



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

ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO CALLABLE”

Banca del Piemonte SpA Obbligazione a tasso fisso callable 10/02/2009-2013

ISIN IT0004453079

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “Direttiva Prospetto”) ed al Regolamento 2004/809/CE.

Le suddette Condizioni Definitive unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto di Base (il “Prospetto di Base”) relativo al Programma di emissione denominato “BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO CALLABLE” (il “Programma”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “Prestito Obbligazionario” o un “Prestito”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “Obbligazioni” e ciascuna una “Obbligazione”).

L’adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della Consob sull’opportunità dell’investimento 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, alla Nota Informativa e alla relativa Nota di Sintesi, costituenti il Prospetto di Base relativo al Programma di prestiti obbligazionari “BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO CALLABLE”, depositato presso la Consob in data 5 giugno 2008 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 8051034 del 28 maggio 2008 al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 21 gennaio 2009

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede Banca del Piemonte S.p.A., Via Cernaia 7, Torino e la rete di filiali dell’Emittente e sono altresì consultabili sul sito internet della Banca all’indirizzo web www.bancadelpiemonte.it.

1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

L'obbligazione denominata "Banca del Piemonte SpA Obbligazione a tasso fisso callable 10/02/2009-2013" è caratterizzata da una rischiosità tipica di un investimento a tasso fisso. L'investitore, prima di concludere un'operazione avente per oggetto tale obbligazione, dovrebbe comprendere la natura ed il grado di esposizione al rischio che questa comporta.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca devono verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore avendo riguardo alla sua personale esperienza e conoscenza nel campo degli investimenti finanziari e tenuto conto della sua situazione patrimoniale e dei suoi obiettivi di investimento.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

L'obbligazione denominata Banca del Piemonte SpA Obbligazione a tasso fisso callable 10/02/2009-2013 oggetto delle condizioni definitive è un titolo di debito che garantisce il rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale, fatta salva la facoltà da parte dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato, una volta decorsi almeno 24 mesi dalla sua emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole.

L'obbligazione dà, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato secondo un tasso di interesse fisso indicato nel capitolo 2 di cui alle presenti condizioni definitive.

ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

L'obbligazione oggetto delle presenti condizioni definitive si caratterizza per una componente ordinaria e una componente derivativa di tipo callable, che assicura un rendimento effettivo su base annua al lordo dell'effetto fiscale pari a 2,522% e a 2,204% netto. Lo stesso alla data del 15 gennaio 2009, si confronta con un rendimento effettivo su base annua di un titolo free risk con scadenza similare quale il titolo Btp 4,75% 1 febbraio 2013 isin IT0003357982 pari a 3,473% al lordo dell'effetto fiscale e a 2,886% netto.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite in dettaglio nelle presenti condizioni definitive al successivo capitolo 3.

1.1 FATTORI DI RISCHIO

1.1.1 Rischio emittente

E' il rischio rappresentato dall'eventualità che la Banca del Piemonte SpA, quale emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione.

Chi sottoscrive le obbligazioni diviene finanziatore dell'emittente, assumendosi il rischio che questi non sia in grado di adempiere, in caso di impossibilità finanziaria o patrimoniale, ai propri obblighi relativamente al pagamento degli interessi e/o al rimborso del 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.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

1.1.2 Rischio di liquidità

Non è prevista al momento attuale la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato delle obbligazioni “Banca del Piemonte SpA Obbligazione a tasso fisso callable 10/02/2009-2013”.

L’Emittente si riserva in un momento futuro la facoltà di poter richiedere la quotazione dei titoli in mercati regolamentati.

L’Emittente si riserva inoltre la facoltà di richiedere in un momento futuro l’ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione (Multilateral Trading Facility - MTF) EuroTLX; in questo contesto l’Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini.

L’Emittente si impegna a operare, direttamente (come Internalizzatore non Sistemico) o attraverso un soggetto terzo (il quale opererà in qualità di Internalizzatore Sistemico), in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita, nonché assicurare adeguata liquidità ai Titoli.

