



**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**

## **PROSPETTO DI BASE**

Relativo al programma di offerta dei prestiti obbligazionari denominati:

**“Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso Callable”**

**“Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile”**

**“Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni Step Up – Step Down Callable”**

Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 08 luglio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9059270 del 25 giugno 2009.

**L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità degli investimenti che verranno proposti e sul merito dei dati e delle notizie agli stessi relativi.**

Il presente documento costituisce un Prospetto di Base ai fini della Direttiva 2003/71/CE (La Direttiva Prospetto), del Regolamento emittenti 2004/809/CE e del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modificazioni.

Il presente Prospetto di Base è composto dalla Nota di Sintesi, dal Documento di Registrazione e dalla Nota Informativa.

Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente in formato cartaceo presso la Sede Legale e presso le filiali della Banca del Piemonte S.p.A., nonché consultabile in formato elettronico sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it).

# INDICE

<b>SEZIONE I</b>	<b>8</b>
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	8
<b>SEZIONE II</b>	<b>9</b>
NOTA DI SINTESI	9
1 DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVI FATTORI DI RISCHIO	9
2 IDENTITA' DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE, DI VIGILANZA E DEI REVISORI CONTABILI	11
2.1 Consiglio di Amministrazione e Organo di Direzione	12
2.2 Collegio Sindacale	12
2.3 Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza	12
3 SOCIETA' DI REVISIONE	13
4 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	13
4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente	13
4.2 Rating	13
4.3 Panoramica delle attività aziendali	13
4.4 Struttura organizzativa	13
5 PRINCIPALI AZIONISTI	14
5.1 Assetto di controllo dell'emittente	14
5.2 Variazioni dell'assetto di controllo dell'emittente	14
6 INFORMAZIONI FINANZIARIE	14
6.1 Dati finanziari selezionati	14
6.2 Eventi recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	15
6.3 Informazioni sulle tendenze previste	15
6.4 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale	15
7 INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI	15
7.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta	15
7.2 Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi	15
7.3 Dettagli dell'offerta	16
7.4 Data di godimento	16
7.5 Prezzo di emissione e di rimborso	16
7.6 Commissioni ed eventuali oneri a carico della clientela per la sottoscrizione dei titoli	16
7.7 Durata	16
7.8 Modalità di rimborso	16
7.9 Periodicità delle cedole	16
7.10 Tasso annuo di rendimento effettivo	16
7.11 Regime fiscale	16
7.12 Clausole limitative della trasferibilità e/o della circolazione dei titoli	16
7.13 Ammissione alla negoziazione	16
7.14 Rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari	17
7.15 Mercati di Offerta	17
7.16 Ammontare totale dell'offerta	17
7.17 Periodo di collocamento e modifiche dell'Offerta	17
7.18 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	17
7.19 Criteri di riparto	17
8 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	17
<b>SEZIONE III</b>	<b>19</b>
FATTORI DI RISCHIO	19
<b>SEZIONE IV</b>	<b>20</b>
DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	20
1 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	21
2 REVISORI LEGALI DEI CONTI	21
3 FATTORI DI RISCHIO	22
3.1 Rischio emittente	22
3.2 Rischi connessi all'attività bancaria	22
3.3 Rischio correlato all'assenza di rating	23

3.4	Procedimenti giudiziari e arbitrari che possono avere un effetto significativo sull'andamento dell'emittente.....	23
4	<b>INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE</b> .....	25
4.1	Storia ed evoluzione dell'emittente .....	25
4.1.1	Denominazione legale .....	25
4.1.2	Luogo di registrazione dell'emittente e suo numero di registrazione .....	25
4.1.3	Data di costituzione e durata dell'emittente.....	25
4.1.4	Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale .....	25
4.1.5	Qualsiasi evento recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità .....	25
5	<b>PANORAMICA DELLE ATTIVITA'</b> .....	25
5.1	Principali attività.....	25
5.1.1	Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati .....	25
5.1.2	Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significativi.....	26
5.1.3	Principali mercati.....	26
5.1.4	Indicazione della base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale.....	26
6	<b>STRUTTURA ORGANIZZATIVA</b> .....	26
7	<b>INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE</b> .....	26
7.1	Cambiamenti negativi.....	26
7.2	Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti .....	26
8	<b>PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI</b> .....	26
9	<b>ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA</b> .....	26
9.1	Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale, Direttore Generale .....	26
9.2	Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza .....	29
10	<b>PRINCIPALI AZIONISTI</b> .....	30
10.1	Soggetti in possesso di partecipazioni di controllo nell'Emittente .....	30
10.2	Accordi che possano determinare una variazione nell'assetto di controllo dell'Emittente.....	30
11	<b>INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITA' E LE PASSIVITA', LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E PERDITE DELL'EMITTENTE</b> .....	30
11.1	Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati .....	30
11.2	Bilanci .....	30
11.3	Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati .....	31
11.3.1	Assoggettamento a revisione dei bilanci.....	31
11.3.2	Altre informazioni soggette a revisione .....	31
11.3.3	Informazioni diverse.....	31
11.4	Data delle ultime informazioni finanziarie.....	31
11.5	Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie .....	31
11.6	Procedimenti giudiziari e arbitrari .....	31
11.7	Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente.....	31
12	<b>CONTRATTI IMPORTANTI</b> .....	31
13	<b>INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI</b> .....	31
14	<b>DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO</b> .....	31

**SEZIONE V.....33**

**NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA "BANCA DEL PIEMONTE S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO CALLABLE" .....**

1	<b>FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b> .....	34
1.1	<b>FATTORI DI RISCHIO</b> .....	34
1.1.1	Rischio emittente .....	34
1.1.2	Rischio di tasso di mercato .....	34
1.1.3	Rischio di rimborso anticipato.....	35
1.1.4	Deprezzamento dei titoli connesso alle commissioni implicite di up-front.....	35
1.1.5	Rischio di liquidità .....	35
1.1.6	Rischio di conflitto di interesse .....	35
1.1.7	Rischio correlato all'assenza di Rating .....	35
1.1.8	Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente .....	36
1.1.9	Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento.....	36
1.1.10	Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente (free risk).....	36
1.1.11	Rischio legato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta.....	36

