

**Foglio Informativo del Prestito Obbligazionario  
BANCA DEL PIEMONTE 2006- 2011 4<sup>a</sup> emissione  
tasso variabile con cap-step up strike – cedola semestrale**

La documentazione informativa relativa al titolo in oggetto è conforme alle Linee Guida in materia di informazioni da fornire al sottoscrittore, oltre che alle norme vigenti in materia.

La Banca Emittente aderisce al Protocollo “PattiChiari - *Obbligazioni* Bancarie Strutturate e Subordinate”.

E' possibile conoscere il significato dei termini tecnico-finanziari, anche consultando la Legenda contenuta nel presente Foglio Informativo. I termini tecnico-finanziari presenti nel Glossario o nella Legenda sono identificati dal carattere *corsivo*.

## **I. INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**

BANCA DEL PIEMONTE

Società per Azioni con unico socio

Sede Legale e Sede Centrale: Via Cernaia, 7 10121 TORINO.

Numero di Iscrizione all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia: 3048.6

Banca aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Capitale Sociale € 25.010.800,00 e Riserve € 62.816.237,00 (quali risultano da ultimo bilancio approvato)

Emissione in conflitto di interessi ai sensi della normativa vigente (T.U.F. e Regolamento di attuazione) in quanto dette *obbligazioni* sono collocate dalla Banca in qualità di ente emittente. La Banca emittente si riserva la facoltà di non emettere il prestito qualora le condizioni di mercato - a Suo insindacabile giudizio - siano tali da pregiudicare il buon esito dell'offerta.

## **II. INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE**

**Denominazione e ammontare nominale massimo dell'emissione, numero delle *obbligazioni*, valore nominale unitario, tagli previsti per la sottoscrizione, regime di gestione accentrata delle *obbligazioni*:**

Il prestito obbligazionario Banca del Piemonte 2006 - 2011 4<sup>a</sup> emissione “tasso variabile con *cap-step up strike* – cedola semestrale” è un *titolo strutturato* emesso per un importo massimo di nominali Euro 20 milioni ed è costituito da massime n° 20.000 *obbligazioni* al portatore del valore nominale di Euro 1.000 cadauna. Alla data d'emissione Banca del Piemonte S.p.A. (“Emittente”) procederà all'accentramento del prestito presso la Monte Titoli S.p.A. in regime di *dematerializzazione* ai sensi del D.Lgs. 24 giugno 1998 n° 43.

**Data di apertura e di chiusura del periodo di collocamento:**

Dall'11 maggio 2006 al 14 luglio 2006, salvo chiusura anticipata senza preavviso.

**Data di Godimento:**

I titoli hanno godimento dal 04 luglio 2006 (“Data di Godimento”).

**Prezzo di Emissione:**

Le *obbligazioni* sono emesse alla pari, cioè al prezzo di Euro 1.000 per ogni *Obbligazione* di nominali Euro 1.000. Il valore della componente obbligazionaria è pari a Euro 1024,18, la componente derivativa è pari a Euro 24,18. Non sono previste commissioni implicite. Nel caso in cui il titolo venga sottoscritto in una data successiva a quella di godimento, al prezzo di sottoscrizione verrà aggiunto il *rateo d'interessi* calcolato per i giorni intercorrenti tra quello successivo il godimento stesso e quello di pagamento.

**Commissioni ed eventuali altri oneri a carico della clientela per la sottoscrizione dei titoli:**

Non vi sono commissioni, spese o altri oneri a carico della clientela per la sottoscrizione dei titoli.

**Durata:**

5 anni, dal 04 luglio 2006 al 04 luglio 2011 (“Data di Scadenza”).

**Prezzo di rimborso e Modalità di rimborso:**

Le *Obbligazioni* saranno rimborsate in un'unica soluzione il 04 luglio 2011 al loro valore nominale, e cioè Euro 1.000 per ogni *Obbligazione* di nominali Euro 1.000, senza alcuna deduzione per spese. In nessun caso le *Obbligazioni* potranno essere rimborsate ad un valore inferiore al loro valore nominale.

