



**BANCA POPOLARE DI MANTOVA**  
**PROSPETTO DI BASE**

**RELATIVO AL PROGRAMMA DI EMISSIONE DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI  
DENOMINATO**

**" BANCA POPOLARE DI MANTOVA S.p.A. OBBLIGAZIONI A  
TASSO FISSO DIFFERENZIATO CON POSSIBILITA' DI  
RIMBORSO ANTICIPATO"**

**("Step-Up", "Step-Down" e "Step Up & Down")**

**Emittente e Responsabile del Collocamento: Banca Popolare di Mantova S.p.A.**

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il "Prospetto di Base" o il "Prospetto") ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva sul Prospetto Informativo") ed è redatto in conformità all'articolo 26 del Regolamento 809/2004/CE ed in conformità alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

In occasione di ciascuna emissione realizzata sotto il programma di emissioni cui il presente Prospetto si riferisce (il "Programma"), l'Emittente provvederà ad indicare le caratteristiche di ciascun Prestito nelle Condizioni Definitive, che verranno rese pubbliche entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta. Il Prospetto è costituito dai seguenti documenti: 1) Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la CONSOB in data 25 maggio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9047876 del 21 maggio 2009, incluso mediante riferimento alla sezione V; 2) Nota Informativa sugli strumenti finanziari; 3) Nota di Sintesi.

Il presente Prospetto di Base ed il Documento di Registrazione sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede sociale e direzione generale dell'Emittente in Viale Risorgimento n. 69, Mantova, oltre che consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.popmantova.it](http://www.popmantova.it)

Al fine di ottenere un'informativa completa sull'Emittente e sugli strumenti finanziari oggetto dell'offerta, si invitano gli investitori a leggere congiuntamente tutti i documenti di cui si compone il Prospetto. L'investimento negli Strumenti Finanziari comporta dei rischi. L'investitore è invitato a leggere la sezione "Fattori di Rischio".

Il presente documento è stato depositato presso la CONSOB in data 14 ottobre 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9086611 del 7 ottobre 2009.

**L'adempimento di pubblicazione del presente Prospetto non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**

## INDICE

<b>SEZIONE I - DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b> .....	5
<b>SEZIONE II - DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA</b> .....	6
<b>SEZIONE III - NOTA DI SINTESI</b> .....	7
<b>SEZIONE IV - FATTORI DI RISCHIO</b> .....	16
<b>SEZIONE V - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</b> .....	17
<b>SEZIONE VI - NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI</b> .....	18
1. <b>PERSONE RESPONSABILI</b> .....	19
2. <b>FATTORI DI RISCHIO</b> .....	20
2.1 <b>Fattori di rischio relativi all'Emittente</b> .....	21
2.2 <b>Fattori di rischio relativi ai titoli offerti</b> .....	21
2.3 <b>ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI</b> .....	26
3. <b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b> .....	33
3.1 <b>Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta</b> . .....	33
3.2 <b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b> .....	33
4. <b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE</b> .....	34
4.1 <b>Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta</b> .....	34
4.2 <b>Legislazione</b> .....	34
4.3 <b>Circolazione</b> .....	34
4.4 <b>Valuta di denominazione</b> .....	35
4.5 <b>Ranking</b> .....	35
4.6 <b>Diritti</b> .....	35
4.7 <b>Tasso di interesse</b> .....	35
4.8 <b>Rimborso a Scadenza e Rimborso Anticipato</b> .....	36
4.9 <b>Tasso di rendimento</b> .....	36
4.10 <b>Forme di rappresentanza</b> .....	37

4.11	<b>Autorizzazioni</b> .....	37
4.12	<b>Data di emissione</b> .....	37
4.13	<b>Restrizioni alla trasferibilità</b> .....	37
4.14	<b>Aspetti fiscali</b> .....	37
5.	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b> .....	38
5.1	<b>Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta.</b> .....	38
5.2	<b>Ripartizione ed assegnazione</b> .....	40
5.3	<b>Prezzo di Emissione</b> .....	41
5.4	<b>Collocamento e Sottoscrizione</b> .....	41
6.	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE</b> .....	42
6.1	<b>Negoziazione su mercati regolamentati</b> .....	42
6.2	<b>Strumenti finanziari quotati dell'Emittente</b> .....	42
6.3	<b>Altre forme di negoziazione ed onere di controparte</b> .....	42
7.	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b> .....	44
7.1	<b>Informazioni sottoposte a revisione</b> .....	44
7.2	<b>Pareri di terzi</b> .....	44
7.3	<b>Rating</b> .....	44
7.4	<b>Condizioni Definitive</b> .....	44
	<b>APPENDICE A - REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA BANCA POPOLARE DI MANTOVA S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO DIFFERENZIATO CON POSSIBILITA' DI RIMBORSO ANTICIPATO</b> .....	45
	<b>APPENDICE B - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE</b> .....	50

## SEZIONE I - DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

### **PERSONE RESPONSABILI**

#### **Indicazione delle persone responsabili**

Banca Popolare di Mantova S.p.A., con sede legale in viale Risorgimento n. 69, Mantova, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Carlo Zanetti, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel Prospetto di Base.

#### **Dichiarazione di responsabilità**

Banca Popolare di Mantova S.p.A., è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel Prospetto di Base, e dichiara che le informazioni *ivi* contenute sono, per quanto a sua conoscenza e avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

**Carlo ZANETTI**  
**Presidente del Consiglio di Amministrazione**  
**Banca Popolare di Mantova S.p.A.**

**Daniele GIRELLI**  
**Presidente del Collegio Sindacale**  
**Banca Popolare di Mantova S.p.A.**

## SEZIONE II - DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Il programma di emissione descritto nel presente Prospetto di Base (il "Programma") rientra in un più ampio progetto dell'Emittente che ha per oggetto la raccolta di liquidità sul mercato attraverso l'emissione di titoli di debito "*plain vanilla*" e strutturati.

Tale progetto prevede, tra l'altro, la predisposizione di prospetti di base, ciascuno relativo ad una specifica "famiglia" di strumenti finanziari. Nei dodici mesi successivi all'approvazione di ciascun prospetto di base, l'Emittente può emettere prestiti obbligazionari le cui possibili caratteristiche sono per l'appunto descritte in tale documento. Le specifiche caratteristiche del prestito obbligazionario sono invece di volta in volta descritte nelle "Condizioni Definitive", redatte sulla base del modello di cui all'allegato B alla Nota Informativa.

Il presente Prospetto di Base è relativo ad un Programma di emissione di obbligazioni a Tasso Fisso Differenziato con possibilità di Rimborso Anticipato, le cui possibili caratteristiche generali sono diffusamente descritte ai capitoli 2 e 4 della Nota Informativa. In particolare, le tipologie di obbligazioni che potranno essere emesse nell'ambito del Programma sono (i) "Step-Up" (a cedole crescenti), (ii) "Step-Down" (a cedole decrescenti) e (iii) "Step Up & Down" (a cedole crescenti e decrescenti). A ciascuna tipologia potrà poi essere associata una facoltà di rimborso anticipato ad iniziativa dell'Emittente non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla Data di Emissione.

### SEZIONE III - NOTA DI SINTESI

**La Nota di Sintesi di cui alla presente Sezione costituisce una descrizione generale del Programma ai sensi della Direttiva sul Prospetto Informativo.**

*La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investimento nelle Obbligazioni dovrebbe prendere in considerazione il Prospetto di Base nella sua interezza, compresi i documenti ivi incorporati mediante riferimento. In seguito all'attuazione delle disposizioni rilevanti della Direttiva sul Prospetto Informativo in ciascuno Stato Membro dell'Area Economica Europea, i soggetti responsabili in ciascuno di tali Stati Membri non avranno alcuna responsabilità civile in relazione alla presente Nota di Sintesi, ivi inclusa qualsiasi traduzione della stessa, salvo qualora essa sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base. Qualora un ricorso relativo alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base fosse presentato dinanzi a un tribunale in uno Stato Membro dell'Area Economica Europea, al ricorrente potrebbe essere richiesto, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, di sostenere i costi della traduzione del Prospetto di Base prima di adire le vie legali.*

*I termini e le espressioni non definiti nella presente Nota di Sintesi avranno il significato ad essi attribuito nell'Appendice A alla Nota Informativa (Regolamento).*

## **I - CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI**

### **A - Descrizione delle Obbligazioni e fattori di rischio associati**

#### **1 - Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Differenziato con possibilità di Rimborso Anticipato sono titoli emessi al 100% del Valore Nominale (il "**Prezzo di Emissione**") e prevedono il rimborso a scadenza di un valore pari al Prezzo di Emissione. In caso di rimborso anticipato, il prezzo di rimborso non potrà essere comunque inferiore al 100% del Valore Nominale. E' inoltre prevista la corresponsione periodica, durante la vita del titolo, di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione in relazione a ciascuna Cedola, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni. Tale percentuale potrà dunque aumentare o diminuire a ciascuna data di pagamento delle cedole, nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito. Inoltre, le Condizioni Definitive del singolo Prestito potranno prevedere la facoltà dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni.

Il Prezzo di Emissione potrà essere comprensivo di commissioni di collocamento. In tal caso, le Condizioni Definitive recheranno indicazione dell'entità di tali commissioni, nonché una scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

#### **2 - Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni**

Il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati, e descritti nel dettaglio al paragrafo 2.2 della Nota Informativa, a cui si fa rinvio.

- **Rischio di Prezzo**
- **Rischio di liquidità**
- **Rischio di chiusura anticipata dell'offerta**
- **Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento**
- **Scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente**
- **Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni**
- **Rischio di deprezzamento dei titoli legato alla presenza di commissioni**
- **Rischio di Rimborso Anticipato**

- **Rischio legato ai possibili conflitti di interessi**
- **Rischio di assenza di informazioni**
- **Rischio correlato all'assenza di rating**

## **B - Dettagli dell'offerta**

### *1. Condizioni Definitive dell'Offerta*

In occasione di ciascuna emissione l'Emittente provvederà ad indicare nelle Condizioni Definitive (pubblicate mediante deposito presso CONSOB e messe a disposizione sul sito internet dell'Emittente secondo quanto previsto dall'art. 6, comma 3, Regolamento Emittenti) le specifiche caratteristiche dell'offerta, quali il tasso di interesse, il Prezzo di Emissione, l'ammontare totale massimo dell'Emissione, il Periodo d'Offerta e il codice ISIN delle Obbligazioni.

### *2. Periodo di validità dell'Offerta*

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva alla Data di Godimento. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione - entro la chiusura del Periodo di Offerta - mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB. L'Emittente potrà inoltre prevedere che, in relazione all'offerta realizzata da uno o più Soggetti Incaricati del Collocamento e/o secondo modalità diverse dall'offerta "in sede", il Periodo di Offerta abbia una durata differente.