1.1.12	Rischio connesso alla variazione del regime fiscale .....	36
1.2	ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO .....	37
2	<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b> .....	39
2.1	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta .....	39
2.2	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi .....	39
3	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE</b> .....	39
3.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari .....	39
3.2	Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati .....	40
3.3	Forma degli strumenti finanziari .....	40
3.4	Valuta di emissione degli strumenti finanziari .....	40
3.5	Ranking degli strumenti finanziari .....	40
3.6	Diritti connessi agli strumenti finanziari .....	40
3.7	Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare .....	40
3.7.1	Data di godimento e di scadenza degli interessi .....	40
3.7.2	Termine di prescrizione degli interessi e del capitale .....	40
3.7.3	Determinazione degli interessi .....	40
3.8	Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito .....	40
3.9	Rendimento effettivo .....	41
3.10	Rappresentanza degli obbligazionisti .....	41
3.11	Delibere, autorizzazioni e approvazioni .....	41
3.12	Data di emissione degli strumenti finanziari .....	41
3.13	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari .....	41
3.14	Regime fiscale .....	41
4	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b> .....	41
4.1	Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta .....	42
4.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata .....	42
4.1.2	Ammontare totale dell'offerta .....	42
4.1.3	Periodo di validità dell'offerta .....	42
4.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni .....	42
4.1.5	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile .....	42
4.1.6	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari .....	42
4.1.7	Diffusione dei risultati dell'offerta .....	42
4.1.8	Eventuali diritti di prelazione .....	42
4.2	Piano di ripartizione e di assegnazione .....	42
4.2.1	Destinatari dell'offerta .....	43
4.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione .....	43
4.3	Fissazione del prezzo .....	43
4.3.1	Prezzo di offerta .....	43
4.4	Collocamento e sottoscrizione .....	43
4.4.1	Soggetti incaricati del collocamento .....	43
4.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario .....	43
5	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE</b> .....	43
5.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari .....	43
5.2	Quotazione su altri mercati regolamentati .....	43
5.3	Soggetti che hanno assunto impegni sul mercato secondario .....	43
6	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b> .....	44
6.1	Consulenti legati all'emissione .....	44
6.2	Altre informazioni contenute nella Nota Informativa .....	44
6.3	Pareri o relazioni di esperti .....	44
6.4	Informazioni provenienti da terzi .....	44
6.5	Rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari .....	44
6.6	Condizioni Definitive .....	44
7	<b>REGOLAMENTO DEI TITOLI EMESSI NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO CALLABLE"</b> .....	45
8	<b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE</b> .....	47

**SEZIONE VI.....56**

**NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA "BANCA DEL PIEMONTE S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE".....56**

1	<b>FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b> .....	57
1.1	<b>FATTORI DI RISCHIO</b> .....	57

1.1.1	Rischio emittente .....	57
1.1.2	Rischio di tasso di mercato .....	57
1.1.3	Deprezzamento dei titoli connesso alle commissioni implicite di up-front.....	58
1.1.4	Rischio di spread negativo .....	58
1.1.5	Rischio di liquidità .....	58
1.1.6	Rischio di conflitto d'interesse .....	58
1.1.7	Rischio correlato all'assenza di Rating .....	58
1.1.8	Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente .....	58
1.1.9	Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento.....	59
1.1.10	Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente (free risk).....	59
1.1.11	Rischio legato all'andamento negativo del sottostante .....	59
1.1.12	Rischio di disallineamento tra il parametro di indicizzazione e la periodicità delle cedole .....	59
1.1.13	Rischio di eventi di turbativa .....	59
1.1.14	Rischio relativo all'assenza di informazione .....	59
1.1.15	Rischio legato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta .....	59
1.1.16	Rischio connesso alla variazione del regime fiscale .....	60
1.2	ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO .....	61
2	<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b> .....	64
2.1	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta .....	64
2.2	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi .....	64
3	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE</b> .....	64
3.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari.....	64
3.2	Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati .....	65
3.3	Forma degli strumenti finanziari .....	65
3.4	Valuta di emissione degli strumenti finanziari .....	65
3.5	Ranking degli strumenti finanziari .....	65
3.6	Diritti connessi agli strumenti finanziari.....	65
3.7	Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare .....	65
3.7.1	Tasso di interesse.....	65
3.7.2	Calcolo degli interessi .....	65
3.7.3	Parametri di Indicizzazione.....	66
3.7.4	Eventi di Turbativa .....	66
3.7.5	Data di godimento e di scadenza degli interessi.....	66
3.7.6	Termine di prescrizione degli interessi e del capitale .....	66
3.7.7	Agente per il calcolo.....	67
3.8	Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito.....	67
3.9	Rendimento effettivo.....	67
3.10	Rappresentanza degli obbligazionisti .....	67
3.11	Delibere, autorizzazioni e approvazioni .....	67
3.12	Data di emissione degli strumenti finanziari .....	67
3.13	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.....	67
3.14	Regime fiscale .....	67
4	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b> .....	68
4.1	Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta .....	68
4.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata .....	68
4.1.2	Ammontare totale dell'offerta .....	68
4.1.3	Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione .....	68
4.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni .....	68
4.1.5	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile .....	68
4.1.6	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.....	68
4.1.7	Diffusione dei risultati dell'offerta.....	69
4.1.8	Eventuali diritti di prelazione .....	69
4.2	Piano di ripartizione e di assegnazione .....	69
4.2.1	Destinatari dell'offerta .....	69
4.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione .....	69
4.3	Fissazione del prezzo.....	69
4.3.1	Prezzo di offerta.....	69
4.4	Collocamento e sottoscrizione .....	69
4.4.1	Soggetti incaricati del collocamento .....	69
4.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario .....	69
5	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE</b> .....	69