Pertanto l’Emittente, qualora operi direttamente (come Internalizzatore non Sistemico), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni “Banca del Piemonte SpA Obbligazione a tasso fisso callable 10/02/2009-2013”, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli tendenzialmente al prezzo di emissione. Tale modalità ha come effetto la riduzione della volatilità del prezzo, sterilizzando quindi gli effetti dovuti allo sconto immediato sul mercato secondario delle commissioni implicite di up-front contenute nel prezzo di emissione.

Pur essendo prevista la negoziazione in conto proprio delle Obbligazioni, 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.

Nondimeno, l’investitore, nell’elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l’orizzonte temporale dell’investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all’atto dell’emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

1.1.3 Rischio di mercato

Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari (in particolare la loro crescita) si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle obbligazioni “Banca del Piemonte SpA Obbligazione a tasso fisso callable 10/02/2009-2013”, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua e minore l’ammontare delle cedole pagate. 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 rendimento effettivo dell’investimento potrebbe risultare anche significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell’acquisto ipotizzando di mantenere l’investimento fino alla scadenza.

1.1.4 Rischio correlato all’assenza di Rating

All’Emittente e alle obbligazioni “Banca del Piemonte SpA Obbligazione a tasso fisso callable 10/02/2009-2013” 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.

1.1.5 Rischio di rimborso anticipato

Le obbligazioni "Banca del Piemonte SpA Obbligazione a tasso fisso callable 10/02/2009-2013" possono essere anticipatamente rimborsate dall'Emittente decorsi 24 mesi dalla loro emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole. 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 lo stesso al momento della sottoscrizione, calcolato o ipotizzato sulla base della durata originaria dei titoli obbligazionari, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione.

Inoltre nel caso in cui l'Emittente si avvalga della facoltà di esercitare il rimborso anticipato, nel caso di una discesa dei tassi di mercato l'investitore può vedere disattese le proprie aspettative in termini di prezzo in quanto l'importo rimborsato anticipatamente (pari al 100% del valore nominale), risulta inferiore al valore di mercato del titolo.

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.

1.1.7 Rischio di conflitto di interesse

E' il rischio riconducibile al fatto che la Banca del Piemonte SpA ha un interesse in conflitto nell'operazione in quanto le obbligazioni emesse nell'ambito del programma di emissione sono emesse e collocate dal medesimo soggetto.

Si sottolinea inoltre che l'emittente svolge anche la funzione di negoziatore in conto proprio (come internalizzatore non sistematico), relativamente ai titoli emessi, nell'ambito del mercato secondario.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni

Banca del Piemonte SpA Obbligazione a tasso fisso
callable 10/02/2009-2013

Codice ISIN

IT0004453079

Ammontare Totale dell'Emissione, numero totale delle Obbligazioni e valore nominale

L'Ammontare Totale dell'Emissione è pari a Euro
10.000.000 per un totale di n. 10.000 Obbligazioni,
ciascuna del Valore Nominale pari a € 1.000

Periodo di Offerta

Le Obbligazioni saranno offerte dal 26 gennaio 2009
al 31 marzo 2009, 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.

Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata

L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione

Lotto Minimo

Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere
presentate per quantitativi non inferiori al Lotto
Minimo pari a n. 1 (una) Obbligazione

Importo Massimo Sottoscrivibile

L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere
superiore all'ammontare totale del Prestito

Prezzo di Emissione

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al
100% del Valore Nominale, cioè € 1.000 ciascuna

Data di Godimento

La Data di Godimento del Prestito è il 10 febbraio
2009

Data di Emissione e di Regolamento

La data di Emissione e di Regolamento del Prestito è
il 10 febbraio 2009

Data di Scadenza

La Data di Scadenza del prestito è il 10 febbraio
2013, salvo l'esercizio della clausola di rimborso
anticipato da parte dell'Emittente decorsi 24 mesi
dalla data di emissione, e, successivamente, in
occasione di ogni data di pagamento cedole.