L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'ammontare totale massimo del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

### *3. Il Collocamento*

Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione secondo una o più delle seguenti Modalità di Collocamento: (a) Collocamento in Sede, (b) Collocamento Fuori Sede mediante l'utilizzo di promotori finanziari, (c) Collocamento On-line. Si rinvia al paragrafo 5.1 della Nota Informativa per maggiori informazioni in merito alle modalità e procedure di collocamento.

#### *4. Acquisto e consegna delle Obbligazioni*

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più Date di Regolamento. Le Date di Regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario.

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento (ossia con la data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi).

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione presso il Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

#### *5. Categorie di potenziali investitori*

Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico indistinto in Italia.

#### *6. Criteri di riparto*

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi non appena possibile sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà effettuata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

### *7. Spese legate all'emissione*

Il Prezzo di Emissione potrà essere comprensivo di commissioni di collocamento e/o strutturazione. In tal caso, le Condizioni Definitive recheranno indicazione dell'entità di tali commissioni, nonché una scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

### *8. Ammissione alla negoziazione*

Correntemente non è prevista la negoziazione delle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma su alcun mercato regolamentato, né su alcun mercato secondario ("Sistema Multilaterale di Negoziazione") ai sensi degli articoli 77-bis e seguenti del TUF. Per maggiori informazioni in merito alle modalità di negoziazione delle Obbligazioni, si rinvia al capitolo 6 della Nota Informativa.

### *9. Regime fiscale*

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Attualmente si rende applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, applicata alla fonte dall'Emittente per le Obbligazioni sottoscritte da persone fisiche residenti in Italia, secondo le disposizioni previste dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996 n. 239, con le modifiche adottate dal Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461.

### *10. Restrizioni alla libera trasferibilità*

Non vi sono restrizioni alla trasferibilità delle Obbligazioni in Italia.

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini americani.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

## II - CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL'EMITTENTE E RISCHI ASSOCIATI ALL'EMITTENTE

### A - Descrizione dell'Emittente

#### 1. Storia ed evoluzione dell'Emittente

La società emittente gli strumenti finanziari è denominata Banca Popolare di Mantova S.p.A. (l'"Emittente" o la "Banca") ed è una società costituita, ai sensi del diritto italiano, in forma di società per azioni, nell'ottobre 1999.

Ai sensi dell'art. 3 del suo Statuto, la sua durata è stabilita fino al 31.12.2040.

L'Emittente è registrata al Registro delle Imprese di Mantova al numero 00103200762 ed è iscritta all'Albo delle Banche con il numero 1462.10. L'Emittente fa parte del Gruppo Bancario Bipiemme (il "Gruppo" o il "Gruppo BPM"). L'Emittente è aderente al Fondo Interbancario per la Tutela dei Depositi.

La sede sociale della Banca si trova in viale Risorgimento n. 69, Mantova - tel. 0376/286611.

Non si è verificato alcun fatto recente nella vita dell'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

#### 2. Capitale sociale e partecipazioni di controllo

Il Capitale Sociale risulta, alla data del 31 dicembre 2008, pari ad Euro 1.826.640, costituito da n. 708.000 azioni del valore di euro 2,58 cadauna.

Alla stessa data, la Capogruppo Banca Popolare di Milano S.c.a r.l., con sede legale in Piazza Filippo Meda n. 4, Milano, detiene n. 403.515 azioni BP Mantova, pari al 56,99% del capitale sociale dell'Emittente e pertanto si qualifica come soggetto in possesso della partecipazione di controllo nella Banca Popolare di Mantova S.p.A..

Altri azionisti rilevanti: Omniaholding S.p.A. n. azioni 98.397 pari al 13,89%; F.lli Corneliani S.p.A. n. azioni 22.125 pari al 3,125%.

#### 3. Panoramica delle attività

L'Emittente è una banca attiva in tutti i comparti dell'intermediazione creditizia e finanziaria.

La sua operatività si concentra principalmente nel:

- *retail banking*, con servizi bancari, finanziari, assicurativi e di credito rivolti ai privati, alle famiglie e alle piccole imprese;
- *corporate banking*, con servizi bancari, finanziari e di credito rivolti alle medie e grandi imprese;

- *investment banking*, con attività di capital market, investimento, consulenza per imprese e clienti istituzionali;
- *wealth management*, con attività legate alla gestione professionale del risparmio e alla raccolta mediante prodotti finanziari, assicurativi e previdenziali.

#### 4. Rating

Alla data di redazione della presente Nota di Sintesi, l'Emittente è sprovvisto di rating.

#### 5. Consiglio di Amministrazione, Direttore Generale e Collegio Sindacale

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto dai seguenti membri: Carlo Zanetti (Presidente); Luciano Pietro la Noce (Vice Presidente); Vittorio Botti, Sergio Corneliani, Ferdinando Boccalari, Nicola Levoni, Fiorenzo Dalu, Maurizio Biliotti, Angelo Pellegatta (Consiglieri).

Il Direttore Generale dell'Emittente è il dott. Mauro Mezzanzanica.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente è composto dai seguenti membri: Daniele Girelli (Presidente); Luigi Gualerzi, Angiolino Belladelli (Sindaci effettivi); Fausto Lui (Sindaco Supplente).

#### 6. La società di revisione

In data 15 aprile 2007, l'Emittente ha conferito l'incarico per la revisione contabile del proprio bilancio d'esercizio, per il periodo 2007-2015, alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede in via Giandomenico Romagnosi 18/A, Roma, iscritta all'Albo delle Società di Revisione tenuto dalla Consob con delibera 10.831 del 16 luglio 1997 (la "Società di Revisione").

La Società di Revisione ha revisionato i bilanci relativi agli esercizi chiusi il 31 dicembre 2008 ed il 31 dicembre 2007, esprimendo in entrambi i casi un giudizio positivo senza rilievi ai sensi dell'articolo 156 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Le relazioni della Società di Revisione sono allegate ai relativi bilanci di esercizio, messi a disposizione del pubblico come indicato alla Parte III "Documenti accessibili al pubblico" e ai quali si fa rinvio.

#### 7. Dati finanziari e patrimoniali selezionati riferiti all'Emittente

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2008, posti a confronto con quelli relativi al 31 dicembre 2007. Gli importi sono espressi in migliaia di euro.

	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
<b>Patrimonio di Vigilanza</b> (in migliaia di euro)	26.976	26.736

<b>Patrimonio di Base</b> (in migliaia di euro)	21.976	21.736
<b>Total Capital Ratio</b>	10,94%	10,82%
<b>Tier One Capital Ratio</b>	8,91%	8,79%
<b>Core Tier One (*)</b>	8,91%	8,79%
<b>Sofferenze Lorde su Impieghi (**)</b>	0,48%	0,46%
<b>Sofferenze Nette su Impieghi (**)</b>	0,16%	0,13%
<b>Partite Anomale Lorde su Impieghi (**)</b>	1,5%	1,1%
<b>Partite Anomale Nette su Impieghi (**)</b>	1,0%	0,7%

(\*) La Banca Popolare di Mantova non ha emesso strumenti ibridi di patrimonializzazione nel periodo considerato. Pertanto, i valori del Core Tier One sono identici a quelli del Tier One Capital Ratio. (\*\*) Cfr. pag. 29 del Bilancio 2008. Per "Partite Anomale" si intende la somma delle sofferenze, degli incagli, delle esposizioni ristrutturata e di quelle scadute.

Si riportano di seguito alcuni dati economico-finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente tratti dal bilancio al 31 dicembre 2008, posti a confronto con quelli relativi al 31 dicembre 2007. Gli importi sono espressi in migliaia di euro.

	<b>31 dicembre 2008</b>	<b>31 dicembre 2007</b>
<b>Margine di interesse</b>	8.604	5725
<b>Margine di intermediazione</b>	10.091	7550
<b>Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa.</b>	8.521	5008
<b>Utile della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	2.234	-148
<b>Utile netto d'esercizio</b>	1.203	-329
<b>Indebitamento (*)</b>	341.873	233.120
<b>Crediti verso clientela e banche</b>	367.839	262.002
<b>Patrimonio Netto (compreso utile di esercizio)</b>	377.762	272.970
<b>Capitale</b>	1.827	1.827

\* la voce comprende: debiti verso clientela e banche, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value.

#### *8. Contratti importanti*

Alla data della presente Nota di Sintesi, non vi sono contratti stipulati dal Gruppo Bipiemme al di fuori del normale esercizio della propria attività, che siano rilevanti per la valutazione della capacità dell'Emittente di fare fronte alle proprie obbligazioni.

#### *9. Informazioni sulle tendenze previste*

Dal 31 dicembre 2008 non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.

Non vi sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

A partire dal 31 dicembre 2008 non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria e commerciale della Banca.

#### **B - Rischi relativi all'Emittente**

*I potenziali investitori dovrebbero leggere l'intero Prospetto, al fine di comprendere i rischi connessi all'investimento negli Strumenti Finanziari.*

L'Emittente attesta che, alla data del Prospetto di Base, non vi è alcun fattore di rischio rilevante per la sua solvibilità.

Per completezza di informazione, si rinvia al capitolo 2 del Documento di Registrazione ove sono descritti i seguenti fattori di rischio generici relativi all'Emittente:

- **Rischio Emittente**
- **Rischi derivanti da procedimenti giudiziari**
- **Rischi di mercato**
- **Rischio di liquidità**
- **Rischio operativo**

#### **III - DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Presso la sede sociale e la direzione generale dell'Emittente in Viale Risorgimento n. 69, Mantova, è possibile consultare l'atto costitutivo e lo statuto dell'Emittente, i bilanci degli esercizi rispettivamente chiusi il 31 dicembre 2008 ed al 31 dicembre 2007, nonché copia del Prospetto.

Le informazioni possono altresì essere consultate sul sito internet dell'Emittente [www.popmantova.it](http://www.popmantova.it).

## **SEZIONE IV - FATTORI DI RISCHIO**

### **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

Con riferimento ai fattori di rischio relativi all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione, incorporato mediante riferimento alla Sezione V del presente Prospetto di Base.

### **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DA EMETTERSI NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA**

Con riferimento ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari da emettersi nell'ambito del Programma, si rinvia al paragrafo 2.2 della Nota Informativa (sezione VI del presente Prospetto di Base).

## SEZIONE V - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la CONSOB in data 25 maggio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9047876 del 21 maggio 2009.

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale e direzione generale dell'Emittente in Viale Risorgimento n. 69, Mantova, e consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.popmantova.it](http://www.popmantova.it).

## SEZIONE VI - NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

**1. PERSONE RESPONSABILI**

Si veda la Sezione I del presente Prospetto di Base.