La Banca del Piemonte si riserva il diritto di procedere, trascorsi almeno diciotto mesi dalla data di emissione e qualora le condizioni di mercato si siano modificate rispetto al momento dell'emissione, al *rimborso anticipato* delle *obbligazioni* in circolazione, con preavviso di almeno quindici giorni di calendario, alle seguenti date: 04 luglio 2008 – 04 gennaio 2009 – 04 luglio 2009 – 04 gennaio 2010 – 04 luglio 2010 – 04 gennaio 2011. Anche il *rimborso anticipato* avverrà alla pari e senza alcuna deduzione per spese.

### Periodicità di corresponsione e date di pagamento delle cedole interessi:

Con decorrenza dalla data di godimento e fino alla scadenza il titolo frutta interessi corrisposti in rate semestrali posticipate il 04 gennaio e il 04 luglio di ciascun anno a partire dal 04 gennaio 2007 (incluso) e fino al 04 luglio 2011 (incluso) alle seguenti date di pagamento: 04 gennaio 2007, 04 luglio 2007, 04 gennaio 2008, 04 luglio 2008, 04 gennaio 2009, 04 luglio 2009, 04 gennaio 2010, 04 luglio 2010, 04 gennaio 2011, 04 luglio 2011.

### Tasso annuo di interesse nominale e tasso annuo di rendimento effettivo al lordo della ritenuta fiscale:

Le *Obbligazioni* corrispondono cedole con periodicità semestrale. La cedola pagabile il 04 gennaio 2007 è pari all'1,50% lordo, corrispondente al 3,00% nominale annuo lordo ed effettivo 3.02% annuo lordo; quelle pagabili a partire dal 04 luglio 2007 hanno un'indicizzazione pari al tasso Euribor a sei mesi con determinati limiti (*cap*) come indicato nella formula della tabella seguente:

*Composizione della cedola*

Anno	Data di Godimento Cedole	Cedola certa	Cedole eventuali
1° anno	4-lug-06	3,00%	0.000%
	4-gen-07	n.p.	MIN (3,30%; Euribor 6m.)
2° anno	4-lug-07	n.p.	MIN (3,50%; Euribor 6m.)
	4-gen-08	n.p.	MIN (3,50%; Euribor 6m.)
3° anno	4-lug-08	n.p.	MIN (3,80%; Euribor 6m.)
	4-gen-09	n.p.	MIN (3,80%; Euribor 6m.)
4° anno	4-lug-09	n.p.	MIN (4,00%; Euribor 6m.)
	4-gen-10	n.p.	MIN (4,00%; Euribor 6m.)
5° anno	4-lug-10	n.p.	MIN (4,20%; Euribor 6m.)
	4-gen-11	n.p.	MIN (4,20%; Euribor 6m.)

Il calcolo degli interessi sarà effettuato dalla Banca del Piemonte ("l'Agente per il Calcolo") utilizzando la convenzione giorni effettivi / giorni effettivi (ACT/ACT).

Si veda, per ulteriori informazioni, la Sezione III "Informazioni sui rischi dell'operazione".

### Regime fiscale cui sono assoggettati i titoli:

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse che per legge colpiscono le *Obbligazioni* e/o i relativi proventi. Gli interessi, i premi e gli altri frutti delle *Obbligazioni* (ivi compreso lo scarto di emissione) sono soggetti all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12.50%, ove applicabile, ai sensi del decreto legislativo 1° aprile 1996, n. 239 e successive modifiche o integrazioni. Ai redditi diversi, ivi incluse le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso delle *Obbligazioni* o in caso di rimborso delle *Obbligazioni* stesse ad un valore superiore a quello di acquisto, sono applicabili le disposizioni di cui al decreto legislativo 21 novembre 1997, n. 461 e successive modifiche o integrazioni.

### Termine di prescrizione per l'esercizio del diritto di rimborso del capitale e degli interessi:

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui le *Obbligazioni* sono divenute rimborsabili e, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui gli stessi sono divenuti pagabili.

