



**Banca del  
Piemonte**

**Società per Azioni con Unico Socio**

**Sede Legale e Sede Centrale: via Cernaia, 7, 10121 Torino**

**Iscritta all'Albo delle Banche al n. 03048.6**

**Capitale sociale Euro € 25.010.800**

**Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Torino e Codice Fiscale:**

**00821100013**

**Partita I.V.A.: 00821100013**

### **CONDIZIONI DEFINITIVE**

#### **“BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO CALLABLE”**

*BANCA DEL PIEMONTE 2006/2011 7<sup>^</sup> EMISSIONE*

*Tasso Fisso Callable – Cedola semestrale*

*ISIN IT0004149321*

### **CONDIZIONI DEFINITIVE**

Le presenti Condizioni definitive sono state redatte in conformità al Regolamento Adottato dalla Consob con delibera n. 11871/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE ed al Regolamento 2004/809/CE.

Le suddette Condizioni Definitive integrano il Prospetto di Base costituito dal Documento di Registrazione sull'Emittente Banca del Piemonte SpA (l'“Emittente”), dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato “Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso fisso callable”, nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere in una o più tranche di emissione (ciascuna un “Prestito Obbligazionario” o un “Prestito”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000,00 Euro ( le “Obbligazioni” e ciascuna una “Obbligazione”).

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta nessun 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 al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 12 settembre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6070542 del 23 agosto 2006 (il “Documento di Registrazione”), alla Nota informativa depositata presso la Consob in data 12 settembre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6070542 del 23 agosto 2006 (la “Nota Informativa”), ed alla relativa nota di sintesi (la “Nota di sintesi”), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi sono gratuitamente a disposizione del pubblico presso la sede e la rete di filiali dell'Emittente.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 21 novembre 2006.

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

## 1. FATTORI DI RISCHIO

### AVVERTENZE GENERALI

L'investimento nelle Obbligazioni "Banca del Piemonte 2006/2011 7<sup>^</sup> Emissione Tasso Fisso Callable – Cedola semestrale" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

**Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.**

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito indicati.

#### 1.1. Fattori di Rischio relativi all'Emittente

##### Rischio di credito

Il rischio di credito è connesso all'eventualità che la Banca del Piemonte, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare le cedole e gli interessi e/o di rimborsare il capitale.

Al riguardo si fa presente che, in relazione ai requisiti prudenziali di vigilanza, alla data del 31 dicembre 2005 il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate era pari al 13,44% contro il 12,73% del 31 dicembre 2004 (fonte: bilancio di esercizio) a fronte del minimo richiesto dalle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia dell'8%.

Il capitale libero, ottenuto sottraendo dal patrimonio netto contabile le partecipazioni, le azioni proprie, le immobilizzazioni materiali ed immateriali e le sofferenze nette, si attesta al 31 dicembre 2005 a 60.304 migliaia di euro, con un aumento del 9,11% sull'esercizio precedente (fonte: bilancio di esercizio).

##### Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute) a cui è esposta la Banca per i suoi strumenti finanziari.

La Banca adotta una politica volta a minimizzare l'esposizione al rischio per mezzo dell'adozione di un sistema di limiti approvato dal Consiglio di Amministrazione.

La Funzione Controllo di Gestione e Risk Management – collocata in staff alla Direzione Sistemi – ha il compito di controllare costantemente i rischi di mercato quali il rischio di tasso di interesse, il rischio di liquidità, il rischio di prezzo, il rischio di cambio, il rischio di emittente ed il rischio di controparte, nonché il rispetto dei limiti.

In particolare, il rischio di tasso viene misurato tramite tecniche che consentono di determinare la riduzione del valore di un insieme di attività e/o passività in funzione di variazioni della curva dei tassi di riferimento, mentre il rischio di liquidità viene misurato tramite tecniche che consentono di determinare eventuali squilibri tra le poste attive e passive non immediatamente liquidabili.

##### Procedimenti giudiziari e arbitrari che possono avere un effetto significativo sull'andamento dell'emittente

Esistono alcuni procedimenti giudiziari pendenti nei confronti di Banca del Piemonte, relativi all'ordinaria attività bancaria e finanziaria.

La Banca del Piemonte – sulla base dell'analitico esame effettuato anche con il supporto dei propri legali – ritiene che gli specifici fondi accantonati in bilancio, pari a 1.348 migliaia di euro al 31

dicembre 2005 (fonte: bilancio di esercizio), siano adeguati a coprire il rischio di soccombenza delle cause pendenti e di quelle potenziali.