**2. FATTORI DI RISCHIO**

*Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle Obbligazioni.*

*I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.*

**• DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Differenziato con possibilità di Rimborso Anticipato sono titoli emessi al 100% del Valore Nominale (il "**Prezzo di Emissione**") e prevedono il rimborso a scadenza di un valore pari al Prezzo di Emissione. In caso di rimborso anticipato, il prezzo di rimborso non potrà essere comunque inferiore al 100% del Valore Nominale. E' inoltre prevista la corresponsione periodica, durante la vita del titolo, di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione in relazione a ciascuna Cedola, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni. Tale percentuale potrà dunque aumentare o diminuire a ciascuna data di pagamento delle cedole, nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito. Inoltre, le Condizioni Definitive del singolo Prestito potranno prevedere la facoltà dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni che prevedono cedole crescenti durante la vita del titolo sono definite "Step-Up", quelle che prevedono cedole decrescenti "Step-Down", mentre quelle che prevedono cedole sia crescenti che decrescenti durante la vita del titolo sono definite "Step Up & Down". L'eventuale facoltà di rimborso anticipato in capo all'Emittente è identificata attraverso l'aggettivo "Callable" associato alla tipologia

Il Prezzo di Emissione potrà essere comprensivo di commissioni di collocamento. In tal caso, le Condizioni Definitive recheranno indicazione dell'entità di tali commissioni, nonché una scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

**• ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verranno forniti, fra l'altro:

- una esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni;
- Un confronto di tali rendimenti ipotetici con quelli di un Titolo di Stato di simile scadenza;
- Solo nel caso in cui sia prevista la possibilità di Rimborso Anticipato, la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni ed una esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni a diverse date di rimborso anticipato.

Inoltre, il paragrafo 2.3 della presente Nota Informativa riporta, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, esemplificazioni dei rendimenti di obbligazioni a tasso fisso ipotetiche.

Tali informazioni hanno finalità meramente esemplificativa. Si fa pertanto rinvio alle specifiche caratteristiche delle Obbligazioni a Tasso Fisso Differenziato oggetto del singolo Prestito Obbligazionario nonché alla relativa sezione di esemplificazioni.

### 2.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente

- **Rischio Emittente**

Per "Rischio Emittente" si intende il rischio connesso all'eventualità che, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, l'Emittente non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni relative agli Strumenti Finanziari quali, ad esempio, il pagamento degli interessi e/o il rimborso del capitale.

- **Rischio connesso all'assenza di garanzie**

Le Obbligazioni da emettersi nell'ambito del programma costituiscono debiti non privilegiati e non garantiti dell'Emittente. Pertanto, il buon esito dei pagamenti dovuti in base alle Obbligazioni (sia con riferimento al rimborso delle Obbligazioni sia al pagamento degli interessi) non è assistito da garanzie ulteriori rispetto al patrimonio dell'Emittente.

Al fine di comprendere gli ulteriori fattori di rischio, generici e specifici, relativi all'Emittente, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione di investimento, si invitano gli investitori a leggere con attenzione il Documento di Registrazione, incorporato mediante riferimento alla sezione V del Prospetto di Base.

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico presso la sede sociale e direzione generale dell'Emittente in Viale Risorgimento n. 69, Mantova, e consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.popmantova.it](http://www.popmantova.it).

### 2.2 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

- **Rischio di Prezzo**

Qualora gli investitori decidano di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbero ricavare un importo inferiore al Valore Nominale delle Obbligazioni. Il valore di mercato delle Obbligazioni subisce infatti l'influenza di diversi fattori, tra cui la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato ed il merito di credito dell'Emittente. A scadenza, il prezzo dell'Obbligazione è pari al 100% del Prezzo di Emissione. Prima della scadenza, invece, un aumento dei tassi di interesse può comportare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni. Similmente, ad una variazione negativa del merito creditizio dell'Emittente corrisponde generalmente una diminuzione del prezzo

di mercato delle Obbligazioni. Il rischio è tanto maggiore quanto più lunga è la vita residua a scadenza del titolo e quanto minore è il valore delle cedole.

- **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità consiste nella difficoltà o impossibilità per l'investitore di liquidare l'investimento prima della sua scadenza naturale. Inoltre, qualora l'investitore fosse in grado di procedere alla vendita dei titoli prima della scadenza naturale del prestito, potrebbe ottenere un valore inferiore a quello originariamente investito, dando origine a perdite in conto capitale.

La possibilità per gli investitori di rivendere le Obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare i titoli, la cui ricerca è più agevole ed al contempo meno onerosa in un mercato secondario efficiente.

Correntemente non è prevista la negoziazione delle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma su alcun mercato regolamentato, né su alcun mercato secondario ("Sistema Multilaterale di Negoziazione") ai sensi degli articoli 77-bis e seguenti del TUF.

L'Emittente si riserva tuttavia il diritto di richiederne l'ammissione a quotazione presso i mercati regolamentati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., ovvero Sistemi Multilaterali di Negoziazione, e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie. In caso di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su mercati regolamentati di qualsivoglia natura, l'Emittente ne darà comunicazione ai portatori delle Obbligazioni con le modalità indicate nel regolamento del Prestito Obbligazionario.

Si precisa che l'Emittente non si assume alcun impegno di riacquisto (c.d. "onere di controparte") delle Obbligazioni che gli investitori intendano rivendere prima della Data di Scadenza. In caso di riacquisti effettuati da Banca Popolare di Mantova, fuori da qualunque tipo di struttura, il prezzo di riacquisto sarà determinato da Banca Akros S.p.A. (società del gruppo Bipiemme), come descritto al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

Si invitano gli investitori a considerare che i prezzi di acquisto proposti in fase di mercato secondario potranno essere inferiori alle somme originariamente investite e che in tali ipotesi si potrebbe incorrere in perdite in conto capitale.

- **Rischio di chiusura anticipata dell'offerta**

L'Emittente potrà procedere, in un qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. Tale circostanza potrebbe determinare una riduzione dell'ammontare di titoli in circolazione rispetto all'ammontare originariamente previsto ed incidere sulla liquidità delle Obbligazioni.

- **Rischio di deprezzamento dei titoli legato alla presenza di commissioni**

In relazione alle singole emissioni da realizzarsi nell'ambito del programma, potranno essere previste commissioni di collocamento, commissioni che l'investitore dovrebbe attentamente considerare nel valutare l'investimento. Tali commissioni incidono sul prezzo di emissione delle obbligazioni in quanto pagate "up-front", cioè di fatto corrisposte per intero dall'investitore al momento della sottoscrizione; tali oneri determinano una immediata ed inevitabile riduzione del prezzo di mercato rispetto a quello di collocamento, fin dal momento immediatamente successivo all'emissione.

- **Rischio di Rimborso Anticipato**

Il rimborso anticipato del titolo da parte dell'Emittente (esercitabile non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla data di emissione) espone il sottoscrittore al rischio di una riduzione dell'orizzonte temporale d'investimento inizialmente ipotizzato, con la conseguente necessità di dover reimpiegare le somme rimborsate al tasso corrente al momento del rimborso, di norma diverso da quello inizialmente preventivato.

La facoltà di rimborso anticipato conferita all'emittente consiste in una opzione implicitamente venduta dal sottoscrittore all'emittente stesso. Un aumento di valore di tale opzione può comportare una riduzione del prezzo di mercato dell'Obbligazione. Inoltre, la presenza di un'opzione di rimborso anticipato non consente al portatore di beneficiare pienamente del potenziale aumento del prezzo di mercato delle Obbligazioni. Il rischio sin qui descritto è tanto maggiore quanto più il prezzo di mercato del titolo è elevato rispetto al valore di rimborso.

L'esercizio del rimborso anticipato da parte dell'emittente comporterebbe per l'investitore la rinuncia alle cedole di interesse più elevato; conseguentemente, nell'ipotesi di rimborso anticipato e laddove l'importo di rimborso anticipato sia pari all'importo di rimborso a scadenza (100% del valore nominale), il rendimento effettivo dell'investimento sarà inferiore rispetto a quello atteso al momento della sottoscrizione. Si segnala che il rischio è particolarmente accentuato per le obbligazioni che prevedono cedole crescenti durante la vita del titolo (c.d. step up), in quanto, con l'esercizio del rimborso anticipato da parte dell'Emittente, l'investitore perderebbe il diritto al rimborso delle cedole di ammontare più elevato.

- **Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento**

Al paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo degli strumenti finanziari. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni anche significative del prezzo delle Obbligazioni. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

- **Scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente**

Le Condizioni Definitive riporteranno un confronto fra il rendimento delle Obbligazioni e quello di titoli di stato (a basso rischio emittente) di durata simile. Laddove da tale confronto risulti che il rendimento delle Obbligazioni è inferiore a quello dei titoli di stato, le Condizioni Definitive riporteranno il corrispondente fattore di rischio.

- **Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni**

Nel corso della vita delle Obbligazioni, l'investitore è soggetto al rischio di modifiche del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni stesse rispetto a quanto indicato nella Nota Informativa e nelle Condizioni Definitive relative alla singola emissione. Non è possibile prevedere tali modifiche, né l'entità delle medesime: l'investitore deve pertanto tenere presente che, qualora tali modifiche intervengano, il rendimento netto a scadenza derivante dall'investimento nelle obbligazioni potrà essere anche sensibilmente inferiore a quello inizialmente previsto.

- **Rischio legato ai possibili conflitti di interessi**

- *Agente per il Calcolo*

Esiste un potenziale conflitto di interesse in quanto la funzione di Agente per il Calcolo per le Obbligazioni potrà essere svolta dall'Emittente stesso ovvero da altra società appartenente al gruppo BIPIEMME. L'identità dell'Agente per il Calcolo sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

- *Collocatori delle Obbligazioni*

I soggetti incaricati del collocamento delle Obbligazioni percepiscono commissioni di collocamento commisurate al valore nominale complessivamente collocato. Tale circostanza potrebbe generare un conflitto di interessi, a maggior ragione nei casi in cui i soggetti incaricati del collocamento siano società appartenenti al gruppo BIPIEMME.

- *Controparti di copertura*

L'Emittente potrà provvedere a stipulare contratti di copertura con terze parti, anche appartenenti al gruppo BIPIEMME. La comune appartenenza dell'Emittente e della controparte al medesimo Gruppo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

- **Rischio di assenza di informazioni**

L'Emittente non fornirà, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive del singolo Prestito, alcuna informazione relativamente al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

- **Rischio correlato all'assenza di rating**

Alla data della presente Nota Informativa, l'Emittente è sprovvisto di rating.

Alle Obbligazioni non sarà attribuito alcun livello di rating.

