



BANCA POPOLARE DI MANTOVA

**CONDIZIONI DEFINITIVE  
relative al Prestito Obbligazionario**

**Banca Popolare di Mantova 30 Settembre 2010/ 30 Marzo 2013**

**Tasso Variabile,**

**ISIN IT000463278 9**

**DA EMETTERSI NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI OFFERTA DENOMINATO**

**"BANCA POPOLARE DI MANTOVA S.P.A.  
OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"**

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 30 Settembre 2010/30 Marzo 2013 Tasso Variabile.

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 20 Agosto 2010.

**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 al 100% del Valore Nominale (il "**Prezzo di Emissione**") e garantiscono il rimborso per un importo pari a tale Prezzo di Emissione. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione del valore del Parametro di Indicizzazione prescelto (Euribor Sei Mesi Act/365), maggiorato di uno Spread pari a 0,30%.

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

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive non prevedono alcun rendimento minimo garantito.

Come meglio specificato al capitolo 3 successivo, le Obbligazioni, nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione registrasse valori costanti a ciascuna delle date di osservazione previste, genererebbero un rendimento effettivo annuo netto dell' 1,27%. Lo stesso rendimento si confronta con il rendimento effettivo annuo netto, alla data del 16/08/2010, di un titolo di Stato (CCT 01/07/2013, ISIN: IT00041044 7), pari a 1,44%. Si precisa che lo scenario di rendimento ipotizzato è fornito a mero titolo esemplificativo, e peraltro non esaurisce il novero dei possibili rendimenti delle Obbligazioni. Gli strumenti finanziari oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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](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. Ed infatti il valore di mercato delle Obbligazioni subisce l'influenza di diversi fattori, tra cui vi è la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato e 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 dell'Obbligazioni. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati relativi all'andamento del Parametro di Indicizzazione potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sui prezzi dei titoli. 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 30 Ottobre 2010 le Obbligazioni saranno negoziate da Banca Akros S.p.A. (società del Gruppo Bipiemme) in qualità di Internalizzatore Sistemático 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 Sistemático, 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 50 punti base (0,50%) 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 Parametro di Indicizzazione**

Il rendimento delle Obbligazioni è correlato all'andamento del Parametro di Indicizzazione (Euribor Sei Mesi Act/365). Generalmente, ad un aumento del valore di tale parametro corrisponderà un aumento del tasso di interesse nominale delle Obbligazioni. Similmente, ad una diminuzione del Parametro di Indicizzazione corrisponderà una diminuzione del tasso di interesse nominale dei titoli.

- **Rischio di eventi di turbativa relativi al Parametro di Indicizzazione**

Qualora si verificassero eventi di turbativa ovvero eventi straordinari relativi al Parametro di Indicizzazione, l'Agente per il Calcolo provvederà a determinarne comunque il valore.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di determinazione del valore del Parametro di Indicizzazione al verificarsi di siffatti eventi, si rinvia al paragrafo 3.7 della Nota Informativa.

- **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 ipotetici 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 ipotetico 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 connesso alla presenza di un arrotondamento negativo delle cedole**

E' necessario considerare che l'Agente di calcolo potrebbe applicare al parametro di indicizzazione prescelto un arrotondamento negativo e, in tal caso, l'investitore si vedrà corrispondere cedole inferiori a quelle che avrebbe percepito in caso di applicazione del valore del parametro di indicizzazione stesso senza arrotondamenti.

L'investitore deve tenere presente che, in ogni caso, poiché l'arrotondamento sarà

effettuato allo 0,05% più vicino, l'arrotondamento negativo massimo sarà pari allo 0,025% circa.

- **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 all'andamento del Parametro di Indicizzazione, nè circa il valore di mercato corrente degli stessi.

- **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 5.000.000, per un totale di n. 500 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 10.000.
<b>Periodo di Offerta</b>	<p>In relazione al Collocamento in Sede, le Obbligazioni saranno offerte dal 01/09/2010 al 30/09/2010.</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>
<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. 1 Obbligazione.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100 % del Valore Nominale, e cioè Euro 10.000.
<b>Data di emissione</b>	La data di emissione del Prestito è il 30/09/2010.
<b>Data di Godimento</b>	La Data di Godimento del Prestito è il 30/09/2010.
<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del Prestito è il 30/03/2013.
<b>Parametro di Indicizzazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni è il tasso Euribor semestrale.
<b>Eventi di turbativa ed eventi straordinari relativi al Parametro di Indicizzazione</b>	Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la data di rilevazione.
<b>Convenzione di calcolo</b>	Il Parametro di Indicizzazione viene calcolato secondo la convenzione act/365.
<b>Spread</b>	La Cedola sarà maggiorata di uno Spread pari a 0,30%.
<b>Date di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>	Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il

tasso Euribor semestrale.

