euro 34.175.374.	

### **II) INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE**

- **Denominazione:** “Dexia Crediop S.p.A. 2005/2015 “Schermo Totale Europa 10 anni Gennaio ‘05” legato all’inflazione europea” (cod. ISIN IT0003793525) – serie 4°

- **Importo nominale massimo:** Euro 500 milioni.

- **Numero dei titoli:** massimo n. 500.000 obbligazioni rappresentate da titoli al portatore.

- **Valore nominale unitario:** Euro 1.000 non frazionabile.

- **Importo sottoscrivibile:** Euro 1.000 o multipli di tale valore.

- **Accentramento dei titoli:** interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo 24/6/1998, n. 213 ed alla Delibera CONSOB 23/12/1998, n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni.

- **Periodo di collocamento:** dal 29 dicembre 2004 al 28 gennaio 2005, salvo chiusura anticipata senza preavviso e indipendentemente dall'importo sottoscritto.
- **Data di regolamento:** 1° febbraio 2005
- **Data di decorrenza interessi (data di godimento):** 1° febbraio 2005
- **Prezzo di emissione:** alla pari (100% del valore nominale).
- **Prezzo di rimborso:** alla pari (100% del valore nominale).
- **Commissioni ed oneri a carico della clientela:** non previsti.
- **Durata:** il prestito è emesso il 1° febbraio 2005 e avrà durata fino al 1° febbraio 2015.
- **Modalità di rimborso:** in un'unica soluzione il 1° febbraio 2015 mediante rimborso del capitale alla pari. Non è previsto il rimborso anticipato del prestito (cfr. paragrafo "Rimborso anticipato").
- **Periodicità delle cedole:** annuali, pagabili in rate posticipate scadenti il 1° febbraio di ogni anno.
- **Agente per il Calcolo:** sarà nominato dalla Società Emittente in funzione della controparte con cui sarà perfezionata l'operazione di copertura finanziaria del presente prestito obbligazionario.
- **Criterio di indicizzazione:** gli interessi, pagabili in *cedole annuali posticipate scadenti il 1° febbraio di ogni anno*, determinati secondo la convenzione di calcolo giorni effettivi su giorni effettivi (ISMA), non potranno essere inferiori all'0,50% lordo annuo del valore nominale dell'obbligazione (cedola annua lorda minima garantita) e saranno determinati secondo la seguente formula:  
0,50% + 100% della "variazione percentuale annua del Monetary Union Index of Consumer Prices ("MUICP ex-tobacco")"

dove:

"variazione percentuale annua del Monetary Union Index of Consumer Prices ("MUICP ex-tobacco")" = variazione percentuale annua sul periodo corrispondente del Monetary Union Index of Consumer Prices ("MUICP ex-tobacco") relativa al mese di novembre antecedente la data di pagamento di ogni cedola.

Il Monetary Union Index of Consumer Prices (di seguito "MUICP ex-tobacco") è l'indice armonizzato (unrevised) dei prezzi al consumo esclusa la componente tabacco relativo ai paesi dell'Euro-Zone su base mensile. L'Euro-Zone è attualmente composta da 12 stati membri.

L'indice "MUICP ex-tobacco" è elaborato e pubblicato mensilmente da EUROSTAT, ed è attualmente rilevabile sul circuito Bloomberg alla pagina CPTFEMU o, in futuro, qualsiasi altra pagina o servizio che dovesse sostituirla.

Ciascuna cedola annua così determinata sarà arrotondata allo 0,01% più vicino.

In termini matematici la "variazione percentuale annua dell'indice MUICP ex-tobacco" sarà determinata secondo la seguente formula:

"variazione percentuale annua dell'indice MUICP ex-tobacco" =

$$\left( \frac{MUICP_{finale} - MUICP_{iniziale}}{MUICP_{iniziale}} \right)$$

dove:

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2006:**

$MUICP_{ex-tobacco}_{finale}$  = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2005.

$MUICP_{ex-tobacco}_{iniziale}$  = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2004;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2007:**

$MUICP_{ex-tobacco}_{finale}$  = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2006.