### 2.3 ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Si forniscono di seguito alcune esemplificazioni dei rendimenti di Obbligazioni a Tasso Fisso Differenziato con possibilità di Rimborso Anticipato ipotetiche.

SI RAPPRESENTA CHE LE ESEMPLIFICAZIONI DI SEGUITO FORNITE HANNO SCOPO MERAMENTE ILLUSTRATIVO, E CHE LE CARATTERISTICHE E I RENDIMENTI DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE NELL'AMBITO DEI SINGOLI PRESTITI REALIZZATI SOTTO IL PROGRAMMA POTRANNO DIFFERIRE DA QUELLI DI SEGUITO RIPORTATI. SI RINVIA ALLE CONDIZIONI DEFINITIVE DEL SINGOLO PRESTITO OBBLIGAZIONARIO PER LE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE CARATTERISTICHE ED AI RENDIMENTI SPECIFICI ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI CHE SI INTENDE SOTTOSCRIVERE.

#### A - Obbligazioni con cedole fisse CRESCENTI durante la vita del titolo (Step-Up)

<b>Valore nominale</b>	EUR 1000
<b>Prezzo di emissione e prezzo di rimborso</b>	100%/100%
<b>Data di Emissione</b>	25 Settembre 2009
<b>Data di Scadenza</b>	25 Settembre 2012
<b>Durata</b>	3 anni
<b>Tasso d'interesse e Date di Pagamento</b>	Tasso fisso del 1,80% per il primo anno; 2,00% per il secondo anno; 2,20% per il terzo anno. Le cedole sono pagate con cadenza semestrale.

<b>Cedola</b>	<b>Data di Pagamento</b>	<b>Cedola</b>
<b>I</b>	25 Marzo 2010	0,90%
<b>II</b>	25 Settembre 2010	0,90%
<b>III</b>	25 Marzo 2011	1,00%
<b>IV</b>	25 Settembre 2011	1,00%
<b>V</b>	25 Marzo 2012	1,10%

<b>VI</b>	25 Settembre 2012	1,10%
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO*</b>		
<b>LORDO</b>		<b>NETTO**</b>
<b>2,01%</b>		<b>1,75%</b>

\* Rendimento comprensivo delle Cedole pagate durante la vita delle Obbligazioni, calcolato come IRR ("Internal Rate of Return" o "Tasso di Rendimento Interno"). Il Tasso di Rendimento Interno è il tasso che risolve l'equivalenza tra il prezzo di emissione e i flussi di cassa generati dal titolo. / \*\* Il rendimento effettivo annuo netto è calcolato utilizzando l'aliquota del 12,50%, applicabile alla data di pubblicazione della Nota Informativa

• **Comparazione con Titoli di Stato di similare durata e scadenza**

Si riporta di seguito una comparazione tra i rendimenti delle obbligazioni ipotetiche oggetto della precedente esemplificazione e quelli del BTP 4,25 10/12, codice ISIN IT0004284334.

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto**</b>
<b>Obbligazioni ipotetiche</b>	2,01%	1,75%
<b>BTP 4,25 10/12</b> <b>ISIN: IT0004284334</b>	2,52%*	1,99%*

\* Rendimenti calcolati attraverso il prezzo di mercato del BTP (105,291) rilevato in data 12 Agosto 2009. Fonte: Il Sole 24 Ore. / \*\* Il rendimento effettivo annuo netto è calcolato utilizzando l'aliquota del 12,50%, applicabile alla data di pubblicazione della Nota Informativa.

**B - Obbligazioni con cedole fisse DECRESCENTI durante la vita del titolo (Step-Down)**

<b>Valore nominale</b>	EUR 1000
<b>Prezzo di emissione e prezzo di rimborso</b>	100%/100%
<b>Data di Emissione</b>	25 Settembre 2009
<b>Data di Scadenza</b>	25 Settembre 2012
<b>Durata</b>	3 anni
<b>Tasso d'interesse e Date di</b>	Tasso fisso del 2,20% per il primo anno; 2,00% per il secondo anno; 1,80% per il terzo

<b>Pagamento</b>	anno. Le cedole sono pagate con cadenza semestrale.
------------------	---

<b>Cedola</b>	<b>Data di Pagamento</b>	<b>Cedola</b>
<b>I</b>	25 Marzo 2010	1,10%
<b>II</b>	25 Settembre 2010	1,10%
<b>III</b>	25 Marzo 2011	1,00%
<b>IV</b>	25 Settembre 2011	1,00%
<b>V</b>	25 Marzo 2012	0,90%
<b>VI</b>	25 Settembre 2012	0,90%
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>		
<b>LORDO</b>		<b>NETTO</b>
<b>2,01%</b>		<b>1,76%</b>

• **Comparazione con Titoli di Stato di simile durata e scadenza**

Si riporta di seguito una comparazione tra i rendimenti delle obbligazioni ipotetiche oggetto della precedente esemplificazione e quelli del BTP 4,25 10/12, codice ISIN IT0004284334.

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto**</b>
<b>Obbligazioni ipotetiche</b>	2,01%	1,76%
<b>BTP 4,25 10/12</b> <b>ISIN: IT0004284334</b>	2,52%*	1,99%*

\* Rendimenti calcolati attraverso il prezzo di mercato del BTP (105,291) rilevato in data 12 Agosto 2009. Fonte: Il Sole 24 Ore. / \*\* Il rendimento effettivo annuo netto è calcolato utilizzando l'aliquota del 12,50%, applicabile alla data di pubblicazione della Nota Informativa.

**C - Obbligazioni con cedole fisse CRESCENTI E DECRESCENTI durante la vita del titolo (Step Up & Down)**

<b>Valore nominale</b>	EUR 1000
<b>Prezzo di emissione e prezzo di rimborso</b>	100%/100%
<b>Data di Emissione</b>	25 Settembre 2009
<b>Data di Scadenza</b>	25 Settembre 2012
<b>Durata</b>	3 anni
<b>Tasso d'interesse e Date di Pagamento</b>	Tasso fisso del 1,80% per il primo anno; 2,20% per il secondo anno; 2,00% per il terzo anno. Le cedole sono pagate con cadenza semestrale.

<b>Cedola</b>	<b>Data di Pagamento</b>	<b>Cedola</b>
I	25 Marzo 2010	0,90%
II	25 Settembre 2010	0,90%
III	25 Marzo 2011	1,10%
IV	25 Settembre 2011	1,10%
V	25 Marzo 2012	1,00%
VI	25 Settembre 2012	1,00%
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>		
<b>LORDO</b>		<b>NETTO</b>
<b>2,01%</b>		<b>1,76%</b>

**• Comparazione con Titoli di Stato di similare durata e scadenza**

Si riporta di seguito una comparazione tra i rendimenti delle obbligazioni ipotetiche oggetto della precedente esemplificazione e quelli del BTP 4,25 10/12, codice ISIN IT0004284334.

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto**</b>
<b>Obbligazioni ipotetiche</b>	2,01%	1,76%
<b>BTP 4,25 10/12</b> <b>ISIN: IT0004284334</b>	2,52%*	1,99%*

\* Rendimenti calcolati attraverso il prezzo di mercato del BTP (105,291) rilevato in data 12 Agosto 2009. Fonte: Il Sole 24 Ore. / \*\* Il rendimento effettivo annuo netto è calcolato utilizzando l'aliquota del 12,50%, applicabile alla data di pubblicazione della Nota Informativa.

**C1 - Obbligazioni con cedole fisse CRESCENTI E DECRESCENTI durante la vita del titolo e previsione della facoltà di RIMBORSO ANTICIPATO in capo all'Emittente (Step Up & Down Callable)**

<b>Valore nominale</b>	EUR 1000
<b>Prezzo di emissione e prezzo di rimborso</b>	100%
<b>Data di Emissione</b>	25 Settembre 2009
<b>Data di Scadenza</b>	25 Settembre 2012
<b>Durata</b>	3 anni
<b>Tasso d'interesse e Date di Pagamento</b>	Tasso fisso del 1,80% per il primo anno; 2,20% per il secondo anno; 2,00% per il terzo anno. Le cedole sono pagate con cadenza semestrale.
<b>Rimborso Anticipato</b>	E' prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell'Emittente in corrispondenza di ciascuna data di pagamento successiva a quella del 25 settembre 2010 (decorsi 18 mesi dalla data di emissione), per un importo pari al 100% del Valore Nominale..

**Metodo di valutazione delle obbligazioni - scomposizione del prezzo di emissione**

**(i) Componente derivativa**

La componente derivativa delle obbligazioni è rappresentata da un'opzione call di tipo "bermuda" implicitamente venduta dall'investitore. Il valore della summenzionata componente derivativa, calcolata alla data del 19 Agosto 2009 utilizzando il metodo Monte Carlo con una volatilità del 30% ed un tasso risk-free del 1,30%, è pari a -0,36%.

### **(ii) Componente obbligazionaria**

La componente obbligazionaria delle obbligazioni è rappresentata dalla corresponsione di cedole fisse e dal rimborso del capitale. Il valore della componente obbligazionaria, calcolata alla data del 19 Agosto 2009 utilizzando un tasso risk-free del 1,30%, è pari a 98,86%.

### **(iii) Scomposizione del prezzo di emissione**

Sulla base del valore della componente derivativa implicita, della componente obbligazionaria e delle commissioni, il prezzo di emissione dei titoli può così essere scomposto:

Valore della componente obbligazionaria pura:	98,86%
Valore della componente derivativa implicita:	-0,36%
Commissione di collocamento:	1.50%
<b>Prezzo di emissione:</b>	<b>100,00%</b>

### **SCENARIO 1 - RIMBORSO A SCADENZA**

<b>Cedola</b>	<b>Data di Pagamento</b>	<b>Cedola</b>
<b>I</b>	25 Marzo 2010	0,90%
<b>II</b>	25 Settembre 2010	0,90%
<b>III</b>	25 Marzo 2011	1,10%
<b>IV</b>	25 Settembre 2011	1,10%
<b>V</b>	25 Marzo 2012	1,00%
<b>VI</b>	25 Settembre 2012	1,00%
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>		
<b>LORDO</b>		<b>NETTO</b>
<b>2,01%</b>		<b>1,76%</b>

### **SCENARIO 2 - RIMBORSO ANTICIPATO**

Si ipotizzi che l'Emittente proceda al rimborso anticipato delle obbligazioni in data 25 settembre 2011, corrispondendo un importo di rimborso anticipato pari al 100% del Valore Nominale, secondo quanto indicato nella tabella seguente.