5.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari.....	69
5.2	Quotazione su altri mercati regolamentati .....	69
5.3	Soggetti che hanno assunto impegni sul mercato secondario .....	70
<b>6</b>	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....</b>	<b>70</b>
6.1	Consulenti legati all'emissione .....	70
6.2	Altre informazioni contenute nella Nota Informativa .....	70
6.3	Pareri o relazioni di esperti .....	70
6.4	Informazioni provenienti da terzi .....	70
6.5	Rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari .....	70
6.6	Condizioni Definitive .....	70
<b>7</b>	<b>REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATO “ BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE” .....</b>	<b>71</b>
<b>8</b>	<b>MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE .....</b>	<b>74</b>
	<b>SEZIONE VII .....</b>	<b>83</b>
	<b>NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA “BANCA DEL PIEMONTE S.P.A. OBBLIGAZIONI STEP UP – STEP DOWN CALLABLE” .....</b>	<b>83</b>
<b>1</b>	<b>FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI .....</b>	<b>84</b>
1.1	FATTORI DI RISCHIO.....	84
1.1.1	Rischio emittente .....	84
1.1.2	Rischio di tasso di mercato .....	84
1.1.3	Rischio di rimborso anticipato.....	85
1.1.4	Deprezzamento dei titoli connesso alle commissioni implicite di up-front.....	85
1.1.5	Rischio di liquidità .....	85
1.1.6	Rischio di conflitto di interesse .....	85
1.1.7	Rischio correlato all'assenza di Rating .....	86
1.1.8	Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente .....	86
1.1.9	Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento.....	86
1.1.10	Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente (free risk).....	86
1.1.11	Rischio legato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta .....	86
1.1.12	Rischio connesso alla variazione del regime fiscale .....	86
1.2	ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO .....	87
<b>2</b>	<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI .....</b>	<b>91</b>
2.1	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta .....	91
2.2	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi .....	91
<b>3</b>	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE .....</b>	<b>91</b>
3.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari.....	91
3.2	Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati .....	92
3.3	Forma degli strumenti finanziari .....	92
3.4	Valuta di emissione degli strumenti finanziari .....	92
3.5	Ranking degli strumenti finanziari .....	92
3.6	Diritti connessi agli strumenti finanziari.....	92
3.7	Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare .....	92
3.7.1	Data di godimento e di scadenza degli interessi.....	92
3.7.2	Termine di prescrizione degli interessi e del capitale .....	92
3.7.3	Determinazione degli interessi.....	92
3.8	Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito.....	93
3.9	Rendimento effettivo .....	93
3.10	Rappresentanza degli obbligazionisti .....	93
3.11	Delibere, autorizzazioni e approvazioni .....	93
3.12	Data di emissione degli strumenti finanziari .....	93
3.13	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.....	93
3.14	Regime fiscale .....	93
<b>4</b>	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA .....</b>	<b>94</b>
4.1	Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta .....	94
4.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata .....	94
4.1.2	Ammontare totale dell'offerta .....	94
4.1.3	Periodo di validità dell'offerta.....	94
4.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni .....	94
4.1.5	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile .....	94
4.1.6	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.....	94

4.1.7	Diffusione dei risultati dell'offerta.....	94
4.1.8	Eventuali diritti di prelazione .....	95
4.2	Piano di ripartizione e di assegnazione .....	95
4.2.1	Destinatari dell'offerta .....	95
4.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione.....	95
4.3	Fissazione del prezzo.....	95
4.3.1	Prezzo di offerta.....	95
4.4	Collocamento e sottoscrizione .....	95
4.4.1	Soggetti incaricati del collocamento .....	95
4.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario .....	95
5	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b> .....	95
5.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari.....	95
5.2	Quotazione su altri mercati regolamentati .....	95
5.3	Soggetti che hanno assunto impegni sul mercato secondario .....	95
6	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b> .....	96
6.1	Consulenti legati all'emissione.....	96
6.2	Altre informazioni contenute nella Nota Informativa .....	96
6.3	Pareri o relazioni di esperti .....	96
6.4	Informazioni provenienti da terzi .....	96
6.5	Rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari .....	96
6.6	Condizioni Definitive .....	96
7	<b>REGOLAMENTO DEI TITOLI EMESSI NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI STEP UP – STEP DOWN CALLABLE"</b> .....	97
8	<b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE</b> .....	99

## SEZIONE I

---

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

#### PERSONE RESPONSABILI

##### Persone responsabili del Prospetto di Base

Banca del Piemonte SpA con unico socio (di seguito anche indicata come "**Emittente**") con sede in Torino, Via Cernaia, 7 legalmente rappresentata ai sensi dell'art. 23 dello Statuto Sociale dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale Dott. Camillo Venesio munito dei necessari poteri, congiuntamente all'organo di controllo della Banca, rappresentato dal Presidente del Collegio Sindacale Dott. Giuseppe Ravotto, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

##### Dichiarazione di responsabilità

Banca del Piemonte SpA, come sopra rappresentata, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, dichiara che le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, composto dalla Nota di Sintesi, dal Documento di Registrazione e dalla Nota Informativa, sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Banca del Piemonte SpA con unico socio  
Il Legale Rappresentante

*Dott. Camillo Venesio*



Il Presidente del Collegio Sindacale  
*Dott. Giuseppe Ravotto*



Luogo e Data: Torino, 07 luglio 2009

## SEZIONE II

---

### NOTA DI SINTESI

Banca del Piemonte S.p.A. in qualità di emittente e offerente del programma di prestiti obbligazionari denominati:

**“BANCA DEL PIEMONTE SpA OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO CALLABLE”**

**“BANCA DEL PIEMONTE SpA OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE”**

**“BANCA DEL PIEMONTE SpA OBBLIGAZIONI STEP UP – STEP DOWN CALLABLE”**

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investimento nelle Obbligazioni dovrebbe prendere in considerazione il Prospetto di Base nella sua interezza, compresi i documenti ivi incorporati mediante riferimento. In seguito all'attuazione delle disposizioni rilevanti della Direttiva sul Prospetto Informativo in ciascuno Stato Membro dell'Area Economica Europea, i soggetti responsabili in ciascuno di tali Stati Membri non avranno alcuna responsabilità civile in relazione alla presente Nota di Sintesi, ivi inclusa qualsiasi traduzione della stessa, salvo qualora essa sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base. Qualora un ricorso relativo alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base fosse presentato dinanzi a un tribunale in uno Stato Membro dell'Area Economica Europea, al ricorrente potrebbe essere richiesto, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, di sostenere i costi della traduzione del Prospetto di Base prima di adire le vie legali.

#### **1 DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVI FATTORI DI RISCHIO**

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

##### **Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari**

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al 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 loro emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole<sup>1</sup>.

Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato secondo un tasso di interesse fisso costante per tutta la durata del titolo e indicato di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive.

##### **Esemplificazioni e scomposizione degli strumenti finanziari**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verranno forniti, fra l'altro: una esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni; un confronto di tali rendimenti ipotetici con quelli di un Titolo di Stato di simile scadenza; la scomposizione del prezzo di emissione delle obbligazioni ed una esemplificazione dei rendimenti delle obbligazioni a diverse date di rimborso anticipato.

Inoltre il paragrafo 1.2 della Nota Informativa riporta, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, alcune esemplificazioni dei rendimenti redatte sulla base dello schema di cui al modello di Condizioni Definitive. Tali informazioni hanno finalità meramente esemplificativa e non esauriscono il novero delle possibili caratteristiche delle Obbligazioni di volta in volta emesse. Si fa pertanto rinvio alle specifiche caratteristiche delle Obbligazioni oggetto del singolo Prestito Obbligazionario nonché alla relativa sezione di esemplificazioni.

**“BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE”**

##### **Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari**

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui

---

<sup>1</sup> 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.

ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (Euribor a tre, sei o dodici mesi, Tasso di Rifinanziamento principale B.C.E.) eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread, espresso in punti percentuali ovvero in punti base, il tutto specificato per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive. Il tasso di interesse lordo per la determinazione della prima cedola è prefissato dall'Emittente.