### Clausole di rimborso anticipato:

La Banca del Piemonte si riserva il diritto di procedere, trascorsi almeno diciotto mesi dalla data di emissione e qualora le condizioni di mercato si siano modificate rispetto al momento dell'emissione, al *rimborso anticipato* delle *obbligazioni* in circolazione, con preavviso di almeno quindici giorni di calendario, alle seguenti date: 04 luglio 2008 – 04 gennaio 2009 – 04 luglio 2009 – 04 gennaio 2010 – 04 luglio 2010 – 04 gennaio 2011. La probabilità che la Banca eserciti tale facoltà sarà più elevata nel caso in cui, in presenza di tassi di interesse in aumento/diminuzione, il costo per la Banca – e conseguentemente il rendimento per l'investitore – di un nuovo prestito obbligazionario con durata analoga alla vita residua del presente prestito (al momento dell'estinzione anticipata) risulti inferiore. Inoltre, nel caso di *rimborso anticipato*,

l'investitore si potrebbe trovare a reinvestire i fondi con rendimenti meno favorevoli rispetto a quelli del titolo rimborsato anticipatamente.

**Clausole di subordinazione:**

Non sono previste clausole di subordinazione dei titoli ad altri titoli o passività dell'Emittente.

**Altri oneri, condizioni, gravami di qualsiasi natura che possano incidere sui diritti dei sottoscrittori dei titoli:**

Non sono previsti altri oneri, condizioni, gravami di qualsiasi natura che possano incidere sui diritti dei sottoscrittori dei titoli.

**Garanzie che assistono l'emissione:**

Non sono previste garanzie (reali o personali) a tutela dei sottoscrittori dei titoli.

**Premi di rimborso e/o altri elementi che concorrono alla determinazione del rendimento dei titoli:**

Non sono previsti premi di rimborso o ulteriori elementi che concorrono alla determinazione del rendimento dei titoli.

**Clausola di convertibilità in altri titoli:**

I titoli non possono essere convertiti in altri titoli.

**Ulteriori diritti connessi con i titoli:**

Non esistono ulteriori diritti connessi ai titoli, salvo il diritto alla percezione degli interessi ed al rimborso del capitale.

**Criteri di riparto:**

Non sono previsti criteri di riparto.

**Clausole limitative della trasferibilità e/o della circolazione dei titoli:**

Non esistono clausole limitative della trasferibilità e/o della circolazione dei titoli.

**Mercati presso i quali è prevista la negoziazione dei titoli:**

Non è prevista la quotazione del prestito obbligazionario in un mercato regolamentato.

**Impegno dell'Emittente a fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita dei titoli:**

I prezzi di acquisto e vendita dei titoli saranno forniti su base continuativa sul Sistema di Scambi Organizzati (SSO) della Banca del Piemonte S.p.A. Tali prezzi di acquisto e vendita potranno essere conosciuti facendo riferimento alle regole proprie del SSO in cui sono negoziati.

**Soggetti terzi incaricati ai servizi connessi all'emissione:**

Nessuno.

**III. INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE**

Per una migliore comprensione dei rischi si suggerisce di consultare il Glossario e la Legenda.

**Tipologia di rischio che caratterizza l'investimento nei titoli oggetto dell'emissione:**

L'investimento in titoli del presente prestito obbligazionario è soggetto ai seguenti rischi:

**Rischio emittente:** acquistando il titolo l'investitore diventa finanziatore dell'Emittente; il *rischio emittente* esprime la probabilità che l'Emittente non faccia fronte agli impegni assunti e quindi non paghi le Cedole e/o non rimborsi il capitale a scadenza.

**Rischio tasso:** è il rischio legato alla variazione dei tassi d'interesse: un aumento dei tassi di mercato comporta una riduzione del valore di mercato del titolo e viceversa.

***Rischio di liquidità:***

Tali titoli potrebbero presentare problemi di liquidabilità a prescindere dall'Emittente e dall'ammontare del prestito. L'investitore potrebbe, nel disinvestimento, trovarsi impossibilitato ad avere una controparte acquirente. In ogni caso, la vendita anticipata rispetto alla scadenza potrebbe avvenire a un prezzo inferiore al valore nominale del titolo.