$MUICP_{ex-tobacco}_{iniziale}$  = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre

dell'anno 2005;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2008:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2007.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2006;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2009:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2008.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2007;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2010**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2009.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2008;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2011:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2010.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2009;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2012:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2011.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2010;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2013:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2012.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2011;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2014:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2013.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2012;

**per la cedola pagabile il 1° febbraio 2015:**

MUICP ex-tobacco<sub>finale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2014.

MUICP ex-tobacco<sub>iniziale</sub> = valore dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativo al mese di novembre dell'anno 2013.

Nella tabella seguente è sintetizzato il criterio di indicizzazione, sopra esposto, delle cedole annuali lorde:

1 <sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/06	0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre
2 <sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/07	0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre
3 <sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/08	0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre
4 <sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/09	0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre
5 <sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/10	0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre
6 <sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/11	0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre
7 <sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/12	0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre
8 <sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/13	0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre
9 <sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/14	0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre
10 <sup>a</sup> cedola pagabile il 1/2/15	0,50% lordo + variazione % annua indice MUICP ex-tobacco relativo al mese di novembre

– **Non disponibilità dell'indice "MUICP ex-tobacco" o modifica dello stesso:** nel caso in cui, a giudizio dell'Agente per il Calcolo, la serie storica dell'indice "MUICP ex-tobacco" presenti delle discontinuità ovvero l'Indice venga ribasato, l'Agente per il Calcolo utilizzerà l'indice all'uopo identificato dall'autorità competente per la rilevazione di questa specifica tipologia di inflazione europea (l'autorità competente verrà identificata dall'Agente per il Calcolo).

Nel caso in cui l'indice "MUICP ex-tobacco" non fosse pubblicato per un dato mese (*m*) o non fosse più pubblicato, l'Agente per il Calcolo, per ogni mese in cui l'Indice non venisse pubblicato, calcolerà un "Indice Sostitutivo" ("IS") applicando la seguente formula:

$$IS_m = MUICP_{m-1} * \left( \frac{MUICP_{m-1}}{MUICP_{m-13}} \right)^{1/12}$$

Se l'indice "MUICP ex-tobacco" fosse sostituito da un indice (l'"Indice Equivalente") che utilizzi, a giudizio dell'Agente per il Calcolo, i medesimi o equivalenti formula e metodo di calcolo di quelli utilizzati nel calcolo dell'Indice, l'indice rilevante per la determinazione degli interessi di cui al precedente paragrafo "Criterio di indicizzazione" sarà l'Indice Equivalente.

Qualora infine si verificano altri eventi di carattere straordinario di qualsiasi tipo anche se qui non elencati riconducibili o meno a quelli di cui sopra, verranno applicati dall'Agente per il Calcolo, ove necessari, gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per la determinazione degli interessi determinati secondo quanto indicato al precedente paragrafo "Criterio di indicizzazione".

- **Rendimento effettivo annuo al lordo della ritenuta fiscale:** il rendimento del titolo è variabile in relazione all'andamento dell'indice "MUICP ex-tobacco". Prendendo come riferimento l'ultimo valore noto a tutto il 20 dicembre 2004 della variazione percentuale annua sul periodo corrispondente dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativa al mese di novembre 2004 pari al 2,12%, la cedola annua tendenziale sarebbe pari a: 0,50% + (100% x 2,12%) = 2,62%.

Utilizzando il valore di tale cedola tendenziale e ipotizzando una sua costanza fino alla scadenza del titolo, il rendimento effettivo annuo lordo risulta essere pari a 2,62%.

Poiché il titolo presenta cedole indicizzate che non potranno comunque essere inferiori all'0,50% lordo annuo, il rendimento effettivo annuo lordo minimo garantito è pari a 0,50%.

- **Regime fiscale:** gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche e integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.

- **Termini di prescrizione:** i diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne le cedole, decorsi 5 anni dalla data di scadenza e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data di rimborsabilità dei titoli.

- **Rimborso anticipato:** non previsto.

