



DOCUMENTO INFORMATIVO

relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione delle **Obbligazioni**

BANCA POPOLARE ETICA S.c.p.a. 15/05/2025 - 15/05/2030 2,50%

cod. ISIN IT0005641425

fino ad un ammontare nominale complessivo di Euro 25.000.000,00

La Banca Popolare Etica, nella persona del suo legale rappresentante, svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile del collocamento della presente offerta.

L'offerta descritta nel presente documento viene svolta in regime di esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto informativo ai sensi dell'art. 1, paragrafo 4, lettera j), del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio. Pertanto, il presente documento non è stato sottoposto ad approvazione da parte della Consob.

Banca Popolare Etica Società Cooperativa per Azioni

Sede Legale e Amministrativa: Via Niccolò Tommaseo, 7 - 35131 Padova

Sito Internet: www.bancaetica.it

E- mail: info@bancaetica.com - Tel. 049 8771111

Codice Fiscale e numero iscrizione al Registro delle Imprese di Padova 02622940233

Codice ABI 05018 Iscritta all'Albo delle Banche presso la Banca d'Italia al numero 5399

Iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari in qualità di Capogruppo

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Sottoposta all'attività di vigilanza e controllo esercitata da Banca d'Italia

Capitale Sociale al 31/12/2024 Euro 95.444.737,50

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento i destinatari dell'Offerta sono invitati a valutare attentamente le informazioni contenute nel documento nel suo complesso e negli specifici fattori di rischio. In particolare, si richiama l'attenzione degli investitori su quanto di seguito indicato.

L'investimento nelle Obbligazioni comporta il rischio di perdita, anche integrale, del capitale investito laddove, nel corso della vita delle Obbligazioni, la Banca sia sottoposta a procedure concorsuali ovvero venga sottoposta a misure di risoluzione, tra cui il cosiddetto "Bail-in", ai fini della gestione della crisi della Banca (cfr. sezione "Fattori di Rischio", "Rischio di Bail-in").

La Banca soddisfa i requisiti minimi vincolanti indicati dalla Banca d'Italia, a esito del processo di revisione e valutazione prudenziale (c.d. SREP) del 2022, con comunicazione del 28 marzo 2023.

Il prestito obbligazionario non è quotato sui mercati regolamentati ovvero su di un sistema multilaterale di negoziazione (cfr. sezione "Fattori di Rischio").

INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	La denominazione legale dell'emittente è Banca Popolare Etica, S.c.p.a. L'emittente è sottoposto a vigilanza prudenziale da parte di Banca d'Italia.
SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA	Banca emittente ha sede legale in Via N. Tommaseo 7-- 35131 Padova, tel.049/8771111.
GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	La Banca emittente è registrata presso l'Albo delle Banche e presso l'Albo dei Gruppi Bancari in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare Etica al n. 5018.7.

DATI FINANZIARI SELEZIONATI

Fondi propri e coefficienti patrimoniali consolidati (importi in migliaia di euro e valori in percentuale)					
	2021	2022	2023	Requisiti minimi vincolanti indicati dalla Banca d'Italia a esito SREP 2023	Requisiti minimi regolamentari inclusivi del CCB
Totale Fondi Propri	178.955	194.940	226.503	-	-
di cui componente di qualità primario di livello 1	145.924	159.584	188.052	-	-
CET 1 Capital Ratio	15,67%	15,64%	19,72%	5,60%	8,10%
Tier 1 Capital Ratio	15,10%	15,76%	19,72%	7,50%	10,00%
Total Capital Ratio	19,22%	19,11%	23,75%	10,00%	12,50%

In conformità alle previsioni normative europee (Direttiva UE "CRD IV", Regolamento UE "CRR" e relativa disciplina attuativa), la Banca d'Italia, a esito del "processo di revisione e valutazione prudenziale" (c.d. SREP), ha imposto all'Emittente, con provvedimento nr. 0560942/23 del 28/03/2023, requisiti patrimoniali aggiuntivi a livello consolidato, comprensivi del c.d. Capital Conservation Buffer (CCB), da considerarsi "vincolanti" per il Gruppo a decorrere dalla segnalazione sui fondi propri al 31/03/2023 nelle misure di seguito indicate:

- CET 1 ratio pari a 8,10%, vincolante nella misura del 5,6% (4,5% ex art. 92 CRR + 1,10% a esito dello SREP);
- Tier 1 ratio pari a 10%, vincolante nella misura del 7,50% (6% ex art. 92 CRR + 1,50% a esito dello SREP);
- Total Capital ratio pari al 12,50%, vincolante nella misura del 10% (8% ex art. 92 CRR + 2% a esito dello SREP).