### **Esemplificazioni e scomposizione degli strumenti finanziari**

Nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, ai fini di una migliore comprensione dello strumento, saranno forniti, tra l'altro:

1. il metodo di determinazione del valore di un'Obbligazione e la scomposizione del prezzo di emissione
2. uno scenario ipotetico di rendimento cd "intermedio", cioè nell'ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione prescelto
3. una simulazione retrospettiva, che mostra i rendimenti che le Obbligazioni avrebbero generato qualora fossero state emesse e fossero già scadute prima della data di redazione delle relative Condizioni Definitive
4. un confronto di tali rendimenti ipotetici con quelli di un Titolo di Stato di similare durata

Inoltre, il paragrafo 1.2 della Nota Informativa riporta, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, alcune esemplificazioni dei rendimenti di Obbligazioni a Tasso Variabile ipotetiche, redatte sulla base dello schema di cui al modello di Condizioni Definitive. Tali informazioni hanno finalità meramente esemplificativa e non esauriscono il novero delle possibili caratteristiche delle Obbligazioni di volta in volta emesse. Si fa pertanto rinvio alle specifiche caratteristiche delle Obbligazioni oggetto del singolo Prestito Obbligazionario nonché alla relativa sezione di esemplificazioni.

### **“BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI STEP UP – STEP DOWN CALLABLE”**

#### **Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari**

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al 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 loro emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole<sup>2</sup>.

Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato secondo un tasso di interesse crescente (nel caso siano denominate step up) o decrescente (nel caso siano denominate step down) indicato di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive.

#### **Esemplificazioni e scomposizione degli strumenti finanziari**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verranno forniti, fra l'altro:

- una esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni;
- un confronto di tali rendimenti ipotetici con quelli di un Titolo di Stato di similare scadenza;
- la scomposizione del prezzo di emissione delle obbligazioni ed una esemplificazione dei rendimenti delle obbligazioni a diverse date di rimborso anticipato.

Inoltre il paragrafo 1.2 della Nota Informativa riporta, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, alcune esemplificazioni dei rendimenti redatte sulla base dello schema di cui al modello di Condizioni Definitive. Tali informazioni hanno finalità meramente esemplificativa e non esauriscono il novero delle possibili caratteristiche delle Obbligazioni di volta in volta emesse. Si fa pertanto rinvio alle specifiche caratteristiche delle Obbligazioni oggetto del singolo Prestito Obbligazionario nonché alla relativa sezione di esemplificazioni.

\*\*\*

La Banca del Piemonte SpA, in qualità di emittente invita inoltre gli investitori a prendere attenta visione dell'intero prospetto, al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente ed alle obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del programma di emissione.

#### **FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE**

Di seguito sono elencati i fattori di rischio relativi all'Emittente, descritti in dettaglio nel capitolo 3 del Documento di Registrazione:

---

<sup>2</sup> 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.

*Rischio emittente*  
*Rischio di credito*  
*Rischio di mercato*  
*Rischio di liquidità*  
*Rischio operativo*  
*Rischio di assenza di rating*  
*Rischio Legale*

## **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Di seguito sono elencati i fattori di rischio relativi alle obbligazioni, descritti in dettaglio nel capitolo 1 della Nota Informativa relativa alle obbligazioni:

(per le obbligazioni a tasso fisso)

*Rischio emittente*  
*Rischio di tasso di mercato*  
*Rischio di rimborso anticipato*  
*Deprezzamento dei titoli connesso alle commissioni implicite di up-front*  
*Rischio di liquidità*  
*Rischio di conflitto di interesse*  
*Rischio di assenza di rating*  
*Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente*  
*Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento*  
*Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente (free risk)*  
*Rischio legato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta*  
*Rischio connesso alla variazione del regime fiscale*

(per le obbligazioni a tasso variabile)

*Rischio emittente*  
*Rischio di tasso di mercato*  
*Deprezzamento dei titoli connesso alle commissioni implicite di up-front*  
*Rischio di spread negativo*  
*Rischio di liquidità*  
*Rischio di conflitto di interessi*  
*Rischio di assenza di rating*  
*Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente*  
*Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento*  
*Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente (free risk)*  
*Rischio legato all'andamento negativo del sottostante*  
*Rischio di disallineamento tra il parametro di indicizzazione e la periodicità delle cedole*  
*Rischio di eventi di turbativa*  
*Rischio relativo all'assenza di informazione*  
*Rischio legato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta*  
*Rischio connesso alla variazione del regime fiscale*

(per le obbligazioni step up – step down)

*Rischio emittente*  
*Rischio di tasso di mercato*  
*Rischio di rimborso anticipato*  
*Deprezzamento dei titoli connesso alle commissioni implicite di up-front*  
*Rischio di liquidità*  
*Rischio di conflitto di interesse*  
*Rischio di assenza di rating*  
*Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente*  
*Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento*  
*Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente (free risk)*  
*Rischio legato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta*  
*Rischio connesso alla variazione del regime fiscale*

## **2 IDENTITA' DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE, DI VIGILANZA E DEI**

## REVISORI CONTABILI

### 2.1 Consiglio di Amministrazione e Organo di Direzione

#### **Composizione del Consiglio di Amministrazione**

L'assemblea del 26 aprile 2007 ha eletto per il triennio 2007/2009 e quindi sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2009 i seguenti componenti del Consiglio di Amministrazione:

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BANCA DEL PIEMONTE
Prof. Lionello Jona Celesia (*)	Presidente
Prof. Flavio Dezzani (*)	Vice Presidente
Dott. Camillo Venesio (*)	Amministratore Delegato
Dott. Giorgio Baralis	Consigliere
Ing. Alessandro Barberis	Consigliere
Dott. Franco Buzzi	Consigliere
Dott. Gianluca Ferrero (*)	Consigliere
Dott. Giuseppe Ferrero	Consigliere
Dott. Giorgio Ferrino (*)	Consigliere
Dott. Gianluigi Gabetti	Consigliere
Dott. Luigi Gazzera	Consigliere
Rag. Domenico Ramondetti	Consigliere

(\*) Componenti il Comitato Esecutivo.

Tutti i nominativi sopra elencati sono domiciliati per la carica presso la sede sociale di Banca del Piemonte in Torino, via Cernaia, 7

#### **Composizione dell'Organo di Direzione**

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BANCA DEL PIEMONTE
Dott. Camillo Venesio	Direttore Generale

### 2.2 Collegio Sindacale

#### **Composizione dell'Organo di Controllo**

L'assemblea del 26 aprile 2007 ha eletto per il triennio 2007/2009 e quindi sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2009 i seguenti componenti del Collegio Sindacale:

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BANCA DEL PIEMONTE
Dott. Giuseppe Ravotto	Presidente
Dott. Mauro Bunino	Sindaco effettivo
Dott. Giuseppe Tarditi	Sindaco effettivo
Dott. Paolo Claretta Assandri	Sindaco supplente
Dott. Paolo Piccatti	Sindaco supplente

Tutti i nominativi sopra elencati sono domiciliati per la carica presso la sede sociale di Banca del Piemonte in Torino, via Cernaia, 7.

