



BANCA POPOLARE DI MANTOVA

CONDIZIONI DEFINITIVE relative al Prestito Obbligazionario

Banca Popolare di Mantova 30 Settembre 2010/2020 "Step-Up Callable",

ISIN IT000463279 7

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 Banca Popolare di Mantova 30 Settembre 2010/2020 "Step-Up Callable".

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.

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 crescente 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 Callable.

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

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano un rendimento effettivo annuo netto pari al 3,44%. Tale rendimento si confronta con il rendimento effettivo annuo netto, alla data del 17/07/2010, di un titolo di Stato (BTP 01/09/2020 4%IT000459493 0), pari a 3,53%. I titoli sono emessi ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale (10.000 Euro). Per una migliore comprensione dello strumento finanziario, si rinvia al capitolo 3 successivo in cui è fornita, tra l'altro, una esemplificazione dei rendimenti e la scomposizione del prezzo di emissione. In particolare, si evidenzia che alla data del 10 agosto 2010, la componente derivativa delle Obbligazioni, rappresentata dalla facoltà dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato, ha un valore pari a - 6,23% (il segno negativo indica che il cliente vende l'opzione), e che nel Prezzo di Emissione sono comprese commissioni implicite di collocamento pari al 4,45%.

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 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 150 punti base (1,50%) 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 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 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	In relazione al Collocamento in Sede, le Obbligazioni saranno offerte dal 23/08/2010 al 30/09/2010. 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.
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 30/09/2010.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il 30/09/2010.
Data di Scadenza	Salvo quanto previsto al paragrafo successivo "Rimborso Anticipato", la Data di Scadenza del Prestito è il 30/09/2020.
Rimborso Anticipato	A partire dal 30/09/2012, 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 100% del Valore Nominale.
Tasso di Interesse	Il tasso di interesse delle Obbligazioni è pari a: 3,00% (2,63% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data 30/09/2011; 3,00% (2,63% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data 30/09/2012; 3,50% (3,06% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data 30/09/2013; 3,50% (3,06% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data 30/09/2014;

4,00% (3,50% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data 30/09/2015;

4,00% (3,50% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data 30/09/2016;

4,50% (3,94% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data 30/09/2017;

4,50% (3,94% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data 30/09/2018;

5,00% (4,38% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data 30/09/2019;

5,00% (4,38% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla Cedola pagabile nella data 30/09/2020.

Frequenza nel pagamento delle Cedole Le Cedole saranno pagate con frequenza annuale, in occasione delle seguenti date (ciascuna una "**Data di Pagamento Cedole**": 30/09/2011, 30/09/2012, 30/09/2013, 30/09/2014, 30/09/2015, 30/09/2016, 30/09/2017, 30/09/2018, 30/09/2019, 30/09/2020.

Commissioni e spese a carico del sottoscrittore Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o spese a carico dell'aderente.

Soggetti Collocatori Il soggetto incaricato del collocamento delle Obbligazioni è: Banca Popolare di Mantova S.p.A.

Informazioni sulle Modalità di Collocamento Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione, utilizzando la seguente Modalità di Collocamento:

- **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/Negoziatore sul Mercato Secondario 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 150 punti base (1,50%).

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. SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE ED] ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

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 17/07/2010 utilizzando il metodo Hull White 1F con una volatilità pari a 18.29% ed un tasso risk-free del 2,82%, è pari a -6,23% (il segno negativo indica che il cliente vende l'opzione).

(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 10 agosto 2010 utilizzando un tasso risk-free pari 2,82%, è pari a 101,78%.

(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:	67,09%
Valore della componente derivativa implicita:	- 6,23%
Componente cedolare (cedole fisse)	34,69%
Commissioni di collocamento up front:	4,45%
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	30/09/2011	3,00%
II	30/09/2012	3,00%
III	30/09/2013	3,50%
IV	30/09/2014	3,50%

V	30/09/2015	4,00%
VI	30/09/2016	4,00%
VII	30/09/2017	4,50%
VIII	30/09/2018	4,50%
IX	30/09/2019	5,00%
X	30/09/2020	5,00%
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO*		
LORDO		NETTO**
3,92%		3,44%

* 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 12,5%, applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive.

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**
30/09/2012	3,00%	2,62%
30/09/2013	3,16%	2,76%
30/09/2014	3,24%	2,84%
30/09/2015	3,38%	2,96%
30/09/2016	3,47%	3,04%
30/09/2017	3,60%	3,16%
30/09/2018	3,70%	3,24%
30/09/2019	3,82%	3,35%

** Il rendimento effettivo annuo netto è calcolato utilizzando l'aliquota del 12,5%, 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 BTP 01/09/2020 4%, aventi codice ISIN IT000459493 0, al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

TITOLO	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento effettivo annuo netto**
Obbligazioni IT000463279 7	3,92%	3,44%
Obbligazioni IT000463279 7 - RIMBORSO ANTICIPATO al 30/09/2012	3,00%	2,62%
Obbligazioni IT000463279 7 - RIMBORSO ANTICIPATO al 30/09/2013	3,16%	2,76%
Obbligazioni IT000463279 7 - RIMBORSO ANTICIPATO al 30/09/2014	3,24%	2,84%
Obbligazioni IT000463279 7 - RIMBORSO ANTICIPATO al 30/09/2015	3,38%	2,96%
Obbligazioni IT000463279 7 - RIMBORSO ANTICIPATO al 30/09/2016	3,47%	3,04%
Obbligazioni IT000463279 7 - RIMBORSO ANTICIPATO al 30/09/2017	3,60%	3,16%
Obbligazioni IT000463279 7 - RIMBORSO ANTICIPATO al 30/09/2018	3,70%	3,24%
Obbligazioni IT000463279 7 - RIMBORSO ANTICIPATO al 30/09/2019	3,82%	3,35%
BTP 01/09/2020 4% IT000459493 0	4,07%*	3,53%*

*rendimenti calcolati attraverso il prezzo di mercato, rilevato attraverso IlSole24Ore alla data del 17/07/2010. / ** 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. Carlo Zanetti
Presidente
Banca Popolare di Mantova S.p.A.