Tasso di Interesse

Il Tasso di Interesse applicato alle Obbligazioni è
pari al 2,50% lordo annuo

Frequenza del pagamento delle Cedole

Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale,
in occasione delle seguenti date: 10 maggio 2009, 10

agosto 2009, 10 novembre 2009, 10 febbraio 2010,
10 maggio 2010, 10 agosto 2010, 10 novembre
2010, 10 febbraio 2011, 10 maggio 2011, 10 agosto
2011, 10 novembre 2011, 10 febbraio 2012, 10
maggio 2012, 10 agosto 2012, 10 novembre 2012 e
10 febbraio 2013

Rendimento Effettivo annuo

2,522% Lordo e 2,204% Netto

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Il titolo è costituito da una componente obbligazionaria e da una componente derivativa di tipo callable. Questa seconda componente consiste nel diritto dell'Emittente a procedere al rimborso anticipato del 100% del valore nominale una volta decorsi 24 mesi dalla data di emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole.¹

Di seguito si rappresenta il metodo di determinazione del valore delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive.

Caratteristiche del titolo	
Valore Nominale	Euro 10.000.000
Data di Godimento	10 febbraio 2009
Data di Scadenza	10 febbraio 2013
Durata	4 anni
Prezzo di Emissione	100%
Frequenza cedola	Trimestrali posticipate con pagamento il 10 maggio, il 10 agosto, il 10 novembre e il 10 febbraio di ogni anno
Cedola: tasso annuo lordo	2,50%
Calendario	Target Following business day
Prezzo di rimborso	100% del Valore Nominale alla scadenza
Base	ACT/ACT ISMA ²

Il presente titolo obbligazionario rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga una cedola annuale pari al 2,50% per gli anni che vanno dal 2009 al 2013.

3.1 Scomposizione e valutazione dello strumento finanziario

La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del 16 gennaio 2009 scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse free risk per scadenza di tipo zero coupon.

Il valore della componente callable è ottenuto valutando la bermuda swap option (facoltà di entrare in un interest rate swap) attraverso l'applicazione di una simulazione Monte Carlo effettuata sui tassi d'interesse forward secondo un modello di evoluzione stocastica denominato B.G.M. (Brace-Gatarek-Musiela). Il livello del tasso risk free a tre mesi di partenza (16 gennaio 2009) è pari al 2,453% con una volatilità annua pari al 10,27%.

La tabella seguente riporta i valori ottenuti dal procedimento di valutazione descritto sopra.

¹ Secondo quanto previsto dalle disposizioni contenute nelle Istruzioni di Vigilanza di Banca d'Italia, il rimborso anticipato delle obbligazioni su iniziativa della Banca non potrà avvenire prima che siano trascorsi 18 mesi dalla data di chiusura del periodo di offerta dell'ultima tranche ovvero del collocamento.

² Questo metodo di calcolo delle cedole e dei ratei di interesse è quello che si applica, a partire dall'inizio del 1999, alle nuove emissioni nei mercati obbligazionari Euro. E' lo stesso metodo di calcolo utilizzato dai titoli di Stato italiani (CCT e BTP). Per il calcolo dell'importo cedolare prevede la divisione del tasso nominale annuo per il numero di volte in cui le cedole sono pagate nell'anno (frequenza); il rateo viene determinato utilizzando i giorni effettivi (di calendario) del periodo della cedola ed i giorni trascorsi (di calendario) dalla data di decorrenza alla data valuta di regolamento.

Valorizzazione del titolo	
Valore** della componente obbligazionaria pura	101,318
Valore** della componente derivativa-Opzione Call a favore dell'Emittente	- 0,302
Netto ricavo per l'emittente	101,016
Commissioni** di collocamento	
Implicite	- 1,016
Esplicite	0
Prezzo di emissione	100

** La valorizzazione è riferita alla data del 16 gennaio 2009.

In particolare, si evidenzia che nel computo del valore teorico dello strumento alla data del 16 gennaio 2009 si evincono commissioni di collocamento/strutturazione implicite pari al -1,016 del prezzo di emissione.