Il CCB rappresenta un cuscinetto aggiuntivo introdotto dalla normativa citata al fine di patrimonializzare ulteriormente le banche e consentire loro di far fronte a eventuali disfunzioni o rallentamenti nel processo di erogazione del credito dovuti a tensioni di mercato. A partire dal 1° gennaio 2019 tale buffer è pari all'2,5%.

Per quanto riguarda le componenti target P2G (Pillar 2 Guidance) sono richiesti i seguenti requisiti:

- coefficiente di Capitale Primario di Classe 1 (CET1 Ratio): 9,10%, composto da un OCR CET 1 Ratio pari all'8,10% e da una componente target (Pillar 2 Guidance - P2G), a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari a 1,00%;

- coefficiente di Capitale di Classe 1 (Tier 1 Ratio): 11%, composto da un OCR CET 1 Ratio pari al 10% e da una componente target (Pillar 2 Guidance - P2G), a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari a 1,00%;

- coefficiente di Capitale Totale (Total Capital Ratio): 13,50%, composto da un OCR Tier 1 Ratio pari al 12,50% e da una componente target (Pillar 2 Guidance - P2G), a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari a 1,00%.

A partire da dicembre 2024 Banca d'Italia ha introdotto il nuovo requisito SyRB (Systemic Risk Buffer) pari allo 0,5% delle esposizioni ponderate per il rischio di credito e di controparte verso i residenti in Italia. A partire dal 30/06/2025 il requisito SyRB salirà all'1%.

Principali indicatori di rischiosità creditizia consolidati (valori in percentuale)					
	Banca Etica			Banche meno significative¹	
	2021	2022	2023	2022	2023
Sofferenze lorde/impieghi lordi	2,50%	1,00%	0,90%	2,70%	2,59%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,80%	0,30%	0,30%	1,70%	1,59%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	5,20%	2,60%	5,00%	5,90%	5,69%

Principali dati di conto economico consolidato (importi in migliaia di euro)			
	2021	2022	2023
Margine d'interesse	37.630	48.187	83.585
Margine di intermediazione	89.874	101.962	132.404
Risultato netto di gestione finanziaria	82.060	93.465	121.611
Oneri operativi	57.131	67.040	75.380
Risultato lordo dell'operatività corrente	24.934	26.425	46.233

¹ Dati desumibili dal Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia

Risultato netto d'esercizio	16.750	17.199	31.632
-----------------------------	--------	--------	--------

OBIETTIVO DEL COLLOCAMENTO

Il 2024 è stato l'anno più caldo mai registrato e il primo anno solare in cui la temperatura media globale ha superato di 1,5°C il livello preindustriale (Copernicus- UE).

Le risorse continuano a essere usate in modo inefficiente, al punto che in soli 7 mesi l'umanità ha consumato le risorse annualmente disponibili (Global Footprint Network, 2024).

Nonostante un'emergenza climatica sempre più evidente, il sistema bancario continua a investire nelle fonti fossili: le analisi delle ong indipendenti ricordano come, dal 2016 al 2023, le 60 più grandi banche al mondo abbiano investito nel settore fossile 6.900 miliardi di dollari (Banking on Climate Chaos, 2024).

Anche in Italia occorre rilanciare l'impegno per la transizione ecologica: il mix energetico in questi anni è stato ancora molto dipendente dalle fossili (State of the Energy Union, 2024); il deficit ecologico è talmente rilevante che occorrerebbero oltre 4 volte le risorse nazionali disponibili per soddisfare i consumi annui (WWF, 2024).

Tuttavia ci sono segnali positivi: per la prima volta le rinnovabili superano il 40% di copertura del fabbisogno, pareggiando il contributo delle fonti fossili (Terna); continua la crescita delle vendite di prodotti biologici (+5,7%, Sana 2024) e si conferma il primato del Paese nelle iniziative di economia circolare rispetto ai principali partner UE, anche se occorre fare passi avanti su consumo di materiali e dipendenza da importazioni (Circular Economy Network, 2024).