- **Altri oneri, condizioni, gravami di qualsiasi natura che possano incidere sui diritti dei sottoscrittori:** non previsti.

- **Garanzie:** non vi è nessun tipo di garanzia di terzi che assista l'emissione al di fuori quindi del patrimonio dell'Emittente.

- **Trasferibilità dei titoli:** non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità dei titoli.

- **Quotazione:** Dexia Crediop S.p.A, non appena assolve le formalità previste dalla normativa vigente, richiederà a Borsa Italiana S.p.A l'ammissione alla quotazione ufficiale del prestito obbligazionario sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (M.O.T.). In attesa della quotazione al MOT Banca Intesa si impegna a far inserire tali titoli in un Sistema di Scambi Organizzati (SSO) in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita, secondo le regole proprie di tale SSO.

- **Soggetti incaricati del collocamento:** Banca Intesa S.p.A., Banca di Trento e Bolzano S.p.A., Banca Popolare FriulAdria S.p.A., Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A., Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A., Cassa di Risparmio di Viterbo S.p.A., Cassa di Risparmio di Ascoli Piceno S.p.A., Cassa di Risparmio di Città di Castello S.p.A., Cassa di Risparmio di Foligno S.p.A., Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A., Cassa di Risparmio di Spoleto S.p.A., Cassa di Risparmio di Terni e Narni S.p.A.

- **Commissione di collocamento media attesa per i Soggetti Incaricati del collocamento:** **7,00%**

- **Varie:** eventuali comunicazioni della Società Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente previsto dalla legge, mediante pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale o, in alternativa, su un quotidiano a diffusione nazionale a scelta della Società Emittente.

Il possesso delle obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutte le condizioni del presente prestito obbligazionario.

### **III) INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE**

#### **1. DESCRIZIONE DELLE TIPOLOGIE DI RISCHIO**

- RISCHIO EMITTENTE

I titoli oggetto della presente offerta sono soggetti in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

- RISCHIO DI TASSO

I titoli presentano inoltre i rischi propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile. Essi sono collegati alle fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed all'andamento del parametro di indicizzazione ("MUICP ex-tobacco"), che 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.

- RISCHIO DI LIQUIDITA'

Il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale nel disinvestimento dei titoli stessi in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli.

#### **2. LIQUIDABILITA' DEI TITOLI**

Dexia Crediop S.p.A, non appena assolte le formalità previste dalla normativa vigente, richiederà a Borsa Italiana S.p.A l'ammissione alla quotazione ufficiale del prestito obbligazionario sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (M.O.T.). In attesa della quotazione al MOT Banca Intesa si impegna a far inserire tali titoli in un Sistema di Scambi Organizzati (SSO) in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita, secondo le regole proprie di tale SSO.

Il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale nel disinvestimento dei titoli stessi in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli. I titoli potrebbero comunque presentare, al pari di altri titoli con le stesse caratteristiche, problemi di liquidità del mercato a prescindere dall'emittente e dall'ammontare del prestito obbligazionario.

#### **3. ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO DEI TITOLI**

I titoli prevedono, come indicato al precedente punto II – Criterio di indicizzazione, che il tasso annuo lordo di ogni cedola pagabile il 1° febbraio di ogni anno a partire dal 1° febbraio 2006 e fino al 1° febbraio 2015, sia pari all'0,50% + 100% della "variazione percentuale annua dell'indice MUICP ex-tobacco". Ciascuna cedola così determinata non potrà, comunque, essere inferiore all'0,50% annuo lordo (cedola annua lorda minima garantita).

In nessun caso l'andamento dei valori dell'indice "MUICP ex-tobacco" potrà comportare un rendimento negativo dei titoli o la possibilità del rimborso del capitale al di sotto del valore di sottoscrizione.

Prendendo come riferimento l'ultimo valore noto a tutto il 20 dicembre 2004 della variazione percentuale annua sul periodo corrispondente dell'indice "MUICP ex-tobacco" relativa al mese di novembre 2004 pari al 2,12%, la cedola annua tendenziale sarebbe pari a:  $0,50\% + (100\% \times 2,12\%) = 2,62\%$ .