3.2 Esempificazione del rendimento a scadenza

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo percepito dal sottoscrittore del Prestito Obbligazionario, calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, è:

Data pagamento	Tasso lordo annuo	Tasso lordo trimestrale	Tasso netto trimestrale
10/05/2009	2,500%	0,625%	0,547%
10/08/2009	2,500%	0,625%	0,547%
10/11/2009	2,500%	0,625%	0,547%
10/02/2010	2,500%	0,625%	0,547%
10/05/2010	2,500%	0,625%	0,547%
10/08/2010	2,500%	0,625%	0,547%
10/11/2010	2,500%	0,625%	0,547%
10/02/2011	2,500%	0,625%	0,547%
10/05/2011	2,500%	0,625%	0,547%
10/08/2011	2,500%	0,625%	0,547%
10/11/2011	2,500%	0,625%	0,547%
10/02/2012	2,500%	0,625%	0,547%
10/05/2012	2,500%	0,625%	0,547%
10/08/2012	2,500%	0,625%	0,547%
10/11/2012	2,500%	0,625%	0,547%
10/02/2013	2,500%	0,625%	0,547%
Rendimento effettivo annuo		2,522% (lordo)	2,204% (netto)

3.3 Esempificazione del rendimento con rimborso anticipato

Si riportano qui di seguito i rendimenti lordi e netti nell'ipotesi precedentemente formulata dell'esercizio del rimborso anticipato del Prestito trascorsi 24 mesi dalla Data di Godimento.

Data pagamento	Tasso lordo annuo	Tasso lordo trimestrale	Tasso netto trimestrale
10/05/2009	2,500%	0,625%	0,547%
10/08/2009	2,500%	0,625%	0,547%
10/11/2009	2,500%	0,625%	0,547%
10/02/2010	2,500%	0,625%	0,547%
10/05/2010	2,500%	0,625%	0,547%
10/08/2010	2,500%	0,625%	0,547%
10/11/2010	2,500%	0,625%	0,547%
10/02/2011	2,500%	0,625%	0,547%
Rendimento a scadenza		2,524% (lordo)	2,206% (netto)

4. CONFRONTO TRA IL PRESENTE TITOLO E UN BTP DI SIMILARE DURATA

Si riporta di seguito un confronto tra il rendimento effettivo annuo lordo e netto del prestito obbligazionario (nelle due ipotesi di scadenza naturale del titolo al 4[^] anno e di rimborso anticipato trascorsi 24 mesi dalla data di godimento) con un Buono Pluriennale del Tesoro Italiano con scadenza simile.

Titoli simili:

BTP 4,75% 1 febbraio 2013 Cod. Isin IT0003357982

Data valutazione: 15 gennaio 2009

Prezzo di mercato: 104,88

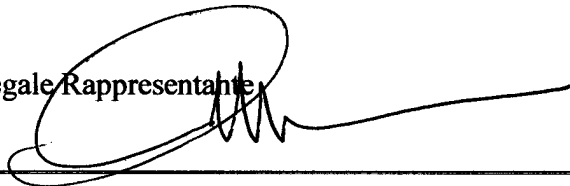
Titolo	Rendimento effettivo annuo	Rendimento effettivo annuo
	Lordo	Netto
1 [^] Ipotesi: rendimento a scadenza	2,522%	2,204%
2 [^] Ipotesi: rendimento con rimborso anticipato dopo 24 mesi	2,524%	2,206%
BTP 4,75% 01/02/2013	3,473%	2,886%

5. AUTORIZZAZIONE RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale in data 14 gennaio 2009.

Luogo e Data: Torino, 20 gennaio 2009

Il Legale Rappresentante

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'M' followed by several vertical strokes and a long horizontal line extending to the right.

Banca del Piemonte SpA con unico socio