

Titoli Lower Tier II Subordinated Callable Step-Up Notes

Emittente	Banca Italease S.p.A.									
Isin	XS0203156798									
Data di emissione	15 ottobre 2004									
Interessi	I Titoli maturano interessi annui indicizzati al tasso Euribor 3 mesi maggiorato di uno <i>spread</i> . Lo <i>spread</i> è pari a (i) 50 punti base (0,50%) sino alla data di pagamento del 15 Ottobre 2009 (inclusa) ed a (ii) 110 punti base (1,10%) per le date di pagamento successive.									
Rimborso anticipato e Scadenza	Prima data: 15 ottobre 2009, successivamente a ciascuna data di pagamento degli interessi (15 gennaio, 15 aprile, 15 luglio e 15 ottobre di ogni anno), esclusa la data di scadenza. Data di scadenza: 15 ottobre 2014									
Profilo di rischio-rendimento	<p>Ai fini della rappresentazione del profilo di rischio-rendimento dell'Offerta si differenziano due casi:</p> <p>1. Il controvalore dei Titoli posseduti non è sufficiente per ottenere almeno un Titolo in Scambio e quindi all'investitore viene attribuito un ammontare in denaro pari al Prezzo di Acquisto moltiplicato per il valore nominale di ciascun Titolo.</p> <p>Nella seguente tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario che caratterizzano l'Offerta basati sul confronto dei possibili esiti dell'investimento finanziario rispettivamente nei Titoli posseduti e in un'attività finanziari priva di rischio, quest'ultima per un ammontare pari al corrispettivo in denaro ottenuto aderendo all'Offerta.</p> <p>Tali scenari sono valutati al termine dell'orizzonte temporale di investimento associato al Titolo; per ogni scenario è indicata la probabilità di accadimento (Probabilità).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Scenari probabilistici dell'Offerta</th> <th>Probabilità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>superiore</u> a quello dei Titoli detenuti</td> <td>12,02%</td> </tr> <tr> <td>L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>in linea</u> con i Titoli detenuti</td> <td>43,88%</td> </tr> <tr> <td>L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>inferiore</u> ai Titoli detenuti</td> <td>44,10%</td> </tr> </tbody> </table>		Scenari probabilistici dell'Offerta	Probabilità	L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>superiore</u> a quello dei Titoli detenuti	12,02%	L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>in linea</u> con i Titoli detenuti	43,88%	L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>inferiore</u> ai Titoli detenuti	44,10%
Scenari probabilistici dell'Offerta	Probabilità									
L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>superiore</u> a quello dei Titoli detenuti	12,02%									
L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>in linea</u> con i Titoli detenuti	43,88%									
L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>inferiore</u> ai Titoli detenuti	44,10%									

2. Il controvalore dei Titoli posseduti è pari ad un multiplo del taglio minimo dei Titoli in Scambio e quindi tale ammontare viene interamente investito in Titolo in Scambio¹.

Scenari probabilistici dell'Offerta	Probabilità
L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>superiore</u> a quello dei Titoli detenuti	48,79%
L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>in linea</u> con i Titoli detenuti	25,72%
L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>inferiore</u> ai Titoli detenuti	25,49%

I valori riportati nelle precedenti tabelle sono stati elaborati sulla base del Valore Finale del Prezzo di Acquisto, pari al 95% del relativo valore nominale e:

- nel caso 1 ipotizzando che il corrispettivo in denaro ottenuto aderendo all'Offerta venga investito in un conto corrente remunerato ad un tasso di interesse privo di rischio;
- nel caso 2 sulla base delle caratteristiche dei Titoli in Scambio, che a seguito della determinazione del Valore Finale dello Spread, sono titoli a tasso fisso con una cedola pari al 5,375%, pagata annualmente, senza possibilità di rimborso anticipato, con scadenza 2016 (Si ricorda che, come indicato nel Documento di Offerta, il 5 novembre 2009, in occasione della determinazione della Base di Calcolo, lo Spread potrà essere incrementato).