Utilizzando il valore di tale cedola tendenziale e ipotizzando una sua costanza fino alla scadenza del titolo, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza risulta essere pari a 2,62%.

Poiché il titolo presenta cedole indicizzate che non potranno comunque essere inferiori all'0,50% lordo annuo, il rendimento effettivo annuo lordo minimo garantito è pari a 0,50%.

Sulla base di quanto previsto al precedente punto II – Criterio di indicizzazione, la prima cedola, pagabile il 1° febbraio 2006, sarà determinata sulla base della “variazione percentuale annua dell'indice MUICP ex-tobacco” utilizzando i valori dell'indice “MUICP ex-tobacco” relativi al mese di novembre degli anni 2004 e 2005.

A titolo di esempio, si potrebbero verificare i seguenti casi:

### **CASO A**

Dato il valore dell'indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre 2004 pari a 115,6 e ipotizzando che il valore dell'indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre 2005 sia pari a 117,1, la “variazione percentuale annua dell'indice MUICP ex-tobacco” sarebbe così determinata:

$[(\text{MUICP ex-tobacco novembre 2005} - \text{MUICP ex-tobacco novembre 2004}) / \text{MUICP ex-tobacco novembre 2004}] =$

$$[(117,1 - 115,6) / 115,6] = 1,2976\%$$

In tal caso la cedola annua lorda sarebbe pari a:

$$0,50\% + 100\% \text{ della “variazione percentuale annua dell'indice MUICP ex-tobacco”} = 0,50\% + (100\% \times 1,2976\%) = 1,7976\%.$$

Procedendo poi all'arrotondamento allo 0,01% più vicino si otterrebbe una cedola annua lorda pari a 1,80%. Ipotizzando la costanza di tale valore fino alla scadenza del titolo, il rendimento effettivo annuo lordo, in capitalizzazione composta, risulta essere pari al 1,80% lordo annuo.

<b>1^ cedola pagabile il 1/2/06</b>	<b>0,50% + 1,2976% = 1,7976%</b> si procede all'arrotondamento allo 0,01% <b>cedola annua lorda = 1,80%</b> <b>rend. eff. annuo lordo = 1,80%</b>
---	--

### **CASO B**

Dato il valore dell'indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre 2004 pari a 115,6 e ipotizzando che il valore dell'indice “MUICP ex-tobacco” relativo al mese di novembre 2005 sia pari a 114,4, la “variazione percentuale annua dell'indice MUICP ex-tobacco” sarebbe così determinata:

$[(\text{MUICP ex-tobacco novembre 2005} - \text{MUICP ex-tobacco novembre 2004}) / \text{MUICP ex-tobacco novembre 2004}] =$

$$[(114,4 - 115,6) / 115,6] = -1,0381\%$$

In tal caso la cedola annua lorda sarebbe pari a:

$$0,50\% + 100\% \text{ della “variazione percentuale annua dell'indice MUICP ex-tobacco”} = 0,50\% + (100\% \times -1,0381\%) = -0,5381\%.$$

Procedendo poi all'arrotondamento allo 0,01% più vicino si otterrebbe una cedola annua lorda pari a -0,54%.

Poiché il titolo presenta un tasso annuo lordo minimo garantito dell'0,50%, la cedola annua lorda sarebbe comunque pari all'0,50%. Ipotizzando la costanza di tale valore fino alla scadenza del titolo, il rendimento effettivo annuo lordo, in capitalizzazione composta, risulta essere pari all'0,50% lordo annuo (rendimento annuo lordo minimo garantito).

<b>1^ cedola pagabile il 1/2/06</b>	<b>0,50% + (- 1,0381%)= - 0,5381%</b> si procede all'arrotondamento allo 0,01% cedola annua lorda calcolata = -0,54% cedola annua lorda minima garantita =0,50% <b>cedola annua lorda pagata = 0,50%</b> <b>rend. eff. annuo lordo = 0,50%</b>
---	--

#### 4. FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

I titoli non rientrano tra le forme di raccolta coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### LEGENDA

**CAPITALIZZAZIONE COMPOSTA:** prevede che l'interesse maturato nel periodo di capitalizzazione venga aggiunto al capitale e produca anch'esso interessi nei periodi successivi.