La finanza etica, allo scopo di dare slancio a questi segnali positivi, vuole mettere sempre più risorse finanziarie a disposizione di progetti che mirino a generare impatti positivi anche per l'ambiente.

Banca Etica utilizzerà il denaro raccolto per finanziare attività coerenti con la politica del credito della Banca, tra cui realtà impegnate a favorire la transizione ecologica dell'economia, incluse attività riguardanti i seguenti ambiti:

Agricoltura biologica e di prossimità: organizzazioni che producono secondo i disciplinari per la certificazione di agricoltura biologica e/o realtà che coltivano su scala limitata e con forti legami con il territorio ("filiera corta", detta anche "agricoltura contadina" o "familiare"), in ogni caso rispettose dell'ambiente e delle persone coinvolte. Sono ricomprese anche attività di allevamento e pesca attraverso modalità di produzione non intensive e a basso impatto ambientale, così come i trasformatori dei prodotti e le attività di rivendita di prodotti biologici certificati.

Lotta al cambiamento climatico: realtà che installano impianti di energia da fonti rinnovabili o che hanno convertito parte del proprio approvvigionamento energetico a favore delle energie rinnovabili; realtà che realizzano investimenti o che offrono servizi per l'efficientamento energetico; realtà che realizzano attività educative e di formazione sul cambiamento climatico o impegnate nell'innovazione tecnologica finalizzata alla produzione e all'uso di energia da fonti rinnovabili. Sono incluse anche organizzazioni che effettuano investimenti per l'acquisto, il noleggio o la vendita di mezzi di trasporto a basse emissioni.

Economia Circolare e Tutela dell'Ambiente: organizzazioni che svolgono attività ispirate ai principi di riciclo, recupero e riuso secondo i criteri dell'economia circolare; organizzazioni che si occupano del trattamento di acque reflue e di gestione di impianti di depurazione; di educazione ambientale; di rigenerazione urbana e organizzazioni che fanno parte di importanti movimenti ecologisti.

Nel 2023 Banca Etica ha finanziato per 5 milioni di euro 54 organizzazioni che hanno utilizzato il credito ricevuto per finanziare direttamente un'attività in ambito di agricoltura biologica e di prossimità. 23 organizzazioni con impatto diretto in quest'area hanno coltivato a biologico quasi 2.000 ettari e generato vendite di prodotti biologici e di filiera corta per quasi 5 milioni di euro.

Nello stesso anno la Banca ha finanziato per quasi 63 milioni di euro 117 organizzazioni e 204 persone fisiche che hanno utilizzato il credito ricevuto per finanziare direttamente un'attività di

contrasto al cambiamento climatico. 36 organizzazioni con impatto diretto in quest'area, grazie ai finanziamenti ricevuti, hanno installato 143 impianti a energia rinnovabile per una potenza di 7 MW di energia rinnovabile; hanno effettuato 105 interventi di efficientamento energetico, risparmiando 214 MWh. Grazie ai finanziamenti deliberati nel 2023 a favore di 23 di queste organizzazioni, per le quali sappiamo i kW installati e i kWh risparmiati, sono state evitate 4.670 tonnellate di CO2 equivalente.

Sempre nel 2023 la Banca ha finanziato, per quasi 17 milioni di euro, 63 organizzazioni che hanno usato il credito ricevuto per finanziare direttamente un'attività di tutela dell'ambiente. 19 organizzazioni con impatto diretto in quest'area, grazie ai finanziamenti deliberati in loro favore nel 2023, hanno riciclato o acquistato come materie prime riciclate oltre 57 mila tonnellate di rifiuti; hanno gestito 60 iniziative di tutela ambientale; hanno preservato oltre 15 mila ettari di terra grazie alle loro attività, pari a 22 campi da calcio.