Nell'elaborazione è stata tenuta in considerazione l'opzione di rimborso anticipato da parte dell'Emittente implicita nei Titoli (esercitabile ogni tre mesi successivamente alla prima data di rimborso anticipato). Si precisa che stanti le attuali condizioni di mercato la presenza di tale opzione non influenza in termini sostanziali i valori sopra riportati.

I valori indicati nella tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.

Prezzi Storici² Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli

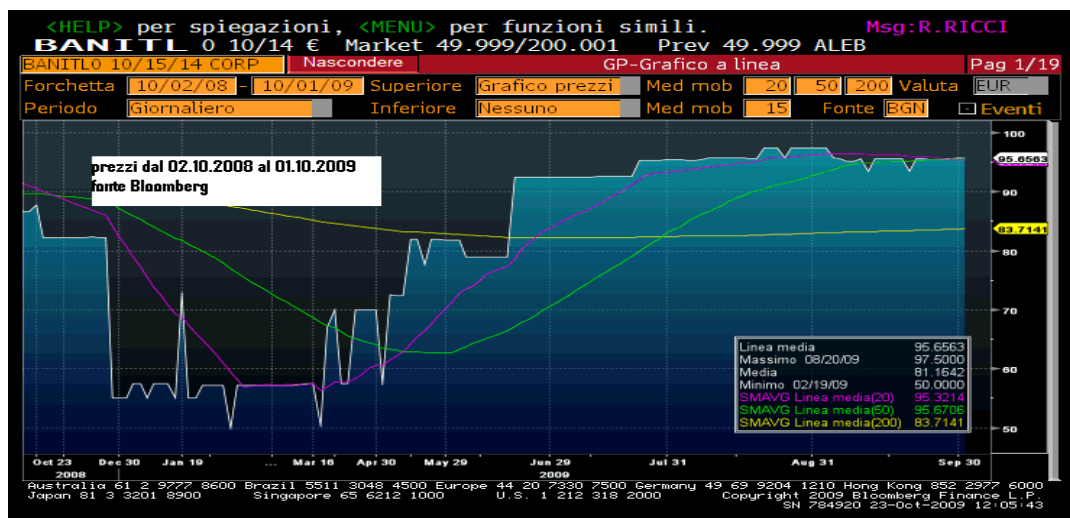
¹ L'eventuale rateo della cedola in corso viene monetizzato ed investito nell'attività finanziari priva di rischio.

² Occorre rilevare come i prezzi di quotazione dei Titoli sono scarsamente rappresentativi a causa dei ridotti volumi scambiati e della bassa liquidità dei mercati in cui gli stessi sono quotati. Infatti, gli scambi sui Titoli vengono generalmente effettuati fuori dai mercati regolamentati tramite operatori specializzati, ed a prezzi che non

ultimi 12 mesi (periodo di rilevazione dal 2 ottobre 2008 all'1 ottobre 2009) del Titolo XS0203156798 "Lower Tier II Subordinated Callable Step-Up Notes", rilevati il 2 ottobre (fonte Bloomberg).

I prezzi dei Titoli mostrati nei grafici riportati di seguito non sono e non devono intendersi come una indicazione dei possibili Valori Iniziali e Valori Finali dei Prezzi di Acquisto. Inoltre, le informazioni fornite sono state estrapolate da una fonte terza (Bloomberg) che non è in grado di registrare tutti gli scambi che avvengono sul mercato secondario dei Titoli.

Per una migliore valutazione dei prezzi registrati sul mercato secondario dai Titoli, gli investitori sono invitati a consultare i propri consulenti finanziari/brokers.



Costi

Si precisa che in relazione ai Titoli in Scambio non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.

necessariamente sono riferibili ai prezzi di effettiva quotazione e scambio. Pertanto, i prezzi di quotazione dei Titoli non sono generalmente idonei a costituire un valido parametro di giudizio per gli Aderenti.