**CONVENZIONE DI CALCOLO GIORNI EFFETTIVI SU GIORNI EFFETTIVI (ISMA):** convenzione di calcolo adottata dall'ISMA (International Securities Market Association).

**DATA DI REGOLAMENTO:** data in cui l'investitore si impegna a versare il controvalore dell'importo sottoscritto.

**EMISSIONE ALLA PARI:** modalità di emissione che comporta per l'investitore un esborso pari al valore

nominale dell'importo sottoscritto. Ad esempio, se si sottoscrivono nominali euro 1.000, l'esborso sarà pari ad euro 1.000.

**INDICE MUICP EX-TOBACCO:** Indice armonizzato (unrevised) dei prezzi al consumo esclusa la componente tabacco relativo ai paesi dell'Euro-Zone, elaborato e pubblicato mensilmente da EUROSTAT.

**INDICIZZAZIONE:** descrizione delle modalità di calcolo degli interessi del prestito obbligazionario.

**OBBLIGAZIONE:** titolo di debito attraverso il quale la banca emittente si impegna a scadenza a rimborsare il capitale raccolto.

**RATING:** giudizio espresso attraverso combinazioni di lettere o cifre (ad es.: AAA; A+; BB; B-) sulla capacità dell'emittente di rimborsare gli strumenti finanziari emessi o sull'idoneità dello stesso strumento finanziario da questi emesso ad essere rimborsato, rilasciato da società indipendenti da gruppi industriali, commerciali e finanziari.

**RENDIMENTO EFFETTIVO IN CAPITALIZZAZIONE COMPOSTA:** nei titoli a reddito fisso il rendimento effettivo è quel tasso di interesse che rende uguale il prezzo del titolo alla somma dei valori attuali determinati in capitalizzazione composta (v.) dei flussi di cassa che il titolo genererà in futuro.

**RIMBORSO ALLA PARI:** modalità di rimborso che comporta il rimborso del capitale a scadenza pari al valore nominale dell'importo sottoscritto. Ad esempio, se si sottoscrivono nominali euro 1.000 e si detiene il titolo fino a scadenza, il rimborso del capitale a scadenza sarà pari ad euro 1.000.

**RIMBORSO ANTICIPATO:** modalità di rimborso che comporta il rimborso del capitale in data anteriore alla scadenza del prestito obbligazionario.

**RISCHIO EMITTENTE:** rappresenta la probabilità (*credit risk*) che l'emittente di un'obbligazione non sia in grado di adempiere ai propri obblighi (pagare le cedole e/o rimborsare il capitale).

**RISCHIO DI TASSO:** rischio legato alla variazione dei tassi di interesse: un aumento dei tassi di mercato comporta una riduzione del valore di mercato di un titolo e viceversa.

**RISCHIO DI LIQUIDITÀ:** rischio di dover accettare una riduzione del prezzo del titolo, qualora l'investitore intenda procedere alla vendita prima della scadenza, dovuto alla difficoltà di trovare una controparte disposta a comprare.

\_\_\_\_\_ sottoscritto/a \_\_\_\_\_ cod.fisc. \_\_\_\_\_

domiciliato/a \_\_\_\_\_ c.a.p. \_\_\_\_\_

via \_\_\_\_\_

**DICHIARA DI AVER RICEVUTO** copia del presente Foglio Informativo.

\_\_\_\_\_ li \_\_\_\_\_  
(Luogo e data)

\_\_\_\_\_ (firma)



Dexia  
Crediop S.p.A. – Sede Sociale in Roma, 00187, Via Venti Settembre, n.30. – Direzione Generale in Roma, 00187, Via Venti Settembre, n.30. – Tel. 06 47711. – Capitale al 31/12/2003 Euro 450.210.000. I.v. – Iscritta al Registro delle Imprese – Ufficio di Roma – Numero di iscrizione 6846/95 e Codice Fiscale – Partita I.V.A. 04945821009. – Codice A.B.I. – Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5269 e iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n.:3030.4.