Fonte: [Report di Impatto 2024](#)

INFORMAZIONI SULLE OBBLIGAZIONI

PREZZO DI EMISSIONE E VALORE NOMINALE UNITARIO	Il prezzo di offerta delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, corrispondente ad un importo minimo di sottoscrizione di euro 1.000,00 e con valore nominale unitario di euro 1.000,00, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento del prestito, senza aggravio di spese ed imposte o altri oneri a carico dei sottoscrittori.
PREZZO E MODALITÀ DI RIMBORSO	Le obbligazioni saranno rimborsate al 100% del valore nominale in unica soluzione alla scadenza, fatto salvo quanto previsto dalla Direttiva Europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi, con particolare riferimento all'applicazione dello strumento del "bail-in" (cfr. sezione "Fattori di Rischio"). Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso a scadenza avverranno mediante accredito in conto. Qualora il pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi. Non è previsto il rimborso anticipato del prestito.
DATA DI EMISSIONE E DI GODIMENTO	La data di emissione delle obbligazioni è il 15/05/2025. La data di godimento delle obbligazioni è il 15/05/2025.
DATA DI SCADENZA	Le obbligazioni scadono in data 15/05/2030 e da tale data cesseranno di produrre interessi.
CEDOLE LORDE	Le cedole saranno pagate in via posticipata, secondo la convenzione 30/360, con frequenza semestrale il 15/05 e il 15/11 di ogni anno a partire dal 15/11/2025 sino alla scadenza del 15/05/2030. Il tasso di interesse nominale su base annua è pari al 2,50%. Il tasso della cedola lorda semestrale è pari al 1,25%. Il tasso di interesse delle cedole è da intendersi al lordo dell'imposta sostitutiva.

RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA E CONFRONTO CON QUELLO DI UN TITOLO DI STATO	<p>Il tasso annuo lordo di rendimento effettivo del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è pari al 2,514% ed il rendimento effettivo netto è pari al 1,857%.</p> <p>Confrontando il rendimento delle obbligazioni con quello di un BTP (Buono del Tesoro Poliennale) di simile scadenza, ad esempio il BTP 01MAR2030 IT0005024234 1,75% con riferimento ai prezzi del 06 marzo 2025 (Fonte: "Il Sole 24 Ore"), i relativi rendimenti annui a scadenza lordi e netti, considerando le cedole future pari a quella in corso, vengono di seguito rappresentati:</p> <table border="1" data-bbox="491 504 1396 790"> <thead> <tr> <th></th> <th>BTP 01MAR30 IT0005024234</th> <th>Banca Pop. Etica 15/05/2030 2,50%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Scadenza</td> <td>01/03/2030</td> <td>15/05/2030</td> </tr> <tr> <td>Prezzo di acquisto</td> <td>101,84</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Rend. Effettivo lordo</td> <td>3,12%</td> <td>2,51%</td> </tr> <tr> <td>Rend. Effettivo netto</td> <td>2,68%(*)</td> <td>1,86% (**)</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) ritenuta: 12,50% (**) ritenuta: 26,00%</p>		BTP 01MAR30 IT0005024234	Banca Pop. Etica 15/05/2030 2,50%	Scadenza	01/03/2030	15/05/2030	Prezzo di acquisto	101,84	100,00	Rend. Effettivo lordo	3,12%	2,51%	Rend. Effettivo netto	2,68%(*)	1,86% (**)
	BTP 01MAR30 IT0005024234	Banca Pop. Etica 15/05/2030 2,50%														
Scadenza	01/03/2030	15/05/2030														
Prezzo di acquisto	101,84	100,00														
Rend. Effettivo lordo	3,12%	2,51%														
Rend. Effettivo netto	2,68%(*)	1,86% (**)														
GARANZIE	<p>Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca. Le obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte dalla garanzia da parte del Fondo di Garanzia dei Depositanti.</p>															
CONDIZIONI DI LIQUIDITÀ E LIQUIDABILITÀ	<p>Non è prevista la quotazione delle obbligazioni presso alcun mercato regolamentato né la negoziazione presso alcun MTF, né l'Emittente agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le proprie emissioni. L'Emittente, inoltre, non si impegna al riacquisto delle Obbligazioni su iniziativa dell'investitore prima della scadenza.</p> <p>Tuttavia, la Banca si riserva la facoltà di effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni nel corso della vita delle medesime. Tale facoltà potrà essere esercitata dalla Banca entro i limiti massimi definiti dalle regole interne adottate dalla stessa Banca per la negoziazione delle obbligazioni emesse di cui al documento "<i>Politica di valutazione e pricing - Regole interne per la negoziazione ed emissione dei Prestiti Obbligazionari</i>", tempo per tempo vigente e disponibile in formato cartaceo presso le filiali e gli uffici dei consulenti finanziari della Banca nonché sul sito internet www.bancaetica.it alla sezione Prestiti Obbligazionari. Con riferimento alle metodologie applicate dalla Banca si rinvia a tale stesso documento.</p>															
SPESE E COMMISSIONI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE	<p>Non sono applicate spese o commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo.</p> <p>Si invita comunque l'investitore a prendere visione delle condizioni economiche previste dal contratto quadro sui servizi di investimento.</p>															