### Esemplificazioni del rendimento dei titoli:

Il rendimento dei titoli è rappresentato dalla corresponsione di 10 Cedole semestrali posticipate. Per il primo semestre la cedola è pari all'1,50% lordo; le successive sono indicizzate al tasso Euribor a sei mesi con determinati limiti tali per cui il tasso nominale annuo lordo non potrà mai essere superiore a quanto segue:

per il 2° semestre al 3,30%, per il secondo anno al 3,50% , per il terzo anno al 3,80%, per il quarto anno al 4,00% e per il quinto anno al 4,20%;

dove:

per Euribor a sei mesi si intende il tasso interbancario offerto per depositi in Euro a sei mesi quale calcolato (in base ad un criterio di calcolo che tenga conto del numero di giorni effettivamente trascorsi e sulla base di un anno di trecentosessantacinque giorni) dalla Federation Bancaire Europeenne (Sponsor) e pubblicato alla pagina 248 del sistema Telematico Telerate, ovvero ad altra pagina che dovesse sostituire quest'ultima;

per Giorno Lavorativo si intende un giorno in cui le istruzioni di pagamento o trasferimento in euro possono essere effettuate per il tramite del sistema di regolamento denominato TARGET (Trans-european Automated Real time Gross settlement Express Transfert).

Nel caso in cui il tasso Euribor a sei mesi non sia pubblicato, l'Agente di Calcolo assumerà quale parametro alternativo ("Parametro Alternativo") la media aritmetica del tasso lettera per depositi interbancari in Euro a sei mesi rilevato in base alle quotazioni fornite da almeno due delle quattro Principali Banche Europee (come di seguito definite) alle ore 11.00 a.m. (ora di Bruxelles) del secondo Giorno Lavorativo antecedente la data di godimento.

Qualora non fosse possibile ottenere la quotazione del tasso lettera per depositi interbancari in Euro dalle Principali Banche Europee, sarà assunto quale Parametro Alternativo la media aritmetica del tasso interbancario a sei mesi per finanziamenti in Euro rilevato in base alle quotazioni fornite da due primarie banche europee scelte a discrezione dell'Agente di Calcolo.

Per "Principali Banche Europee" si intendono le quattro principali banche del mercato interbancario europeo che l'Agente di Calcolo selezionerà, a sua discrezione, qualora il tasso Euribor a sei mesi non fosse pubblicato sulla pagina 248 del sistema telematico Telerate.

Nel caso in cui il tasso Euribor a sei mesi non sia rilevabile, si utilizzerà il Parametro Alternativo per la determinazione del tasso di interesse nominale annuo lordo della relativa cedola.

Il calcolo degli interessi sarà effettuato dalla Banca del Piemonte ("l'Agente per il Calcolo") utilizzando la convenzione giorni effettivi / giorni effettivi (ACT/ACT).

Unicamente a titolo di esempio, si riporta di seguito la Tabella 2 con una esemplificazione delle modalità di determinazione delle cedole semestrali e la Tabella 3 nella quale sono evidenziati alcuni possibili scenari del rendimento effettivo annuo lordo e netto del titolo.

Tab. 2

<i>Esemplificazione della determinazione della Cedola semestrale e del rendimento effettivo annuo lordo / netto del titolo</i>			
Anno	Data di Godimento Cedole	Euribor 6M	Tasso nominale annuo/Cedola
1° anno	4-lug-06	3.000%	3.000%
	4-gen-07	3.610%	3.300%
2° anno	4-lug-07	3.820%	3.500%
	4-gen-08	3.890%	3.500%
3° anno	4-lug-08	3.950%	3.800%
	4-gen-09	4.090%	3.800%
4° anno	4-lug-09	4.110%	4.000%
	4-gen-10	4.180%	4.000%
5° anno	4-lug-10	4.210%	4.200%
	4-gen-11	4.250%	4.200%
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>			<b>3.745%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>			<b>3.277%</b>