### 2.3 Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

Alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono analoghe cariche in altre società, compresa la controllante, e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse.

I conflitti di interesse, effettivi o potenziali, generati da obbligazioni degli esponenti della Banca vengono gestiti dalla stessa nel pieno rispetto dell'art. 2391 c.c. e dell'art. 136 del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385 (Testo Unico Bancario) e delle connesse istruzioni della Banca d'Italia.

Al 31 dicembre 2008 i crediti erogati e le garanzie prestate a favore degli Amministratori della Banca erano pari a 13.939.000 euro (8.206.000 euro al 31 dicembre 2007), mentre i crediti erogati a favore dei Sindaci ammontavano a 118.000 euro (58.000 euro al 31 dicembre 2007). Al 31 dicembre 2008, così come al 31 dicembre 2007, non erano presenti garanzie prestate a favore dei Sindaci.

Si rinvia al documento del bilancio di esercizio, segnatamente alla "PARTE H – Operazioni con parti correlate", paragrafo 2 "Informazioni sulle transazioni con parti correlate" per ulteriori dettagli ed informazioni.

### **3 SOCIETA' DI REVISIONE**

L'Emittente in data 26.04.2007 ha conferito a KPMG SpA, con sede legale in Via Vittor Pisani 25, Milano, l'incarico di revisione contabile del bilancio per gli esercizi 2007, 2008 e 2009.

La società di revisione ha revisionato senza rilievi il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2008. La relazione della società di revisione è inclusa nel relativo bilancio messo a disposizione del pubblico, come indicato nel successivo capitolo 8 "Documenti accessibili al pubblico", cui si rinvia.

### **4 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

#### **4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente**

La denominazione legale dell'Emittente è Banca del Piemonte SpA con unico socio, società per azioni costituita in Italia nel 1912 e operante in base al diritto italiano. Ai sensi dell'art. 4 dello Statuto, la sua durata è fino al 31 dicembre 2050.

L'Emittente è iscritto al Registro delle Imprese di Torino con numero d'iscrizione 00821100013. La Banca è inoltre iscritta all'Albo delle Banche con il numero 3048.6.

La sede legale dell'Emittente è a Torino in Via Cernaia 7, tel. 011.56521, dove vi è anche la sede centrale.

#### **4.2 Rating**

La Banca del Piemonte SpA non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma.

#### **4.3 Panoramica delle attività aziendali**

L'Emittente ha per oggetto la raccolta del risparmio ed erogazione del credito nelle sue varie forme.

Le attività principali svolte dall'Emittente sono costituite dalla raccolta del risparmio presso il pubblico tramite conti correnti, depositi a risparmio, certificati di deposito, prestiti obbligazionari, per il reperimento delle risorse necessarie alla concessione di finanziamenti alla clientela.

La banca è autorizzata inoltre a prestare al pubblico i seguenti servizi e attività di investimento: negoziazione per conto proprio senza rivestire la qualifica di Internalizzatore Sistemático (limitatamente a titoli di stato, obbligazioni di propria emissione e operazioni di pronti contro termine passivi per la Banca), esecuzione di ordini per conto dei clienti, sottoscrizione e/o collocamento con assunzione a fermo ovvero con assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente, collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente, gestione di portafogli, ricezione e trasmissione di ordini, consulenza in materia di investimenti. Tra i servizi accessori la banca è inoltre autorizzata a prestare il servizio di custodia ed amministrazione di strumenti finanziari e relativi servizi connessi.

Per ulteriori dettagli relativi agli altri servizi prestati dalla banca si rinvia al paragrafo 4.1.1 del Documento di Registrazione.

#### **4.4 Struttura organizzativa**

La raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme sono effettuati in larga prevalenza nella Regione Piemonte.

In particolare la distribuzione territoriale dei rapporti di Banca del Piemonte è riferita per circa il 97% a controparti residenti in Italia e per circa il 3% a controparti residenti in altri Paesi<sup>3</sup>; inoltre per quanto riguarda in particolare crediti e debiti verso clientela, oltre il 94% della clientela italiana è residente nella Regione Piemonte<sup>4</sup> in quanto Banca del Piemonte ha sportelli esclusivamente nell'ambito di detta regione.

La Banca del Piemonte SpA non appartiene ad un gruppo bancario.

<sup>3</sup> Fonte: bilancio di esercizio

<sup>4</sup> Fonte: elaborazioni della Funzione Controllo di Gestione e Risk Management della Banca

## 5 PRINCIPALI AZIONISTI

### 5.1 Assetto di controllo dell'emittente

Finconfienza SpA, con sede in Torino, Via Confienza 2/E, controlla direttamente Banca del Piemonte con il 97,76% del capitale sociale; il restante 2,24% è costituito da proprie azioni in portafoglio.

Finconfienza SpA è controllata dalla Famiglia Venesio.

La Banca del Piemonte dichiara che non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di alcun soggetto, ivi compresa Finconfienza S.p.A.

Camillo Venesio ha sottoscritto un protocollo di autonomia – nel quale viene assunto l'impegno di non porre in essere comportamenti che contrastino con le esigenze di autonomia gestionale della Banca – inviato alla Banca d'Italia.

### 5.2 Variazioni dell'assetto di controllo dell'emittente

L'Emittente non è a conoscenza dell'esistenza di accordi dell'azionista di maggioranza da cui possa scaturire, ad una data successiva, una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

## 6 INFORMAZIONI FINANZIARIE

### 6.1 Dati finanziari selezionati

Di seguito si riportano alcuni dati economici, patrimoniali e di solvibilità al 31 dicembre 2008 e al 31 dicembre 2007.

La Banca del Piemonte non redige bilanci consolidati.

Alcuni dati economici e patrimoniali (importi in migliaia di euro)	31/12/2008	31/12/2007
Margine di interesse	48.008	44.622
Margine di intermediazione	66.329	68.370
Risultato netto gestione finanziaria	60.388	62.216
Utile di esercizio	9.933	12.189
Raccolta clientela e banche	1.401.542	1.304.307
di cui banche	24.052	64.221
Impieghi clientela e banche	1.241.412	1.277.940
di cui banche	130.321	248.562
Patrimonio netto	122.696	115.045
di cui capitale sociale	25.011	25.011

Si riportano altresì i seguenti ulteriori indicatori relativi agli esercizi 2008 e 2007.