REGIME FISCALE	<p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovrebbero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.</p> <p>Per le persone fisiche gli interessi, i premi e gli altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 e successive modifiche e integrazioni. Per effetto di quanto disposto dal D.L. 24 aprile 2014 n. 66, convertito nella Legge 23 giugno 2014 n. 89, agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni, viene attualmente applicata una imposta sostitutiva nella misura del 26,00%. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D. Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 e successive modifiche ed integrazioni.</p>
TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE	<p>I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole, e, per quanto riguarda il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.</p>
LEGISLAZIONE E FORO COMPETENTE	<p>Tale documento è redatto secondo la legge italiana. Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente documento. Per qualsiasi controversia che potesse sorgere tra l'obbligazionista e la Banca connessa con il prestito, le obbligazioni o il presente documento, sarà competente in via esclusiva il foro di Padova. Ove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (c.d. Codice del Consumo), il foro competente sarà il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.</p>

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

PERIODO DI OFFERTA	<p>Le obbligazioni saranno offerte dal 28/03/2025 al 09/05/2025 salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento tramite i canali distributivi della Banca: la Rete commerciale (filiali della banca e uffici dei suoi consulenti finanziari) e l'Area Clienti dei servizi <i>internet banking</i>. La Banca si riserva, inoltre, la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, nel caso di raggiungimento dell'Ammontare totale offerto ed in caso di mutate condizioni di mercato.</p> <p>In caso di esercizio della facoltà di proroga e/o di chiusura anticipata da parte della Banca viene data comunicazione, mediante apposito avviso disponibile presso la sede e tutte le filiali della Banca, nonché sul sito internet www.bancaetica.it.</p>
AMMONTARE TOTALE, NUMERO TITOLI E TAGLIO MINIMO	<p>L'ammontare totale delle obbligazioni è di nominali euro 25.000.000, e viene emesso al prezzo di 100. La banca ha facoltà durante il periodo di offerta di aumentare l'ammontare totale delle obbligazioni dandone comunicazione tramite avviso disponibile presso la sede della banca e tutte le filiali, nonché sul sito internet www.bancaetica.it. Le obbligazioni sono rappresentate da un totale massimo di 25.000 titoli al portatore aventi taglio pari ad euro 1.000,00. Le obbligazioni saranno emesse in tagli non frazionabili.</p> <p>L'importo massimo sottoscrivibile non può essere superiore all'Ammontare Totale previsto per l'emissione.</p>
DATA DI REGOLAMENTO	<p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato mediante addebito del rapporto collegato al dossier titoli amministrato. A decorrere dal giorno successivo alla Data di Godimento il controvalore relativo all'importo sottoscritto incorporerà anche il rateo di interessi maturato. Le obbligazioni costituiscono titoli al portatore e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione, ai sensi del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato e integrato, e del Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB con provvedimento del 22 febbraio 2008 e sue successive modifiche e integrazioni.</p> <p>I portatori del prestito non potranno chiedere la consegna materiale delle obbligazioni rappresentative della stessa.</p>
FATTORI DI RISCHIO	<p>La Banca invita gli investitori a prendere attenta visione del presente documento, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione della obbligazione.</p> <p>Per ulteriori approfondimenti relativi ai rischi di seguito indicati, si rinvia al documento "Pillar 3 – informativa al pubblico" dell'anno 2023 disponibile sul sito www.bancaetica.it e alla "Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" della "Nota Integrativa" al bilancio 2023.</p> <p><u>RISCHIO DI CREDITO</u></p> <p>L'investitore che sottoscrive le obbligazioni diviene finanziatore della Banca e titolare di un credito nei confronti della stessa per il pagamento</p>

degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che la Banca divenga insolvente o non sia comunque in grado di adempiere a tali obblighi per il pagamento.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. Non è prevista la quotazione delle obbligazioni presso alcun mercato regolamentato né la Banca agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le proprie emissioni. La Banca non assume l'onere di controparte, non impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'investitore.

La Banca adotta regole interne per la negoziazione delle obbligazioni. Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto riportato nella precedente sezione "Condizioni di liquidità e liquidabilità".