## **1.2. Fattori di Rischio relativi ai Prestiti Obbligazionari**

**Le Obbligazioni “Banca del Piemonte 2006/2011 7<sup>^</sup> Emissione Tasso Fisso Callable – Cedola semestrale” sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del Valore Nominale in unica soluzione. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse nella misura indicata nella Sezione 2 delle presenti Condizioni Definitive.**

### **Rischio Emittente**

E' il rischio che l'Emittente non onori alle scadenze contrattuali i propri obblighi nei confronti dei sottoscrittori delle Obbligazioni. Le Obbligazioni sono soggette in generale al rischio che, in caso di impossibilità finanziaria o patrimoniale dell'Emittente ad onorare i propri obblighi, l'Emittente non paghi gli interessi o non rimborsi il capitale a scadenza.

L'Emittente non ha previsto garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

### **Rischio di tasso**

Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari (in particolare la loro crescita) si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle Obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli. Il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito, ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso, ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

### **Rischio di rimborso anticipato**

Il Prestito Obbligazionario « Banca del Piemonte 2006/2011 7<sup>^</sup> Emissione Tasso Fisso Callable – Cedola semestrale » può essere anticipatamente rimborsato dall'Emittente decorsi 24 mesi dalla sua emissione. Tra le ragioni che potrebbero indurre l'Emittente ad avvalersi di tale facoltà vi è la diminuzione dei tassi di interesse sul mercato e quindi la possibilità di approvvigionarsi di liquidità a costi inferiori rispetto a quelli conseguenti ai Prestiti Obbligazionari. Nel caso in cui l'Emittente si avvalga della facoltà di esercitare il rimborso anticipato, l'investitore potrebbe vedere disattese le proprie aspettative in termini di rendimento in quanto il rendimento atteso al momento della sottoscrizione, calcolato o ipotizzato sulla base della durata originaria dei titoli obbligazionari, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione.

Non vi è inoltre alcuna assicurazione che, in ipotesi di rimborso anticipato, la situazione del mercato finanziario sia tale da consentire all'investitore di reinvestire le somme percepite ad esito del rimborso anticipato ad un rendimento almeno pari a quello dei titoli obbligazionari anticipatamente rimborsati.

### **Rischio di liquidità**

**Non è prevista al momento attuale la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato del Prestito Obbligazionario « Banca del Piemonte 2006/2011 7<sup>^</sup> Emissione Tasso Fisso Callable – Cedola semestrale »**

L'Emittente si riserva in un momento futuro la facoltà di poter richiedere la quotazione dei titoli

in mercati regolamentati.

Pur essendo prevista l'ammissione delle Obbligazioni sul sistema di scambi organizzati ("SSO") di cui l'Emittente è gestore, il sottoscrittore delle obbligazioni potrebbe trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita e, nel caso in cui riesca a trovare una controparte, potrebbe subire delle perdite in conto capitale nel disinvestimento dei titoli stessi in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli in conseguenza della mancanza di un mercato liquido dei titoli.

**Rischio correlato all'assenza di rating**

All'Emittente e al Prestito Obbligazionario « Banca del Piemonte 2006/2011 7<sup>^</sup> Emissione Tasso Fisso Callable – Cedola semestrale » non è stato attribuito alcun livello di rating. Non esiste pertanto una valutazione indipendente della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai Prestiti Obbligazionari.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Denominazione Obbligazioni</b>	Banca del Piemonte 2006/2011 7 <sup>^</sup> Emissione Tasso Fisso Callable – Cedola semestrale
<b>Codice ISIN</b>	IT0004149321
<b>Ammontare Totale dell'Emissione, numero totale delle Obbligazioni e valore nominale</b>	L'Ammontare Totale dell'Emissione è pari a Euro 10 milioni per un totale di n. 10.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a € 1.000,00
<b>Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 23 novembre 2006 al 31 gennaio 2007, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente trasmesso alla Consob.
<b>Lotto Minimo</b>	Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1000 Obbligazioni
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, cioè € 1.000,00 cadauna
<b>Data di Godimento</b>	La Data di Godimento del Prestito è il 30 novembre 2006
<b>Data di emissione e di regolamento</b>	La data di emissione e di regolamento del Prestito è il 30 novembre 2006
<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del prestito è il 30 novembre 2011, salvo rimborso anticipato alle seguenti date: 30 novembre 2008, 30 maggio 2009, 30 novembre 2009, 30 maggio 2010, 30 novembre 2010 e 30 maggio 2011
<b>Tasso di Interesse</b>	Il Tasso di Interesse applicato alle Obbligazioni è pari al 3,40% lordo annuo
<b>Valuta di riferimento</b>	La valuta di riferimento è l'Euro
<b>Frequenza del pagamento delle Cedole</b>	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti date: 30 maggio 2007, 30 novembre 2007, 30 maggio 2008, 30 novembre 2008, 30 maggio 2009, 30

novembre 2009, 30 maggio 2010, 30 novembre  
2010, 30 maggio 2011 e 30 novembre 2011