A seguito delle modifiche apportate alla metodologia di calcolo dei Ratios Patrimoniali, conseguenti all'introduzione di Basilea II, si evidenzia che i dati del 2008 non sono perfettamente omogenei a quelli dell'esercizio precedente, dal momento che i ratios al 31/12/2008 comprendono anche la valutazione del rischio operativo della Banca.

Indicatori (Ratios)	31/12/2008	31/12/2007
Patrimonio di vigilanza	117.872	110.828
Total Capital Ratio (patrimonio di vigilanza / attività di rischio ponderate)	11,20%	11,89%
Tier One Capital Ratio (patrimonio di vigilanza di base / attività di rischio ponderate)	11,07%	11,67%
Core Tier One Capital Ratio (*)	11,07%	11,67%
Sofferenze lorde / impieghi lordi	1,96%	1,59%
Sofferenze nette / impieghi netti	0,79%	0,64%
Partite anomale lorde / impieghi lordi	3,64%	3,15%
Partite anomale nette / impieghi netti	2,19%	1,94%

(\*) I coefficienti Tier One Capital Ratio e Core Tier One Capital Ratio hanno lo stesso valore in quanto l'emittente non ha emesso strumenti ibridi di patrimonializzazione per il periodo di riferimento.

Si precisa che gli indicatori sono direttamente disponibili all'interno della Relazione sulla Gestione e della Nota Integrativa presenti nel fascicolo di Bilancio.

## 6.2 Eventi recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità

Non sono presenti eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità della Banca del Piemonte SpA.

## 6.3 Informazioni sulle tendenze previste

La Banca del Piemonte SpA, quale soggetto responsabile del presente prospetto, in persona del suo legale rappresentante Amministratore Delegato Dott. Camillo Venesio, attesta che, per quanto conosciuto, non vi sono informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive della Banca del Piemonte almeno per l'esercizio in corso.

La Banca del Piemonte SpA, come sopra rappresentata, attesta inoltre che non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi delle prospettive dell'emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

## 6.4 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale

La Banca del Piemonte SpA attesta che dal 31 dicembre 2008, ultimo esercizio chiuso per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione, non si sono verificati sostanziali cambiamenti nella propria situazione finanziaria o commerciale.

## 7 INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

### 7.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca del Piemonte S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione rispetto ai quali assume il ruolo di emittente e collocatore. L'emittente opererà anche come responsabile per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi; tale coincidenza di ruoli di emittente e di agente di calcolo, determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Si sottolinea inoltre che l'emittente svolge anche la funzione di negoziatore in conto proprio dei titoli emessi, relativamente alle transazioni con la clientela sul mercato secondario.

### 7.2 Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi

La presente offerta rientra nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta del risparmio presso il pubblico da parte della Banca del Piemonte SpA.

Nei casi in cui i singoli prestiti siano offerti ai sottoscrittori subordinatamente alla condizione che questi ultimi apportino cd. "denaro fresco" (per maggiori dettagli si veda il paragrafo 7.15 della presente Nota di Sintesi), essi rientrano nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio finalizzata all'incremento della liquidità.

L'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie ha lo scopo di acquisire la provvista per l'esercizio dell'attività creditizia della Banca del Piemonte SpA.

### **7.3 Dettagli dell'offerta**

Le Obbligazioni del presente Prospetto di Base sono titoli di debito, emessi ad un prezzo pari al valore nominale e danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale in un'unica soluzione alla scadenza.

Il presente Prospetto di Base è relativo all'emissione di titoli di debito per le cui diverse caratteristiche tecniche si rimanda alla sezione V, alla sezione VI ed alla sezione VII della Nota Informativa e Condizioni Definitive.

### **7.4 Data di godimento**

La Data di Emissione e di Regolamento, e la Data di Godimento relativa ai Titoli di volta in volta emessi ai sensi del presente Programma saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

### **7.5 Prezzo di emissione e di rimborso**

Le obbligazioni oggetto del presente Prospetto vengono offerte alla pari, cioè ad un valore pari al valore nominale, oltre al rateo di interessi maturato dalla data di godimento del prestito alla data di sottoscrizione.

Le obbligazioni saranno rimborsate ad un valore pari al 100% del valore nominale.

### **7.6 Commissioni ed eventuali oneri a carico della clientela per la sottoscrizione dei titoli**

Non sono previste spese o commissioni di collocamento esplicitate a carico del sottoscrittore.

Per il tasso fisso e per il tasso step up – step down possono essere tuttavia previsti oneri impliciti di up front.

Per il tasso variabile l'Emittente si impegna a far sì che non vi siano commissioni di up-front esplicitate o implicite.

### **7.7 Durata**

La Data di Scadenza relativa ai Titoli di volta in volta emessi ai sensi del Programma sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

### **7.8 Modalità di rimborso**

Il rimborso avverrà in un'unica soluzione alla data di scadenza. Da tale data il titolo cesserà di essere fruttifero.

Per la presenza di clausole di rimborso anticipato si rimanda alla descrizione contenuta nel paragrafo 1 della Nota di Sintesi, nella sezione V - paragrafo 3.8 della Nota Informativa ("BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO CALLABLE") e nella sezione VII - paragrafo 3.8 della Nota Informativa ("BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI STEP UP – STEP DOWN CALLABLE").

### **7.9 Periodicità delle cedole**

Gli interessi saranno pagati in via posticipata in rate trimestrali, semestrali o annuali a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi secondo quanto specificato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

### **7.10 Tasso annuo di rendimento effettivo**

Il tasso di Rendimento Effettivo relativo ai Titoli di volta in volta emessi ai sensi del Programma sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

### **7.11 Regime fiscale**

Gli interessi, premi ed altri frutti dei titoli sono soggetti all'imposta sostitutiva del 12,50% prevista dal D. Lgs. 239/1996. Si applicano altresì le disposizioni di cui al D. Lgs. 461/1997.

La Banca del Piemonte SpA, per i titoli in deposito presso la stessa opera in qualità di sostituto d'imposta.

### **7.12 Clausole limitative della trasferibilità e/o della circolazione dei titoli**

Non sono previste clausole limitative nella trasferibilità e/o circolazione dei titoli.

Le Obbligazioni saranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A., con sede legale e operativa in Via Mantegna 6, Milano, in regime di dematerializzazione.

### **7.13 Ammissione alla negoziazione**

Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato.

L'Emittente si impegna a operare, direttamente (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio) 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 (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli secondo criteri di *pricing* (ovvero di determinazione del fair value) coerenti con quelli utilizzati in fase di emissione; in tal senso la valutazione dei titoli sarà realizzata prendendo come riferimento il valore corrente della stessa curva (per tipologia) dei tassi di mercato utilizzata in sede di definizione del prezzo di offerta (I.R.S. – Interest Rate Swap) e tenendo conto dello spread che all'emissione era stato eventualmente applicato sempre rispetto a detta curva.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio di Banca del Piemonte.