<b>Data di Pagamento</b>	<b>Evento</b>
25 Marzo 2010	<b>Cedola Fissa: 0,90%</b>
25 Settembre 2010	<b>Cedola Fissa 0,90%</b>
25 Marzo 2011	<b>Cedola Fissa 1,10%</b>
25 Settembre 2011	<b>Cedola Fissa 1,10%</b>
25 Settembre 2011	<b>Rimborso Anticipato: 100% del Valore Nominale</b>

<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>	
<b>LORDO</b>	<b>NETTO</b>
<b>1,95%</b>	<b>1,70%</b>

- **Comparazione con Titoli di Stato di simile durata e scadenza**

Si riporta di seguito una comparazione tra i rendimenti delle obbligazioni ipotetiche oggetto della precedente esemplificazione e quelli del BTP 4,25 10/12, codice ISIN IT0004284334.

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>
<b>SCENARIO 1 - RIMBORSO A SCADENZA</b>	2,01%	1,76%
<b>SCENARIO 2 - RIMBORSO ANTICIPATO</b>	1,95%	1,70%
<b>BTP 4,25 10/12 ISIN: IT0004284334</b>	2,52%*	1,99%*

\* Rendimenti calcolati attraverso il prezzo di mercato del BTP (105,291) rilevato in data 12 Agosto 2009. Fonte: Il Sole 24 Ore. / \*\* Il rendimento effettivo annuo netto è calcolato utilizzando l'aliquota del 12,50%, applicabile alla data di pubblicazione della Nota Informativa.

### 3. **INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

#### 3.1 **Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta**

L'Emittente provvederà a dare indicazione nelle Condizioni Definitive dei soggetti incaricati che partecipano al collocamento delle Obbligazioni.

E' possibile che tali soggetti si trovino, rispetto al collocamento stesso, in situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. In particolare tale situazione potrebbe realizzarsi rispetto ai collocatori che siano società del Gruppo Bancario Bipiemme.

Nell'ipotesi in cui l'Emittente, ovvero un'altra società del Gruppo Bancario Bipiemme, svolgesse la funzione di Agente per il Calcolo, potrebbe esserci una situazione di conflitto di interessi.

#### 3.2 **Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni descritte nella presente Nota Informativa saranno utilizzati dall'Emittente, al netto delle eventuali commissioni riconosciute ai soggetti collocatori, nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.

#### 4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

##### 4.1 Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "**Obbligazioni**"), i quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**").

Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento periodico di Cedole il cui importo è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione in relazione a ciascuna Cedola, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni. Tale percentuale potrà dunque aumentare o diminuire a ciascuna data di pagamento delle cedole, nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito. Inoltre, le Condizioni Definitive del singolo Prestito potranno prevedere la facoltà dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni. Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni che prevedono cedole crescenti durante la vita del titolo sono definite "Step-Up", quelle che prevedono cedole decrescenti "Step-Down", mentre quelle che prevedono cedole sia crescenti che decrescenti durante la vita del titolo sono definite "Step Up & Down". L'eventuale facoltà di rimborso anticipato in capo all'Emittente è identificata attraverso l'aggettivo "Callable" associato alla tipologia.

Le Condizioni Definitive per ciascuna emissione di Obbligazioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**") verranno pubblicate mediante deposito presso CONSOB e messe a disposizione sul sito internet dell'Emittente secondo quanto previsto dall'art. 6, comma 3, Regolamento Emittenti.

Il codice ISIN delle Obbligazioni facenti parte di ciascun Prestito sarà anch'esso indicato nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

##### 4.2 Legislazione

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

##### 4.3 Circolazione

Il Prestito Obbligazionario verrà accentrato presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed in conformità al "*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).

Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A., il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A.

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

E' fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'art. 85 del TUF e all'art. 31, comma 1, lettera b) del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213.

#### 4.4 **Valuta di denominazione**

Le Obbligazioni sono denominate in Euro.

#### 4.5 **Ranking**

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

#### 4.6 **Diritti**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria, vale a dire, segnatamente, il rimborso a scadenza del Valore Nominale del titolo e il riconoscimento, a scadenze prefissate, di Interessi pari ad una percentuale del Valore Nominale.

#### 4.7 **Tasso di interesse**

- *Data di godimento e di scadenza degli interessi*

La data di godimento e di scadenza degli interessi sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

- *Tasso di Interesse*

L'ammontare del tasso di interesse (sempre predeterminato all'atto di emissione in relazione a ciascuna Cedola ed espresso come percentuale del Valore Nominale delle stesse) varia nel corso della vita del prestito. L'ammontare del tasso di interesse dei singoli Prestiti Obbligazionari, per ciascuna Cedola, sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. Le Cedole saranno pagate con

frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

- *Termini di prescrizione*

I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono nel termine di dieci anni dalla Data di Scadenza per quanto concerne il pagamento, a titolo di rimborso, del Valore Nominale e in cinque anni dalla relativa data di pagamento della Cedola per quanto concerne il pagamento delle Cedole.

- *Agente per il Calcolo*

La funzione di Agente per il Calcolo delle Obbligazioni potrà essere svolta dall'Emittente o da un'altra società del Gruppo BIPIEMME. L'identità dell'Agente per il Calcolo sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

#### 4.8 **Rimborso a Scadenza e Rimborso Anticipato**

In generale, le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito. Le Condizioni Definitive del singolo Prestito potranno altresì prevedere una facoltà di rimborso anticipato in capo all'Emittente. La data a partire dalla quale l'Emittente avrà facoltà di esercitare l'opzione di rimborso anticipato, ed il relativo importo di rimborso anticipato (mai inferiore al 100% del Valore Nominale) saranno indicati nelle Condizioni Definitive. In nessun caso, il rimborso anticipato potrà avvenire prima che siano trascorsi diciotto mesi dalla Data di Emissione.

#### 4.9 **Tasso di rendimento**

Il rendimento effettivo annuo del titolo, calcolato con il metodo del Tasso di Rendimento Interno (IRR), è il tasso di sconto che rende equivalente il Prezzo di Emissione ai futuri flussi di cassa generati dal titolo.

Il tasso di rendimento effettivo di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Poiché non è possibile determinare a priori il tasso di rendimento delle Obbligazioni a Tasso Fisso Differenziato nell'ipotesi in cui l'Emittente abbia la facoltà di rimborso anticipato - e proceda all'esercizio della medesima -, le Condizioni Definitive di ciascun Prestito che prevede tale possibilità riporteranno, a titolo meramente esemplificativo, uno scenario ipotetico di rendimento delle Obbligazioni in caso di Rimborso Anticipato.

#### 4.10 **Forme di rappresentanza**

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. n° 385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni.

#### 4.11 **Autorizzazioni**

L'emissione delle Obbligazioni sarà deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente.

#### 4.12 **Data di emissione**

La data di emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

#### 4.13 **Restrizioni alla trasferibilità**

Non vi sono restrizioni alla trasferibilità delle Obbligazioni in Italia.

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "*United States Securities Act*" del 1933: conformemente alle disposizioni del "*United States Commodity Exchange Act*, la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "*United States Commodity Futures Trading Commission*" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini americani.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "*Public Offers of Securities Regulations 1995*" e alle disposizioni applicabili del "*FSMA 2000*". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "*FSMA 2000*".

#### 4.14 **Aspetti fiscali**

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Attualmente si rende applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, applicata alla fonte dall'Emittente, in qualità di sostituto di imposta, per le Obbligazioni sottoscritte da persone fisiche residenti in Italia, secondo le disposizioni previste dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996 n. 239, con le modifiche adottate dal Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461.

## 5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

### 5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta.

#### 5.1.1 *Condizioni alle quali l'offerta è subordinata*

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

#### 5.1.2 *Importo totale dell'emissione/offerta*

L'ammontare totale massimo di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'ammontare totale massimo del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

#### 5.1.3 *Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione*

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione dall'Emittente medesimo e/o da uno o più soggetti incaricati del collocamento (ciascuno un "**Soggetto Incaricato del Collocamento**", "**Soggetto Collocatore**" o "**Collocatore**"), la cui identità sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario, durante il periodo indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito (il "**Periodo di Sottoscrizione**" o "**Periodo di Offerta**"), secondo una o più delle modalità di seguito descritte (ciascuna una "**Modalità di Collocamento**").

Le Modalità di Collocamento utilizzabili saranno le seguenti:

(a) **Collocamento in Sede:** le Obbligazioni saranno cioè offerte in sottoscrizione presso le sedi e dipendenze dei Soggetti Incaricati del Collocamento. L'adesione all'offerta sarà realizzata mediante la compilazione dell'apposita modulistica.

(b) **Collocamento Fuori Sede:** le Obbligazioni saranno cioè offerte in sottoscrizione fuori dai locali commerciali di pertinenza dei Soggetti Incaricati del Collocamento mediante l'utilizzo di promotori finanziari. In tale ipotesi, la sottoscrizione del modulo di adesione all'Offerta avverrà comunque presso le sedi/filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

(c) **Collocamento On-line:** le Obbligazioni saranno cioè offerte in sottoscrizione su uno o più siti internet indicati nelle Condizioni Definitive e la sottoscrizione avverrà mediante apposite procedure informatiche.

Modalità e termini di recesso ai sensi della normativa vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive per le ipotesi di Collocamento Fuori Sede e Collocamento On-line saranno indicati - ove previsti - nelle Condizioni Definitive.

Resta ferma in ogni caso l'applicazione dell'articolo 95-bis, comma 2, del TUF, ai sensi del quale "gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere i prodotti finanziari prima della pubblicazione di un supplemento hanno il diritto, esercitabile entro il termine indicato nel supplemento e comunque non inferiore a due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione".

Le Condizioni Definitive relative al singolo Prestito potranno prevedere, in relazione a una o più Modalità di Collocamento e/o ad uno o più Soggetti Incaricati del Collocamento una diversa durata del Periodo di Offerta (un "**Periodo di Offerta Specifico**").

L'Emittente potrà estendere la durata del Periodo di Offerta (e/o del Periodo di Offerta Specifico), dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e dei Collocatori e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

#### 5.1.4 *Riduzione dell'offerta*

L'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di Offerta.

L'Emittente potrà procedere, in un qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta (e/o del Periodo di Offerta Specifico), alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. Come anticipato al paragrafo 2.2 precedente "Fattori di Rischio", tale circostanza potrebbe determinare una riduzione dell'ammontare di titoli in circolazione rispetto all'ammontare originariamente previsto ed incidere sulla liquidità delle Obbligazioni.

L'eventuale chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

#### 5.1.5 *Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)*

Il numero minimo di Obbligazioni che dovrà essere sottoscritto da ciascun investitore, pari al Lotto Minimo, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore.

#### 5.1.6 *Acquisto e consegna delle Obbligazioni*

Il pagamento del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni dovrà essere effettuato alla data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**") presso il Soggetto Collocatore che ha ricevuto l'adesione.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

#### 5.1.7 *Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell'offerta*

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente.