Tab. 3

<i>Possibili scenari del rendimento effettivo annuo lordo / netto del titolo</i>				
Anno	Data di Godimento Cedole	Caso 1: cedole semestrali	Caso 2: cedole semestrali	Caso 3: cedole semestrali
1° anno	4-lug-06	1.500%	1.500%	1.500%
	4-gen-07	1.650%	1.650%	1.650%
2° anno	4-lug-07	<b>1.750%</b>	<b>1.750%</b>	<b>1.750%</b>
	4-gen-08	<b>1.700%</b>	<b>1.750%</b>	<b>1.750%</b>
3° anno	4-lug-08	<b>1.620%</b>	<b>1.800%</b>	<b>1.900%</b>
	4-gen-09	<b>1.550%</b>	<b>1.830%</b>	<b>1.900%</b>
4° anno	4-lug-09	<b>1.450%</b>	<b>1.900%</b>	<b>2.000%</b>
	4-gen-10	<b>1.300%</b>	<b>1.950%</b>	<b>2.000%</b>
5° anno	4-lug-10	<b>1.350%</b>	<b>2.050%</b>	<b>2.100%</b>
	4-gen-11	<b>1.500%</b>	<b>2.100%</b>	<b>2.100%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>		<b>3.106%</b>	<b>3.672%</b>	<b>3.745%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>		<b>2.717%</b>	<b>3.213%</b>	<b>3.277%</b>

**Componente derivativa implicita nei titoli:**

Il presente titolo può essere scomposto sotto il profilo finanziario in una componente obbligazionaria ed in una componente opzionale dovuta all'esistenza di un *cap* (contratto in base al quale un debitore a tasso variabile trasferisce ad altri l'onere conseguente ad un eventuale rialzo dei tassi oltre un predetto limite). Il valore della componente opzionale, alla data del 04 maggio 2006 viene valutata 2.418%. Alla stessa data la componente obbligazionaria viene valutata 102,418%.

Il metodo utilizzato per la valutazione della componente opzionale si basa sul *modello di Black*.

**Garanzie:**

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

**ATTESTAZIONE DI AVVENUTA CONSEGNA AL SOTTOSCRITTORE DEL PRESENTE FOGLIO INFORMATIVO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO:****BANCA DEL PIEMONTE 2006-2011 4<sup>^</sup> emissione tasso variabile con cap-step up strike – cedola semestrale**

Io sottoscritto..... , dichiaro/a di aver ricevuto e preso visione del presente Foglio Informativo (composto di 6 pagine) prima della sottoscrizione delle *Obbligazioni*.

In fede,

---

(Il sottoscrittore)

---

(Data)

## **LEGENDA**

**Black (modello di):** è un modello utilizzato per definire il prezzo di prodotti derivati di tasso, basato sull'evoluzione futura della curva dei rendimenti.

**Dematerializzazione:** con riferimento alla circolazione dei titoli, la sostituzione dell'emissione dei supporti cartacei rappresentativi di titoli con semplici scritture contabili.

**Prescrizione (dei diritti):** è una causa di estinzione di un diritto soggettivo qualora il titolare non lo eserciti per il tempo determinato dalla legge. Nel caso di specie, si fa riferimento alla *prescrizione* del diritto a percepire gli interessi e al rimborso del capitale.

**Rateo d'interessi:** nel caso in specie, quota d'interessi maturata dalla data di godimento del titolo alla data di sottoscrizione dello stesso.

**Tasso annuo di rendimento effettivo:** è il rendimento al lordo dell'imposta su base annua dell'operazione. Tiene conto del reinvestimento della cedola e del prezzo di emissione. E' quindi un tasso composto.

**Tasso annuo d'interesse nominale:** è la remunerazione annua che l'emittente di un titolo riconosce all'investitore.

**Cap-step up strike:** contratto in base al quale un debitore a tasso variabile trasferisce ad altri l'onere conseguente ad un eventuale rialzo dei tassi oltre a limiti crescenti predeterminati.