L'Emittente si riserva in un momento futuro la facoltà di poter richiedere la quotazione dei titoli in mercati regolamentati, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia.

In caso di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su mercati regolamentati, l'Emittente ne darà comunicazione ai portatori delle Obbligazioni con le modalità indicate nel regolamento del Prestito Obbligazionario.

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, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile; in questo contesto l'Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini.

#### **7.14 Rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari**

All'Emittente non è stato attribuito alcun livello di rating.

Alle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma non è stato attribuito alcun livello di rating.

#### **7.15 Mercati di Offerta**

Le Obbligazioni saranno offerte interamente ed esclusivamente sul mercato italiano al pubblico indistinto.

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative alle Singole Offerte, le Obbligazioni potranno:

- essere sottoscritte senza che l'offerta sia subordinata ad alcuna condizione, oppure
- essere sottoscritte esclusivamente con l'apporto di cd. "denaro fresco" da parte del potenziale investitore; per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca del Piemonte S.p.A. a partire dalla data di quattro settimane di calendario antecedenti quella di inizio del collocamento della singola offerta e rientranti nelle seguenti casistiche: (a) versamenti di denaro contante o assegni; (b) bonifici provenienti da istituti diversi da Banca del PiemonteSpA.; (c) liquidità derivante da disinvestimenti di prodotti finanziari trasferiti da istituti diversi dall'Emittente. Non sono considerate nuove disponibilità le somme già depositate o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari detenuti presso l'Emittente.

#### **7.16 Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo di ciascuno dei Prestiti Obbligazionari sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente avrà inoltre la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di aumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)), e contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

#### **7.17 Periodo di collocamento e modifiche dell'Offerta**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)). Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

Non è prevista alcuna offerta delle Obbligazioni fuori sede o comunque mediante tecniche di comunicazione a distanza.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnata presso lo sportello della sede o delle filiali dell'Emittente.

#### **7.18 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile**

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi pari al Lotto Minimo, che sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile potrà essere stabilito di volta in volta nelle Condizioni Definitive ed in ogni caso non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo di ciascun Prestito.

#### **7.19 Criteri di riparto**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile.

## **8 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Si dichiara che presso la Sede Legale e Amministrativa di Banca del Piemonte, in Torino – Via Cernaia n. 7 – Funzione Personale ed Affari Generali, possono essere consultati, in formato cartaceo, i seguenti documenti:

- a) lo statuto dell'Emittente;
- b) fascicoli dei bilanci di esercizio della Banca del Piemonte SpA relativi agli anni 2007 e 2008, e relativi allegati;
- c) relazioni della Società di Revisione relative ai bilanci chiusi al 31.12.2007 ed al 31.12.2008, contenute all'interno dei fascicoli di cui al punto b) precedente
- d) il presente Prospetto di Base.

I predetti documenti sono altresì consultabili sul sito internet della banca Emittente all'indirizzo [www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it).  
L'emittente si impegna a rendere pubbliche le informazioni di bilancio successive rendendole disponibili sul proprio sito internet.

## SEZIONE III

---

### FATTORI DI RISCHIO

#### **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

In riferimento ai fattori di rischio relativi all'emittente si rinvia alla sezione contenente il documento di registrazione (sezione IV – cap. 3) pag. 22.

#### **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI SINGOLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI**

In riferimento ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti si rinvia alle diverse sezioni contenute nella nota informativa.

In particolare si invitano gli investitori a leggere attentamente le citate sezioni al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle obbligazioni:

a tasso fisso (sezione V – cap. 1) pag. 34

a tasso variabile (sezione VI – cap. 1) pag. 57

step up – step down (sezione VII – cap. 1) pag. 84

SEZIONE IV

---

**DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

## **1 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

In merito all'indicazione delle Persone responsabili del Prospetto di Base ed alla dichiarazione di responsabilità per le informazioni contenute nello stesso si rimanda a quanto indicato nella Sezione I (pag. 8).

## **2 REVISORI LEGALI DEI CONTI**

Banca del Piemonte SpA in data 26.04.2007 ha conferito a KPMG SpA, con sede legale in Via Vittor Pisani 25, Milano, l'incarico di revisione contabile del bilancio per gli esercizi 2007, 2008 e 2009.

KPMG è iscritta nell'Albo Speciale di cui all'art. 161 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, con delibera Consob n. 10828 del 16 luglio 1997 ed è altresì iscritta al Registro dei Revisori Contabili con provvedimento del 17 luglio 1997, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n. 60 – IV serie speciale del 01 agosto 1997, con numero progressivo 70623.

KPMG SpA ha rilasciato un giudizio positivo senza sollevare rilievi ai bilanci relativi agli esercizi 2007 e 2008.

### 3 FATTORI DI RISCHIO

La Banca del Piemonte S.p.A., in qualità di "Emittente", invita gli investitori a prendere attenta visione del presente Documento di Registrazione unitamente alla Nota di Sintesi e alla Nota Informativa al fine di acquisire tutti gli elementi necessari per effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, una compiuta valutazione sul profilo di rischio dell'Emittente e comprendere i fattori di rischio che possono influire sulla sua capacità di adempiere agli obblighi ad essa derivanti dagli strumenti finanziari emessi.

Si invitano inoltre gli investitori a prendere attenta visione dei fattori di rischio strettamente connessi agli strumenti finanziari offerti evidenziati nella Nota Informativa.

#### 3.1 Rischio emittente

Il rischio emittente 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 in relazione alle Obbligazioni.

Al riguardo si fa presente che, in relazione ai requisiti prudenziali di vigilanza, alla data del 31 dicembre 2008 il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate era pari al 11,20% contro il 11,89% del 31 dicembre 2007 (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 dell'impresa le partecipazioni, gli investimenti in titoli di capitale appartenenti alle attività finanziarie disponibili per la vendita, le azioni proprie, le attività materiali ed immateriali e le sofferenze nette, si attesta al 31 dicembre 2008 a 73.604.000 di euro, con un aumento del 4,13% sull'esercizio precedente (fonte: bilancio di esercizio).

#### 3.2 Rischi connessi all'attività bancaria

##### Rischio di credito

In considerazione della propria realtà operativa, il rischio di credito rappresenta la principale componente di rischiosità a cui la Banca è attualmente esposta.

Per rischio di credito si intende il rischio – connesso all'attività di erogazione del credito – relativo alla possibile perdita, in conto capitale o in conto interessi, originata dallo stato di insolvenza del debitore.