#### 5.1.8 *Diritti di prelazione*

Non sono previsti diritti di prelazione.

### 5.2 **Ripartizione ed assegnazione**

#### 5.2.1 *Categorie di potenziali investitori*

Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico indistinto in Italia.

#### 5.2.2 *Procedura relativa alla comunicazione agli Investitori dell'importo di Obbligazioni assegnate.*

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Ciascuna richiesta di sottoscrizione (incluse quelle raccolte attraverso le modalità del Collocamento Fuori Sede e del Collocamento On-line) sarà immediatamente inserita nei sistemi informatici appositamente predisposti, così da garantire l'operatività del criterio cronologico di assegnazione delle Obbligazioni.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi non appena possibile sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

### 5.3 **Prezzo di Emissione**

Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni, sempre pari al 100% del Valore Nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive del singolo Prestito riporteranno inoltre una scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni nelle sue componenti fondamentali (obbligazionaria, derivativa e commissionale).

La componente obbligazionaria è valutata sulla base del merito di credito dell'Emittente, che tiene in considerazione gli spread osservati su titoli liquidi quotati dell'Emittente medesimo o, in assenza, sui titoli liquidi quotati della capogruppo Banca Popolare di Milano. La componente derivativa è invece valutata mediante modelli finanziari che variano in base al tipo di opzione implicitamente acquistata dall'Emittente. A tali componenti possono poi aggiungersi commissioni di collocamento, riconosciute ai soggetti - diversi dall'Emittente - eventualmente incaricati del collocamento delle Obbligazioni.

### 5.4 **Collocamento e Sottoscrizione**

#### 5.4.1 *Intermediario e distributore/ri*

I Soggetti Incaricati del Collocamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

#### 5.4.2 *Agente per i Pagamenti*

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A..

#### 5.4.3 *Accordi di sottoscrizione*

Alla data di redazione della presente nota informativa, l'Emittente non ha stipulato alcun accordo di sottoscrizione relativo alle Obbligazioni. Eventuali accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni saranno indicati nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE**

### **6.1 Negoziazione su mercati regolamentati**

Correntemente non è prevista la negoziazione delle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma su alcun mercato regolamentato, né su alcun mercato secondario ("Sistema Multilaterale di Negoziazione") ai sensi degli articoli 77-bis e seguenti del TUF.

L'Emittente si riserva tuttavia il diritto di richiederne l'ammissione a quotazione presso i mercati regolamentati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., ovvero Sistemi Multilaterali di Negoziazione, e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie. In caso di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su mercati regolamentati di qualsivoglia natura, l'Emittente ne darà comunicazione ai portatori delle Obbligazioni con le modalità indicate nel regolamento del Prestito Obbligazionario.

### **6.2 Strumenti finanziari quotati dell'Emittente**

Alla data della presente Nota Informativa, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non vi sono mercati regolamentati o equivalenti sui quali sono già ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire.

### **6.3 Altre forme di negoziazione ed onere di controparte**

Si segnala che l'Emittente non si assume alcun impegno di riacquisto (c.d. "onere di controparte") delle Obbligazioni che gli investitori intendano rivendere prima della Data di Scadenza.

Potrebbe pertanto risultare difficile o anche impossibile liquidare il proprio investimento prima della scadenza.

In caso di riacquisti effettuati da Banca Popolare di Mantova, fuori da qualunque tipo di struttura, il prezzo di riacquisto sarà determinato da Banca Akros S.p.A (società del gruppo Bipiemme) come di seguito descritto.

La componente obbligazionaria è valutata attualizzando i flussi di cassa sulla base della curva dei tassi swap in euro. Laddove la durata residua sia inferiore a un anno, l'attualizzazione avviene utilizzando la curva euribor. I tassi di attualizzazione utilizzati per la definizione del fair market value possono essere rettificati utilizzando lo spread implicito che riflette il merito di credito dell'emittente (v. paragrafo 5.3 precedente).

La componente derivativa è invece valutata mediante modelli finanziari che variano in base al tipo di opzione implicita.

Il prezzo di riacquisto (prezzo denaro) e di vendita (prezzo lettera) delle Obbligazioni da parte dell'intermediario possono essere definiti applicando al fair market value dello strumento un margine rispettivamente in riduzione (spread denaro) e in aumento

(spread lettera) del fair value stesso. Lo spread denaro-lettera (differenza tra i prezzi proposti dall'intermediario in riacquisto e in vendita), è compreso tra lo 0.05% e l'1.50% (5 - 150 punti base).

In generale, la definizione del prezzo di riacquisto delle Obbligazioni avviene, dal lato dell'intermediario acquirente, sulla base del fair market value dello strumento diminuito di uno spread.

Si invitano gli investitori a considerare che i prezzi di acquisto proposti in fase di mercato secondario potranno essere inferiori alle somme originariamente investite e che in tali ipotesi si potrebbe incorrere in perdite in conto capitale.

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 Informazioni sottoposte a revisione**

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.2 Pareri di terzi**

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperto.

### **7.3 Rating**

Alla data della Nota Informativa, l'Emittente è sprovvisto di rating.

### **7.4 Condizioni Definitive**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di cui all'appendice B.

## APPENDICE A - REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA BANCA POPOLARE DI MANTOVA S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO DIFFERENZIATO CON POSSIBILITÀ DI RIMBORSO ANTICIPATO

Il presente regolamento quadro (il "**Regolamento**"), che è parte integrante del Prospetto, disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") che Banca Popolare di Mantova S.p.A. (l'"**Emittente**") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato Banca Popolare di Mantova S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso Differenziato con possibilità di Rimborso Anticipato (il "**Programma**"), ed è parte integrante della Nota Informativa sugli strumenti finanziari. Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**") saranno indicate in documenti denominati "**Condizioni Definitive**", ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate pubblicate mediante deposito presso CONSOB e messe a disposizione sul sito internet dell'Emittente secondo quanto previsto dall'art. 6, comma 3, Regolamento Emittenti. Il regolamento di emissione dei singolo Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 ("**Condizioni dell'Offerta**") delle Condizioni Definitive di tale Prestito.

### Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale massimo del Prestito (l'"**Ammontare Totale Massimo**"), sempre espresso in Euro, il numero totale massimo di Obbligazioni da emettersi a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "**Valore Nominale**").

Il Prestito Obbligazionario verrà accentrato presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed in conformità al "*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).

### Articolo 2 - Collocamento

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione dall'Emittente e/o da uno o più soggetti incaricati del collocamento (ciascuno un "**Soggetto Incaricato del Collocamento**", "**Soggetto Collocatore**" o "**Collocatore**"), la cui identità sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario, durante il periodo indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito (il "**Periodo di Sottoscrizione**" o "**Periodo di Offerta**"), secondo una o più delle modalità di seguito descritte (ciascuna una "**Modalità di Collocamento**").

Le Modalità di Collocamento utilizzabili saranno le seguenti:

(a) **Collocamento in Sede:** le Obbligazioni saranno cioè offerte in sottoscrizione presso le sedi e dipendenze dei Soggetti Incaricati del Collocamento. L'adesione all'offerta sarà realizzata mediante la compilazione dell'apposita modulistica.

(b) **Collocamento Fuori Sede:** le Obbligazioni saranno cioè offerte in sottoscrizione fuori dai locali commerciali di pertinenza dei Soggetti Incaricati del Collocamento mediante l'utilizzo di promotori finanziari. In tale ipotesi, la sottoscrizione del modulo di adesione all'Offerta avverrà comunque presso le sedi/filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

(c) **Collocamento On-line:** le Obbligazioni saranno cioè offerte in sottoscrizione su uno o più siti internet indicati nelle Condizioni Definitive e la sottoscrizione avverrà mediante apposite procedure informatiche.

Modalità e termini di recesso ai sensi della normativa vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive per le ipotesi di Collocamento Fuori Sede e Collocamento On-line saranno indicati - ove previsti - nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive relative al singolo Prestito potranno prevedere, in relazione a una o più Modalità di Collocamento e/o ad uno o più Soggetti Incaricati del Collocamento una diversa durata del Periodo di Offerta (un "**Periodo di Offerta Specifico**").

L'Emittente potrà estendere la durata del Periodo di Offerta (e/o del Periodo di Offerta Specifico), dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e dei Collocatori e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una o al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "**Lotto Minimo**"). Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale Massimo, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

L'Emittente potrà (i) estendere la durata del Periodo di Sottoscrizione, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB e (ii) chiudere anticipatamente l'offerta delle Obbligazioni, dandone comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

### **Articolo 3 - Godimento e Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "**Data di Scadenza**").

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "**Date di Regolamento**" e ciascuna la "**Data di Regolamento**").

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione (come di seguito definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione ACT/365.

### **Articolo 4 - Prezzo di emissione**

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (il "**Prezzo di Emissione**"), sempre pari al 100% del Valore Nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

### **Articolo 5 - Commissioni ed oneri**

Non sono previste commissioni e spese aggiuntive a carico del sottoscrittore, ad eccezione di eventuali commissioni implicite, il cui ammontare sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

### **Articolo 6 - Rimborso a Scadenza e Rimborso Anticipato**

In generale, le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito. Le Condizioni Definitive del singolo Prestito potranno altresì prevedere una facoltà di rimborso anticipato in capo all'Emittente. La data a partire dalla quale l'Emittente avrà facoltà di esercitare l'opzione di rimborso anticipato, ed il relativo importo di rimborso anticipato (mai inferiore al 100% del Valore Nominale) saranno indicati nelle Condizioni Definitive. In nessun caso, il rimborso anticipato potrà avvenire prima che siano trascorsi diciotto mesi dalla Data di Emissione.

## **Articolo 7 - Interessi**

Durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento di cedole (le "Cedole" e ciascuna la "Cedola"), il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso (il "Tasso di Interesse"), la cui entità è indicata in relazione a ciascuna Cedola nelle Condizioni Definitive del Prestito.

Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Il calcolo delle cedole annuali, semestrali e trimestrali (per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni) viene effettuato secondo la seguente formula:

- per le cedole annuali:  $I = C \times R$
- per le cedole semestrali:  $I = C \times (R/2)$
- per le cedole trimestrali:  $I = C \times (R/4)$

Dove:

I = Interessi

C = Valore Nominale

R = Tasso annuo in percentuale

## **Articolo 8 - Servizio del prestito**

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema "TARGET" è operativo.

## **Articolo 9 - Regime Fiscale**

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Attualmente si rende applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50% applicata alla fonte dall'Emittente per le Obbligazioni sottoscritte da persone fisiche residenti in Italia, secondo le disposizioni previste dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996 n. 239, con le modifiche adottate dal Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461.

