



BANCA POPOLARE DI MANTOVA

CONDIZIONI DEFINITIVE relative al Prestito Obbligazionario

Banca Popolare di Mantova S.p.A. 30 Giugno 2010/2018 Tasso Fisso 3,50%,

ISIN IT000461393 8

DA EMETTERSI NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI OFFERTA DENOMINATO

"BANCA POPOLARE DI MANTOVA S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO"

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 Banca Popolare di Mantova S.p.A. 30 Giugno 2010/2018 Tasso Fisso 3,50%.

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 14 Giugno 2010.

Il Prospetto è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede sociale e direzione generale dell'Emittente in in Viale Risorgimento n. 69, Mantova, oltre che consultabile sul sito internet dell'Emittente 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 emesse ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale (10.000 Euro) e prevedono 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 di interessi calcolate applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso costante pari al 3,50% annuo lordo.

• ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano un rendimento effettivo annuo netto pari al 3,06%. Tale rendimento si confronta con il rendimento effettivo annuo netto, alla data del 20/05/2010, di un titolo di Stato (BTP 01/08/2018 4,50% IT000436104 1), pari a 2,94%. I titoli sono emessi ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale (10.000 Euro).

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

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 che saranno emesse nell'ambito del Programma su alcun mercato regolamentato, né su Sistemi Multilaterali 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 su Sistemi Multilaterali di Negoziazione e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie. In caso di ammissione a quotazione/negoziazione delle Obbligazioni, l'Emittente ne darà comunicazione ai portatori delle Obbligazioni con le modalità indicate nel regolamento del Prestito Obbligazionario.

Si evidenzia tuttavia, che, come dettagliatamente descritto nella parte "Quotazione/Negoziazione nel Mercato Secondario" delle presenti Condizioni Definitive, a partire dal 31/07/2010 le Obbligazioni saranno negoziate da Banca Akros S.p.A. (società del Gruppo Bipiemme) in qualità di Internalizzatore Sistemico ai sensi dell'articolo 21 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 e successivamente modificato con delibere n. 16530 del 25 giugno 2008 e n. 16850 del 1° aprile 2009 (il "Regolamento Mercati").

Pertanto la possibilità di smobilizzare l'investimento effettuato è agevolata da Banca Akros S.p.A. in qualità di Internalizzatore Sistemico, pur non assumendosi l'Emittente alcun impegno di riacquisto delle Obbligazioni che gli investitori intendano rivendere prima della Data di Scadenza.

In tale contesto, il prezzo di riacquisto sarà determinato come descritto nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa. Si invitano gli investitori a considerare che, in relazione a tale modalità di negoziazione, lo "spread denaro-lettera" massimo applicato, in assenza di sconvolgimenti di mercato, sarà pari a 100 punti base (1,00%) e che tale circostanza potrebbe determinare una riduzione anche significativa del rendimento ottenuto dall'investimento.

Si invitano gli investitori a considerare che i prezzi di riacquisto proposti in fase di mercato secondario potranno essere inferiori al prezzo corrisposto in sede di emissione (o sottoscrizione) e che in tale 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.

- **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 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 da Banca Popolare di Milano S.C.ar.l. (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

Ammontare Totale Massimo dell'Emissione	L'Ammontare Totale Massimo dell'emissione è pari a Euro 5.000.000, per un totale di n. 500 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 10.000.
Periodo di Offerta	<p>In relazione al Collocamento in Sede, le Obbligazioni saranno offerte dal 15/06/2010 al 30/06/2010.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà di procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta, mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p>
Lotto Minimo di adesione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 10.000.
Data di emissione	La data di emissione del Prestito è il 30/06/2010.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il 30/06/2010.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 30/06/2018.
Tasso di Interesse	Il Tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari allo 3,50% lordo annuo (3,06% al netto dell'effetto fiscale).
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza annuale, in occasione delle seguenti date: 30/06/2011, 30/06/2012, 30/06/2013, 30/06/2014, 30/06/2015, 30/06/2016, 30/06/2017, 30/06/2018.
Soggetti Collocatori	Il soggetto incaricato del collocamento delle Obbligazioni è: Banca Popolare di Mantova S.p.A..
Informazioni sulle Modalità di Collocamento	<p>Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione, utilizzando la seguente Modalità di Collocamento:</p> <ul style="list-style-type: none">• Collocamento in Sede: le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e dipendenze del seguente Soggetto Incaricato del Collocamento Banca Popolare di Mantova S.p.A. In tal caso, L'adesione all'offerta sarà realizzata mediante la compilazione

dell'apposita modulistica.

Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle Obbligazioni.

Agente per il Calcolo Banca Popolare di Milano S.c.ar.l svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

Quotazione/Negoziazione sul Mercato Secondario A partire dal 31/07/2010, le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive saranno negoziate da Banca Akros S.p.A., in qualità di internalizzatore sistematico ("IS"), ai sensi degli articoli 77-bis e ss. del D. Lgs. 58/1998 e dell'articolo 21 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 16191/07 in materia di mercati.

Il prezzo di riacquisto (prezzo denaro) e quello di vendita (prezzo lettera) sono definiti da Banca Akros S.p.A. applicando al fair market value (come di seguito definito) dello strumento un margine rispettivamente in riduzione (spread denaro) e in aumento (spread lettera) del fair value stesso. Lo spread massimo denaro-lettera è pari a 100 punti base (1,00%).

I prezzi e le quantità esposti sull'IS sono irrevocabili ("a fermo").

Per "fair market value" si intende una stima del valore delle Obbligazioni realizzata da Banca Akros S.p.A..

Ai fini di tale stima, 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 sono rettificati utilizzando lo spread implicito che riflette il merito di credito dell'emittente.

3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

- **Scomposizione del Prezzo di Emissione**

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

Cedola	Data di pagamento delle Cedole	Cedola
I	30/06/2011	3,50%
II	30/06/2012	3,50%
III	30/06/2013	3,50%
IV	30/06/2014	3,50%
V	30/06/2015	3,50%
VI	30/06/2016	3,50%
VII	30/06/2017	3,50%
VIII	30/06/2018	3,50%
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO*		
LORDO		NETTO**
3,50%		3,06%

* 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 delle presenti Condizioni Definitive.

• **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 dei BTP 01/08/2018 4,50%, codice ISIN IT000436104 1.

	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento effettivo annuo netto**
Obbligazioni IT000461393 8	3,50%	3,06%
BTP 01/08/2018 4,50% IT000436104 1	3,49%*	2,94%*

* Rendimenti calcolati attraverso il prezzo di mercato rilevato in data 20/05/2010. Fonte: IlSole24Ore / **
Il rendimento effettivo annuo netto è calcolato utilizzando l'aliquota del 12,50%, 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 18 settembre 2009.

Dott. Mauro Mezzanica

Direttore Generale

Banca Popolare di Mantova S.p.A.