Per la prima Cedola, sarà considerato il valore del tasso Euribor semestrale come rilevato il 03/08/2010.

Per ciascuna delle Cedole successive alla prima, sarà invece considerato il valore del tasso Euribor semestrale, come rilevato l'ultimo giorno lavorativo del mese precedente l'inizio del godimento di tale Cedola.

<b>Frequenza nel pagamento delle Cedole</b>	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti date: 30/03/2011, 30/09/2011, 30/03/2012, 30/09/2012, 30/03/2013.
<b>Soggetti Collocatori</b>	Il soggetto incaricato del collocamento delle Obbligazioni è: Banca Popolare di Mantova S.p.A..
<b>Informazioni sulle Modalità di Collocamento</b>	<p>Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione, utilizzando la seguente Modalità di Collocamento:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Collocamento in Sede:</b> 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.</li></ul>
<b>Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni</b>	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle Obbligazioni.
<b>Agente per il Calcolo</b>	Banca Popolare di Milano S.C.ar.l. svolge la funzione di Agente per il Calcolo.
<b>Quotazione/Negoziazione sul Mercato Secondario</b>	A partire dal 30/10/2010, 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 50 punti base (0,50%).

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

SI RAPPRESENTA SIN DA ORA CHE (I) I RENDIMENTI RISULTANTI DALLE ESEMPLIFICAZIONI DI SEGUITO PROPOSTE NON SONO INDICATIVI DEL FUTURO ANDAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI OFFERTE E CHE (II) LO SCENARIO DI RENDIMENTO RAPPRESENTATO NON ESAURISCE IL NOVERO DEI POSSIBILI RENDIMENTI DELLE STESSE.

Si ipotizza che il valore del Parametro di Indicizzazione rimanga stabile durante la vita delle Obbligazioni

<b>Cedola</b>	<b>Data di Pagamento</b>	<b>Parametro di Indicizzazione (Euribor Sei Mesi Act/365)</b>	<b>Cedola Variabile (Euribor Sei Mesi Act/365 + 0,30%)/2</b>
I	30/03/2011	1,15%	0,725%
II	30/09/2011	1,15%	0,725%
III	30/03/2012	1,15%	0,725%
IV	30/09/2012	1,15%	0,725%
V	30/03/2013	1,15%	0,725%
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO*</b>			
<b>Lordo</b>		<b>Netto**</b>	
1,64%		1,44%	

\* 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.

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

La tabella sottostante illustra, a titolo meramente esemplificativo, la comparazione tra i rendimenti ipotetici di cui alle precedenti esemplificazioni e quello dei CCT 01/07/2013, aventi codice ISIN IT00041044 7, al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

TITOLO	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento o effettivo annuo netto
Obbligazioni IT000463278 9	1,46%	1,27%
CCT 01/07/2013 IT00041044 7	1,60%*	1,44%*

\*rendimenti calcolati attraverso il prezzo di mercato, rilevato attraverso IlSole24Ore alla data del 16/08/2010.

#### • Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

Si riporta di seguito l'andamento del Parametro di Indicizzazione utilizzato ai fini delle esemplificazioni precedenti per il periodo 16/2/2008 - 16/8/2010.



**Avvertenza:** l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso, per cui la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

#### • Simulazione Retrospettiva

Si è provveduto ad effettuare una simulazione ipotizzando che le Obbligazioni fossero state emesse in data 16/2/2008 con scadenza 16/8/2010.

Dalle simulazioni, effettuate prendendo come riferimento le serie storiche dei valori del Parametro di Riferimento (Euribor Sei Mesi Act/365), è emerso che le obbligazioni avrebbero generato i rendimenti di seguito indicati in tabella.

<b>Cedola</b>	<b>Data di Pagamento</b>	<b>Parametro di Indicizzazione (Euribor Sei Mesi Act/365)</b>	<b>Cedola Variabile (Euribor Sei Mesi Act/365 + 0,30%/2)</b>
I	16/8/2008	4,355%	2,327%
II	16/2/2009	5,159%	2,793%
III	16/8/2009	2,013%	1,156%
IV	16/2/2010	1,114%	0,707%
V	16/8/2010	0,964%	0,541%
<b>RENDIMENTO RETROSPETTIVO ANNUO</b>			
Lordo		Netto	
3,0079%		2,683%	

\* Fonte dei dati storici: Bloomberg

#### **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. Carlo Zanetti**  
**Presidente**  
**Banca Popolare di Mantova S.p.A.**