## **Articolo 10 - Termini di prescrizione**

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

### **Articolo 11 - Mercati e Negoziazione**

Correntemente non è prevista la negoziazione delle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma su alcun mercato regolamentato, né su alcun mercato secondario ("Sistema Multilaterale di Negoziazione") ai sensi degli articoli 77-bis e seguenti del TUF.

L'Emittente si riserva tuttavia il diritto di richiederne l'ammissione a quotazione presso i mercati regolamentati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., ovvero Sistemi Multilaterali di Negoziazione, e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie. In caso di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su mercati regolamentati di qualsivoglia natura, l'Emittente ne darà comunicazione ai portatori delle Obbligazioni con le modalità indicate nel regolamento del Prestito Obbligazionario.

### **Articolo 12 - Garanzie**

Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

### **Articolo 13 - Legge applicabile e foro competente**

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il presente Prestito Obbligazionario, le Obbligazioni o il presente Regolamento, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Milano ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

### **Articolo 14 - Varie**

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

## APPENDICE B - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



## BANCA POPOLARE DI MANTOVA

### CONDIZIONI DEFINITIVE relative al Prestito Obbligazionario

*[[Denominazione delle Obbligazioni contenente le indicazioni  
"Step-Up", "Step-Down" o "Step Up & Down" ed, eventualmente,  
"Callable"], ISIN [•]]*

DA EMETTERSI NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI OFFERTA DENOMINATO

#### "BANCA POPOLARE DI MANTOVA S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO DIFFERENZIATO CON POSSIBILITA' DI RIMBORSO ANTICIPATO"

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva sul Prospetto Informativo**") e al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca Popolare di Mantova S.p.A. (l'"**Emittente**") alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto (il "**Prospetto**") relativo alle Obbligazioni [Denominazione].

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla Nota Informativa, alla Nota di Sintesi ed al Documento di Registrazione che compongono il Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 14 ottobre 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9086611 del 7 ottobre 2009 (il "**Prospetto di Base**"), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [\*].

**Il Prospetto è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede sociale e direzione generale dell'Emittente in Viale Risorgimento n. 69, Mantova, oltre che consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.popmantova.it](http://www.popmantova.it).**

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nella Nota Informativa.

## **1. FATTORI DI RISCHIO**

*Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle Obbligazioni.*

*I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.*

### **• DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono titoli di debito emessi ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale (il "**Prezzo di Emissione**") e che prevedono, in generale, il rimborso a scadenza di un valore pari al 100% del Valore Nominale. E' inoltre prevista la corresponsione periodica, durante la vita del titolo, di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato in relazione a ciascuna Cedola, e [ [de]crescente]/[crescente e decrescente] durante la vita del titolo, secondo quanto indicato alla sezione "Tasso di Interesse" del capitolo 2 successivo. [E' poi prevista la facoltà dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato (rispetto alla data di scadenza naturale) del Prestito, con le modalità descritte alla sezione "Rimborso Anticipato" del successivo capitolo 2.]. Pertanto, le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive appartengono alla tipologia c.d. [Step-Up]/[Step-Down]/[Step Up & Down] [Callable].

### **• ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO**

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano un rendimento effettivo annuo netto pari al [●]%. Tale rendimento si confronta con il rendimento effettivo annuo netto, alla data del [●], di un titolo di Stato ([●]), pari a [●]%. I titoli sono emessi ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale ([●] Euro). Per una migliore comprensione dello strumento finanziario, si rinvia al capitolo 3 successivo in cui [è]/[sono] fornita]/[i], tra l'altro, una esemplificazione dei rendimenti [e la scomposizione del prezzo di emissione.] [In particolare, si evidenzia che alla data del [●], la componente derivativa delle Obbligazioni, rappresentata dalla facoltà dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato, ha un valore pari a [●]%, e che nel Prezzo di Emissione sono comprese commissioni implicite di collocamento pari al [●]%.]

#### **1.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente**

##### **• Rischio Emittente**

Per "Rischio Emittente" si intende il rischio connesso all'eventualità che, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, l'Emittente non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni relative agli Strumenti Finanziari quali, ad esempio, il pagamento degli interessi e/o il rimborso del capitale.

- **Rischio connesso all'assenza di garanzie**

Le Obbligazioni costituiscono debiti non privilegiati e non garantiti dell'Emittente. Pertanto, il buon esito dei pagamenti dovuti in base alle Obbligazioni (sia con riferimento al rimborso delle Obbligazioni sia al pagamento degli interessi) non è assistito da garanzie ulteriori rispetto al patrimonio dell'Emittente.

Al fine di comprendere gli ulteriori fattori di rischio, generici e specifici, relativi all'Emittente, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione di investimento, si invitano gli investitori a leggere con attenzione il Documento di Registrazione incorporato mediante riferimento alla sezione V del Prospetto di Base.

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico presso la sede sociale e direzione generale dell'Emittente in Viale Risorgimento n. 69, Mantova, e consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.popmantova.it](http://www.popmantova.it)

## **1.2 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

- **Rischio di Prezzo**

Qualora gli investitori decidano di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbero ricavare un importo inferiore al Valore Nominale delle Obbligazioni. Il valore di mercato delle Obbligazioni subisce infatti l'influenza di diversi fattori, tra cui la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato ed il merito di credito dell'Emittente. A scadenza, il prezzo dell'Obbligazione è pari al 100% del Prezzo di Emissione. Prima della scadenza, invece, un aumento dei tassi di interesse può comportare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni. Similmente, ad una variazione negativa del merito creditizio dell'Emittente corrisponde generalmente una diminuzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni. Il rischio è tanto maggiore quanto più lunga è la vita residua a scadenza del titolo e quanto minore è il valore delle cedole.

- **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità consiste nella difficoltà o impossibilità per l'investitore di liquidare l'investimento prima della sua scadenza naturale. Inoltre, qualora l'investitore fosse in grado di procedere alla vendita dei titoli prima della scadenza naturale del prestito, potrebbe ottenere un valore inferiore a quello originariamente investito, dando origine a perdite in conto capitale.

La possibilità per gli investitori di rivendere le Obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare i titoli, la cui ricerca è più agevole ed al contempo meno onerosa in un mercato secondario efficiente.

[Correntemente non è prevista la negoziazione delle Obbligazioni su alcun mercato regolamentato, né su alcun mercato secondario ("Sistema Multilaterale di Negoziazione") ai sensi degli articoli 77-bis e seguenti del TUF.

L'Emittente si riserva tuttavia il diritto di richiederne l'ammissione a quotazione presso i mercati regolamentati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., ovvero Sistemi Multilaterali di Negoziazione, e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie. In caso di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su mercati regolamentati di qualsivoglia natura, l'Emittente ne darà comunicazione ai portatori delle Obbligazioni con le modalità indicate nel regolamento del Prestito Obbligazionario.]

Si precisa che l'Emittente non si assume alcun impegno di riacquisto (c.d. "onere di controparte") delle Obbligazioni che gli investitori intendano rivendere prima della Data di Scadenza. In caso di riacquisti effettuati da Banca Popolare di Mantova, fuori da qualunque tipo di struttura, il prezzo di riacquisto sarà determinato da Banca Akros S.p.A. (società del gruppo Bipiemme), come descritto al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

Si invitano gli investitori a considerare che i prezzi di acquisto proposti in fase di mercato secondario potranno essere inferiori alle somme originariamente investite e che in tali ipotesi si potrebbe incorrere in perdite in conto capitale.

- **Rischio di chiusura anticipata dell'offerta**

L'Emittente potrà procedere, in un qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. Tale circostanza potrebbe determinare una riduzione dell'ammontare di titoli in circolazione rispetto all'ammontare originariamente previsto ed incidere sulla liquidità delle Obbligazioni.

- **Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento**

Al paragrafo 5.3 della Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo degli strumenti finanziari. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni anche significative del prezzo delle Obbligazioni. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

- **[Scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente**

Nel paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive si riporta un confronto dei rendimenti delle Obbligazioni oggetto di offerta con i rendimenti di un Titolo di Stato di similare durata (a basso rischio emittente). Si invitano gli investitori a considerare che il rendimento delle Obbligazioni risulta essere inferiore a quello del titolo di stato.]

- **Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni**

Nel corso della vita delle Obbligazioni, l'investitore è soggetto al rischio di modifiche del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni stesse rispetto a quanto indicato nella Nota Informativa e nelle presenti Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere tali modifiche, né l'entità delle medesime: l'investitore deve pertanto tenere presente che, qualora tali modifiche intervengano, il rendimento netto a scadenza derivante dall'investimento nelle obbligazioni potrà essere anche sensibilmente inferiore a quello inizialmente previsto.

- **Rischio di deprezzamento legato alla presenza di commissioni**

Il prezzo di emissione delle obbligazioni comprende commissioni di collocamento pari al [\*] del Valore Nominale, che l'investitore dovrebbe attentamente considerare nel valutare l'investimento. Tali commissioni incidono sul prezzo di emissione delle obbligazioni in quanto pagate "up-front", cioè di fatto corrisposte per intero dall'investitore al momento della sottoscrizione; tali oneri determinano una immediata ed inevitabile riduzione del prezzo di mercato rispetto a quello di collocamento, fin dal momento immediatamente successivo all'emissione.]

- **Rischio di Rimborso Anticipato**

Il rimborso anticipato del titolo da parte dell'Emittente (esercitabile non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla data di emissione) espone il sottoscrittore al rischio di una riduzione dell'orizzonte temporale d'investimento inizialmente ipotizzato, con la conseguente necessità di dover reimpiegare le somme rimborsate al tasso corrente al momento del rimborso, di norma diverso da quello inizialmente preventivato.

La facoltà di rimborso anticipato conferita all'emittente consiste in una opzione implicitamente venduta dal sottoscrittore all'emittente stesso. Un aumento di valore di tale opzione può comportare una riduzione del prezzo di mercato dell'Obbligazione. Inoltre, la presenza di un'opzione di rimborso anticipato non consente al portatore di beneficiare pienamente del potenziale aumento del prezzo di mercato delle Obbligazioni. Il rischio sin qui descritto è tanto maggiore quanto più il prezzo di mercato del titolo è elevato rispetto al valore di rimborso.

L'esercizio del rimborso anticipato da parte dell'emittente comporterebbe per l'investitore la rinuncia alle cedole di interesse più elevato; conseguentemente, nell'ipotesi di rimborso anticipato e laddove l'importo di rimborso anticipato sia pari all'importo di rimborso a scadenza (100% del valore nominale), il rendimento effettivo dell'investimento sarà inferiore rispetto a quello atteso al momento della sottoscrizione. Si segnala che il rischio è particolarmente accentuato per le obbligazioni che prevedono cedole crescenti durante la vita del titolo (c.d. step up), in quanto, con l'esercizio del rimborso anticipato da parte dell'Emittente, l'investitore perderebbe il diritto al rimborso delle cedole di ammontare più elevato.]