RISCHIO DI MERCATO

Il valore di mercato delle obbligazioni potrebbe diminuire durante la vita delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato.

In generale, a fronte di un aumento dei tassi d'interesse, ci si aspetta la riduzione del prezzo di mercato dei titoli a tasso fisso. Per le obbligazioni a tasso fisso, l'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del titolo.

Il rimborso integrale del capitale a scadenza permette all'investitore di poter rientrare in possesso del proprio capitale e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

RISCHIO DI BAIL-IN

La BRRD - Bank Recovery and Resolution Directive, recepita in Italia con i Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015, ha introdotto in tutti i Paesi europei regole armonizzate per prevenire e gestire le crisi delle banche e delle imprese di investimento, limitando la possibilità di interventi pubblici da parte dello Stato e prevedendo taluni strumenti da adottare per la risoluzione di un ente in dissesto o a rischio di dissesto ("Poteri di Risoluzione"). Tra i Poteri di Risoluzione è previsto il c.d. "bail-in" che consente alle autorità competenti ("Autorità di Risoluzione"), al ricorrere delle condizioni per la risoluzione, di disporre coattivamente l'annullamento, la svalutazione di alcune esposizioni e/o la loro conversione in azioni o altri titoli o obbligazioni del debitore o di altro soggetto, per assorbire le perdite e ricapitalizzare la banca, nonché mantenere la fiducia del mercato. Il bail-in si applica seguendo la gerarchia di seguito indicata: (i) strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (Common equity Tier 1); (ii) Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1 instruments); (iii) Strumenti di capitale di classe 2 (T2 instruments) ivi incluse le obbligazioni subordinate; (iv) debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2; (v) restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (senior). Nell'ambito delle "restanti passività", il "bail-in" riguarda prima le obbligazioni senior e poi i depositi (per la parte eccedente l'importo di Euro 100.000) di persone

fisiche, microimprese, piccole e medie imprese, i medesimi depositi di cui sopra effettuati presso succursali extracomunitarie dell'Emittente nonché, successivamente al 1° gennaio 2019, tutti gli altri depositi presso la Banca, sempre per la parte eccedente l'importo di Euro 100.000.

Non rientrano, invece, nelle "restanti passività" e restano pertanto escluse dall'ambito di applicazione del "bail-in" alcune categorie di passività indicate dalla normativa, tra cui i depositi fino a 100.000 Euro (c.d. "depositi protetti") e le "passività garantite" definite dall'art.1 del citato D.Lgs. n. 180 del 16 novembre 2015. Lo strumento del "bail-in" può essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri Poteri di Risoluzione previsti dalla normativa di recepimento: (i) cessione di beni e rapporti giuridici ad un soggetto terzo; (ii) cessione di beni e rapporti giuridici ad un ente-ponte; (iii) cessione di beni e rapporti giuridici a una società veicolo per la gestione dell'attività.

DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

La Banca mette a disposizione del pubblico il presente documento consegnandolo al sottoscrittore che ne faccia richiesta ed è altresì consultabile sul sito internet della Banca all'indirizzo www.bancaetica.it dove sono disponibili e consultabili anche i seguenti documenti:

- Statuto vigente;
- Bilancio esercizio 2022 contenente la relazione della società di revisione;
- Bilancio esercizio 2023 contenente la relazione della società di revisione;
- Sintesi del documento "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini";
- Documento di "Policy di valutazione e pricing delle obbligazioni emesse dalla Banca".

La Banca provvederà, ai sensi dell'articolo 13, comma 2, del Regolamento Consob n. 11971/99, a pubblicare sul proprio sito internet le informazioni relative ai risultati dell'offerta del presente prestito entro cinque giorni lavorativi dalla conclusione dell'offerta.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

PERSONE RESPONSABILI	<p>La Banca Popolare Etica, Società Cooperativa per Azioni, con sede legale in Padova, via N. Tommaseo 7, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott.ssa Anna Fasano, ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente documento.</p> <p>La Banca Popolare Etica, Società Cooperativa per Azioni, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott.ssa Anna Fasano dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente documento e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.</p> <p>Padova, 12/03/2025</p> <p style="text-align: right;">Banca Popolare Etica s.c.p.a. <i>La Presidente del CdA</i></p>
---------------------------------	---