**Eventuali variazioni al regime fiscale**

[solo nel caso in cui si verificano]

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

#### 3.1 Esemplicazioni

Si riporta qui di seguito il rendimento effettivo annuo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale (si considera una aliquota fiscale del 12,50%) di una Obbligazione del Valore Nominale pari a € 1.000,00

Date di pagamento cedole	Tasso Lordo%	Cedola Lorda	Cedola Netta
30/05/07	3.4000%	€ 16.86	€ 14.75
30/11/07	3.4000%	€ 17.14	€ 15.00
30/05/08	3.4000%	€ 16.95	€ 14.83
30/11/08	3.4000%	€ 17.14	€ 15.00
30/05/09	3.4000%	€ 16.86	€ 14.75
30/11/09	3.4000%	€ 17.14	€ 15.00
30/05/10	3.4000%	€ 16.86	€ 14.75
30/11/10	3.4000%	€ 17.14	€ 15.00
30/05/11	3.4000%	€ 16.86	€ 14.75
30/11/11	3.4000%	€ 17.14	€ 15.00
Importo totale cedole €		€ 170.09	€ 148.83
Rendimento effettivo annuo		3.4306% (LORDO)	2.9972% (NETTO)

Si riporta qui di seguito il rendimento effettivo annuo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, al lordo e al netto dell'effetto fiscale (si considera una aliquota fiscale del 12,50%) di una Obbligazione del Valore Nominale pari a € 1000,00 nell'ipotesi dell'esercizio del rimborso anticipato del Prestito trascorsi 24 mesi dalla Data di Godimento.

Date di pagamento cedole	Tasso Lordo%	Cedola Lorda	Cedola Netta
30/05/07	3.4000%	€ 16.86	€ 14.75
30/11/07	3.4000%	€ 17.14	€ 15.00
30/05/08	3.4000%	€ 16.95	€ 14.83
30/11/08	3.4000%	€ 17.14	€ 15.00
Importo totale cedole €		€ 68.09	€ 59.58
Rendimento effettivo annuo		3.4335% (LORDO)	3.0010% (NETTO)

### 3.2 Comparazione con titoli di similare durata

Si riporta qui di seguito una comparazione tra il rendimento effettivo annuo lordo e netto delle Obbligazioni ed un BTP di similare durata.

	<b>BTP</b>	<b>Banca del Piemonte 2006/2011 7<sup>^</sup> Emissione Tasso Fisso Callable - Cedola semestrale</b>
Data di Scadenza	15/09/11	30/11/11
Rendimento effettivo annuo lordo	3.7860%	3.4306%
Rendimento effettivo annuo netto	3.3100%	2.9972%

### 3.3 Simulazione retrospettiva

Si riporta qui di seguito una simulazione retrospettiva.

<b>Date di pagamento cedole</b>	<b>Tasso Lordo%</b>	<b>Cedola Lorda</b>	<b>Cedola Netta</b>
20/01/02	3.4000%	€ 17.14	€ 15.00
20/07/02	3.4000%	€ 16.86	€ 14.75
20/01/03	3.4000%	€ 17.14	€ 15.00
20/07/03	3.4000%	€ 16.86	€ 14.75
20/01/04	3.4000%	€ 17.14	€ 15.00
20/07/04	3.4000%	€ 16.95	€ 14.83
20/01/05	3.4000%	€ 17.14	€ 15.00
20/07/05	3.4000%	€ 16.86	€ 14.75
20/01/06	3.4000%	€ 17.14	€ 15.00
20/07/06	3.4000%	€ 16.86	€ 14.75
<b>Rendimento a scadenza</b>		<b>3.4310% (LORDO)</b>	<b>2.9989% (NETTO)</b>

Si riporta qui di seguito una comparazione tra la simulazione di cui sopra ed un BTP di similare durata.

	<b>BTP</b>	<b>Esempio Obbligazione Banca del Piemonte Emissione 20/07/2001</b>
Data di Scadenza	15/03/06	20/07/06
Rendimento effettivo annuo lordo	4.762%	3.4310%
Rendimento effettivo annuo netto	4.157%	2.9989%

#### 4. AUTORIZZAZIONE RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stato approvato dall'Amministratore Delegato in data 14 novembre 2006 in virtù della delibera del Consiglio di Amministrazione del 25 maggio 2006.

Le obbligazioni sono emesse in conformità delle disposizioni di cui all'art. 129 del Decreto Legislativo n. 385 del 01.09.1993

Luogo e Data: Torino, 17 novembre 2006

Il Legale Rappresentante

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'C' followed by several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Banca del Piemonte SpA con unico socio