- **Rischio legato ai possibili conflitti di interessi**

- *Agente per il Calcolo*

Esiste un potenziale conflitto di interesse in quanto la funzione di Agente per il Calcolo in relazione alle Obbligazioni è svolta [dall'Emittente]/[da [•] (società del gruppo BIPIEMME)].

- [ - *Collocatori delle Obbligazioni*

I soggetti incaricati del collocamento delle Obbligazioni percepiscono commissioni di collocamento commisurate al valore nominale complessivamente collocato. Tale circostanza potrebbe generare un conflitto di interessi, a maggior ragione nei casi in cui i soggetti incaricati del collocamento siano società appartenenti al gruppo BIPIEMME.]

- [ *Controparti di copertura*

L'Emittente potrà provvedere a stipulare contratti di copertura con terze parti, anche appartenenti al gruppo BIPIEMME. La comune appartenenza dell'Emittente e della controparte al medesimo Gruppo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.]

- **Rischio di assenza di informazioni**

L'Emittente non fornirà alcuna informazione relativamente al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

- **Rischio correlato all'assenza di rating**

Alla data delle presenti Condizioni Definitive, l'Emittente è sprovvisto di rating.

Alle Obbligazioni non sarà attribuito alcun livello di rating.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE DEI TITOLI

<b>Ammontare Totale Massimo dell'Emissione</b>	L'Ammontare Totale Massimo dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro [•].
<b>Periodo di Offerta [e Period[o]/[i] di Offerta Specific[o]/[i]]</b>	<p>[In relazione al Collocamento in Sede,]/[Con riferimento a[l]/[i seguenti] Collocator[e]/[i:] [•,] [L]/[l]e Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•].</p> <p>[In relazione al Collocamento [Fuori Sede]] / [Con riferimento a[l]/[i seguenti] Collocator[e]/[i:] [•,] è previsto un Periodo di Offerta Specifico dal [•] al [•]]</p> <p>[In relazione al Collocamento [On-line]]/[Con riferimento a[l]/[i seguenti] Collocator[e]/[i:] [•,] è previsto un Periodo di Offerta Specifico dal [•] al [•]]</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà di procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta [e/o de[l][i] Period[o]/[i] di Offerta Specific[o]/[i]], mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.]</p>
<b>Lotto Minimo di adesione</b>	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. [•] Obbligazioni/e.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].
<b>Data di emissione</b>	La data di emissione del Prestito è il [•].
<b>Data di Godimento</b>	La Data di Godimento del Prestito è il [•].
<b>Date di Regolamento</b>	Le Date di Regolamento del Prestito sono: [•], [•], [•], [•], [•], [•], [•].
<i>[Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta/Periodo di Offerta Specifico vi siano più Date di Regolamento]</i>	
<b>Data di Scadenza</b>	[Salvo quanto previsto al paragrafo successivo "Rimborso Anticipato",] la Data di Scadenza del Prestito è il [•].

<b>Rimborso Anticipato</b>	A partire dal [•], è prevista la possibilità per l'Emittente di procedere al rimborso anticipato, in occasione di ciascuna Data di Pagamento Cedole, ad un importo di rimborso anticipato pari al [•]% del Valore Nominale.
<i>[Sezione eventuale, applicabile solo nell'ipotesi in cui sia prevista una facoltà di rimborso anticipato in capo all'Emittente]</i>	
<b>Tasso di Interesse</b>	Il tasso di interesse delle Obbligazioni è pari a: <p style="margin-left: 40px;">[•]% ([•]% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla/e Cedola/e pagabile/i nella/e data/e [•], [[•], etc]];</p> <p style="margin-left: 40px;">[•]% ([•]% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla/e Cedola/e pagabile/i nella/e data/e [•], [[•], etc]];</p> <p style="margin-left: 40px;">[•]% ([•]% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla/e Cedola/e pagabile/i nella/e data/e [•], [[•], etc]];</p>
<b>Frequenza pagamento delle Cedole</b>	<b>nel</b> Le Cedole saranno pagate con frequenza [trimestrale/semestrale/annuale], in occasione delle seguenti date (ciascuna una " <b>Data di Pagamento Cedole</b> ": <i>[inserire tutte le date di pagamento cedole del singolo Prestito Obbligazionario]</i> ).
<b>Commissioni e spese a carico del sottoscrittore</b>	[Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o spese a carico dell'aderente.] / [I sottoscrittori pagheranno commissioni pari a [•]% del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni].
<b>Soggetti Collocatori</b>	I[l] soggett[o]/[i] incaricat[o]/[i] del collocamento delle Obbligazioni [è] / [sono]: [•].
<b>Informazioni sulle Modalità di Collocamento</b>	Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione, utilizzando l[a]/[e] seguent[e]/[i] Modalità di Collocamento: <p style="margin-left: 40px;"><b>[• Collocamento in Sede:</b> le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e dipendenze de[l]/[i] [seguent[e]/[i]] Soggett[o]/[i] Incaricat[o]/[i] del Collocamento [.] / [:[•].] [In tal caso, l]/[L]'adesione all'offerta sarà realizzata mediante la compilazione</p>

dell'apposita modulistica.]

[• **Collocamento Fuori Sede:** le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione mediante l'utilizzo di promotori finanziari fuori dai locali commerciali di pertinenza de[l]/[i] [seguent[e]/[i]] Soggett[o]/[i] Incaricat[o]/[i] del Collocamento [.] / [•]. [In tal caso, l]/[L]a sottoscrizione del modulo di adesione all'Offerta avverrà comunque presso l[a]/[e] sed[e]/[i]/filial[e]/[i] de[l]/[i] [suddett[o]/[i]] Soggett[o]/[i] Incaricat[o]/[i] del Collocamento.]

[• **Collocamento On-line:** le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione su[l]/[i] [seguenti] sit[o]/[i] internet de[l]/[i] Collocator[e]/[i] [•]: [www.\[•\]](http://www.[•]). [In tal caso, l]/[L]a sottoscrizione avverrà mediante apposite procedure informatiche.]

**Diritto di  
Recesso/Revoca della  
sottoscrizione**

[Con riferimento al Collocamento Fuori Sede, è][E'] attribuito all'investitore il diritto di revocare entro [•] giorni la propria sottoscrizione, [con le seguenti modalità:] [•]].

[Con riferimento al Collocamento On-line, è][E'] attribuito all'investitore il diritto di revocare entro [•] giorni la propria sottoscrizione, [con le seguenti modalità:] [•]].

**Accordi di sottoscrizione  
relativi alle Obbligazioni**

[Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle Obbligazioni] /

[Indicazione degli eventuali accordi di sottoscrizione.]

**Agente per il Calcolo**

[L'Emittente] / [•] svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

### 3. [SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE ED] ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

[SEZIONE EVENTUALE, APPLICABILE NELL'IPOTESI IN CUI SIA PREVISTA LA  
POSSIBILITA' DI RIMBORSO ANTICIPATO]

#### Metodo di valutazione delle obbligazioni - scomposizione del prezzo di emissione

##### (i) Componente derivativa

La componente derivativa delle obbligazioni è rappresentata da un'opzione call di tipo "bermuda" implicitamente [venduta o acquistata] dall'investitore. Il valore della summenzionata componente derivativa, calcolata alla data del [•] utilizzando il metodo [•] con una volatilità pari a [•]% ed un tasso risk-free del [•]%, è pari a [•]%

##### (ii) Componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria delle obbligazioni è rappresentata dalla corresponsione di cedole fisse e dal rimborso del capitale. Il valore della componente obbligazionaria, calcolata alla data del [•] utilizzando un tasso risk-free pari a [•]%, è pari a [•]%

##### (iii) Scomposizione del prezzo di emissione

Sulla base del valore della componente derivativa implicita, della componente obbligazionaria e delle commissioni, il prezzo di emissione dei titoli può così essere scomposto:

Valore della componente obbligazionaria pura: [•]%

Valore della componente derivativa implicita: [•]%

Commissione di collocamento: [•]%

**Prezzo di emissione:** 100,00%

La tabella sottostante illustra l'entità delle Cedole di interessi da corrisondersi, nonché le date di pagamento delle stesse.

Cedola	Data di pagamento delle Cedole	Cedola
I	[•]	[•]%
II	[•]	[•]%
III	[•]	[•]%
IV	[•]	[•]%

V	[●]	[●]%
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO*</b>		
<b>LORDO</b>		<b>NETTO**</b>
[●]%		[●]%

\* Rendimento comprensivo delle Cedole pagate durante la vita delle Obbligazioni, calcolato come IRR ("Internal Rate of Return" o "Tasso di Rendimento Interno"). Il Tasso di Rendimento Interno è il tasso che risolve l'equivalenza tra il prezzo di emissione e i flussi di cassa generati dal titolo. / \*\* Il rendimento effettivo annuo netto è calcolato utilizzando l'aliquota del [●]%, applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive.

*[sezione applicabile nell'ipotesi in cui sia prevista una facoltà di rimborso anticipato in capo all'Emittente]*

Si riporta di seguito una tabella esplicativa in cui sono mostrati i rendimenti effettivi annui lordi e netti delle Obbligazioni **in caso di rimborso anticipato**, in relazione a ciascuna data di pagamento.

Data di Pagamento	Rendimento effettivo annuo	
	Lordo	Netto**
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
...	...	...

\*\* Il rendimento effettivo annuo netto è calcolato utilizzando l'aliquota del [●]%, applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive.

#### • **Comparazioni con Titoli di Stato di simile durata**

La tabella sottostante illustra, a titolo meramente esemplificativo, la comparazione tra i rendimenti attesi delle Obbligazioni [, anche in caso di esercizio della facoltà di rimborso anticipato] e quelli dei [●], aventi codice ISIN [●], al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

TITOLO	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento o effettivo annuo netto**
Obbligazioni [●]	[●]%	[●]%
[Obbligazioni [●] - RIMBORSO ANTICIPATO alla [●] Data di Pagamento]	[●]%	[●]%
[Obbligazioni [●] - RIMBORSO ANTICIPATO alla [●] Data di Pagamento]	[●]%	[●]%
[...]		
[●]	[●]%*	[●]%*

\*rendimenti calcolati attraverso il prezzo di mercato del [●] ([●]), rilevato attraverso [●] alla data del [●]. / \*\* Il rendimento effettivo annuo netto è calcolato utilizzando l'aliquota del [●]%, applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive.

#### 4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione in data [\*].

---

Dott. [●]

[qualifica]

**Banca Popolare di Mantova S.p.A.**