EMISSIONE SINO ALL'IMPORTO MASSIMO DI EURO 500 MILIONI DI OBBLIGAZIONI  
"Dexia Crediop S.p.A. 2005/2015 "Schermo Totale Europa 10  
anni Gennaio '05" legato all'inflazione europea"  
CODICE ISIN IT0003793525 – serie 4°

\_\_\_\_\_ sottoscritto/a \_\_\_\_\_ cod. fisc. \_\_\_\_\_

domiciliato/a \_\_\_\_\_ c.a.p. \_\_\_\_\_

via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_

**DICHIARA DI AVER RICEVUTO E DI AVER PRESO VISIONE** del regolamento del prestito e del relativo foglio informativo (valido anche come documento di sintesi).

**DICHIARA DI ACCETTARE** il regolamento del prestito e le condizioni di sottoscrizione di seguito riportate.

**DICHIARA DI AVER PRESO ATTO**, ai sensi dell'art. 27 del Regolamento approvato con deliberazione 1° novembre 1998 n. 11522 della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) e successive modifiche, che la presente richiesta si riferisce ad un'operazione nella quale **il Soggetto Incaricato ha un interesse in conflitto**, in quanto percepisce una commissione di collocamento di circa 7,00% sull'importo collocato (che su base annua corrisponde a circa 0,81%); il/la sottoscritto/a **dichiara di voler comunque eseguire l'operazione**.

**CHIEDE DI SOTTOSCRIVERE N.** \_\_\_\_\_ ( \_\_\_\_\_ )  
**OBBLIGAZIONI "Dexia Crediop S.p.A. 2005/2015 "Schermo Totale Europa 10 anni Gennaio '05" legato all'inflazione europea" – serie 4°** del valore nominale di euro 1.000 cadauna, con decorrenza interessi 1/2/2005 al prezzo di euro 1.000 per obbligazione.

Rendimento effettivo annuo calcolato secondo il criterio di indicizzazione previsto, prendendo come riferimento la variazione percentuale annua sul periodo corrispondente del Monetary Union Index of Consumer Prices ("MUICP ex-tobacco") nota a tutto il 20 dicembre 2004 relativa al mese di novembre 2004 pari al 2,12%, ipotizzando una sua costanza fino a scadenza

2,29%  
netto  
  
2,62%  
lordo

**SI IMPEGNA A VERSARE** il 1/2/2005 il controvalore delle obbligazioni assegnategli senza aggravio di commissioni e spese.  
in contanti autorizzando l'addebito del conto n. \_\_\_\_\_

**CHIEDE** che le obbligazioni assegnategli vengano immesse nel deposito titoli n. \_\_\_\_\_  
intestato a \_\_\_\_\_ in essere presso \_\_\_\_\_.

La sottoscrizione è effettuata al prezzo di euro 1.000 per obbligazione. Il pagamento delle obbligazioni sottoscritte dovrà essere effettuato il 1/2/2005. Il prestito, rappresentato da titoli al portatore, sarà accentrato presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione. Le richieste di sottoscrizione saranno accettate dal 29/12/2004 al 28/1/2005, salvo chiusura anticipata senza preavviso indipendentemente dalla sottoscrizione integrale o meno del prestito. Non saranno ricevibili nè valide le richieste presentate prima del giorno di inizio del periodo di sottoscrizione. Le obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto il rimborso delle stesse non è coperto dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

\_\_\_\_\_ li \_\_\_\_\_  
(Luogo e data) il Richiedente timbro e firma del Soggetto Incaricato

\_\_\_ sottoscritto/a \_\_\_\_\_ **DICHIARA DI RICEVERE un esemplare della presente.**

\_\_\_\_\_ li \_\_\_\_\_  
(Luogo e data) il Richiedente