Il rischio di credito viene misurato e monitorato in termini di massimo affidamento complessivo, rappresentato dalla somma di tutte le attività di rischio – in qualunque valuta denominate – nei confronti di clienti o gruppi. Per la misurazione del rischio di credito la Banca adotta metodologie che si basano sul controllo andamentale della clientela affidata e non affidata.

La Funzione Qualità del Credito è la struttura deputata al presidio del rischio di credito.

##### Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio che il valore degli strumenti finanziari della Banca fluttui in seguito a variazioni dei prezzi di mercato. Il rischio di mercato comprende due tipi di rischio:

**Rischio di tasso di interesse:** è il rischio che il valore degli strumenti finanziari della Banca si modifichi a seguito di variazioni dei tassi di interesse sul mercato.

**Rischio di prezzo:** è il rischio che deriva dagli strumenti finanziari della Banca a causa, per esempio, di variazioni dei prezzi delle merci, dei prezzi degli strumenti rappresentativi di capitale, dei titoli di debito indicizzati a parametri di tipo azionario, degli O.I.C.R. e degli strumenti derivati su titoli azionari o su indici calcolati sugli stessi (futures ed opzioni).

La Banca adotta una politica volta a minimizzare l'esposizione al rischio per mezzo dell'adozione di un sistema di limiti previsto dal Sistema dei Controlli Interni (SCI) e approvato dal Consiglio di Amministrazione.

La Funzione di Risk Management ha il compito di presidiare costantemente i rischi di mercato attinenti l'attività creditizia e finanziaria e di produrre adeguata reportistica.

##### Rischio di liquidità

Si intende il rischio relativo a possibili perdite o danni derivanti dallo squilibrio dei flussi di cassa in entrata ed in uscita a diverse scadenze relativi alle poste attive e passive della Banca. L'operatività è misurata con metodologie di **Asset and Liability Management (A.L.M.)** che consentono di valutare e gestire nei diversi periodi l'eventuale fabbisogno di liquidità generato dallo squilibrio dei flussi in entrata ed in uscita. In aggiunta, l'analisi della liquidità strutturale complessiva è sviluppata su base mensile con la tecnica della **Gap Liquidity Analysis** che permette di evidenziare gli sbilanci per data di liquidazione dei flussi di capitale in un arco temporale predefinito. Sono infine in corso affinamenti della gestione del rischio di liquidità, mediante l'adozione di strategie e processi ad hoc al fine di una puntuale sorveglianza della posizione finanziaria netta (con l'applicazione di opportuni scenari di stress) e della definizione degli strumenti di attenuazione del rischio in oggetto (tra cui il **Contingency Funding Plan**).

##### Rischio operativo

Il rischio operativo è rappresentato dal rischio di perdite risultanti da errori o inadeguatezza dei processi interni, delle risorse umane e dei sistemi, oppure derivante da eventi esterni. Le principali tipologie di rischio individuate dalla Banca sono rappresentate dai rischi operativi in senso stretto, quelli derivanti da eventi esterni, informatico/tecnologici, legati alla sicurezza fisica, derivanti da frode o infedeltà dei dipendenti, legati ai canali innovativi, ed infine dai rischi legali. Esiste una rete di controlli a cura della Funzione Revisione Interna per garantire l'affidabilità dei dati elaborati dal sistema informativo e quindi l'attendibilità delle procedure, nonché il rispetto della normativa nello svolgimento dei processi.

### **3.3 Rischio correlato all'assenza di rating**

Alla Banca del Piemonte non è stato attribuito alcun livello di rating. Non esiste pertanto una valutazione indipendente della capacità della Banca di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai Prestiti Obbligazionari.

### **3.4 Procedimenti giudiziari e arbitrati 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 845.000 euro al 31 dicembre 2008 (fonte: bilancio di esercizio), siano adeguati a coprire il rischio di soccombenza delle cause pendenti e di quelle potenziali.

Per maggiori dettagli ed informazioni relative ai procedimenti giudiziari pendenti si rinvia al paragrafo 11.6 del presente Documento di Registrazione.

### Dati economico/finanziari e patrimoniali selezionati dell'Emittente

Nella tabella seguente vengono esposti alcuni dati economici e patrimoniali relativi agli esercizi 2007 e 2008.

Alcuni dati economici e patrimoniali (importi in migliaia di euro)	31/12/2008	31/12/2007
Margine di interesse	48.008	44.622
Margine di intermediazione	66.329	68.370
Risultato netto gestione finanziaria	60.388	62.216
Utile di esercizio	9.933	12.189
Raccolta clientela e banche	1.401.542	1.304.307
di cui banche	24.052	64.221
Impieghi clientela e banche	1.241.412	1.277.940
di cui banche	130.321	248.562
Patrimonio netto	122.696	115.045
di cui capitale sociale	25.011	25.011

Si riportano altresì i seguenti ulteriori indicatori relativi agli esercizi 2007 e 2008<sup>5</sup>.

Indicatori (Ratios)	31/12/2008	31/12/2007
Patrimonio di vigilanza	117.872	110.828
Total Capital Ratio (patrimonio di vigilanza / attività di rischio ponderate)	11,20%	11,89%
Tier One Capital Ratio (patrimonio di vigilanza di base / attività di rischio ponderate)	11,07%	11,67%
Core Tier One Capital Ratio (*)	11,07%	11,67%
Sofferenze lorde / impieghi lordi	1,96%	1,59%
Sofferenze nette / impieghi netti	0,79%	0,64%
Partite anomale lorde / impieghi lordi	3,64%	3,15%
Partite anomale nette / impieghi netti	2,19%	1,94%

(\*) I coefficienti Tier One Capital Ratio e Core Tier One Capital Ratio hanno lo stesso valore in quanto l'emittente non ha emesso strumenti ibridi di patrimonializzazione per il periodo di riferimento.

<sup>5</sup> A seguito delle modifiche apportate alla metodologia di calcolo dei Ratios Patrimoniali, conseguenti all'introduzione di Basilea II, si evidenzia che i dati del 2008 non sono perfettamente omogenei a quelli dell'esercizio precedente, dal momento che i ratios al 31/12/2008 comprendono anche la valutazione del rischio operativo della Banca.

Si precisa che gli indicatori sono direttamente disponibili all'interno della Relazione sulla Gestione e della Nota Integrativa presenti nel fascicolo di Bilancio, incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

## 4 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

### 4.1 Storia ed evoluzione dell'emittente

#### 4.1.1 Denominazione legale

La denominazione legale dell'emittente è Banca del Piemonte SpA (di seguito, per brevità, "Banca del Piemonte").

#### 4.1.2 Luogo di registrazione dell'emittente e suo numero di registrazione

Banca del Piemonte è iscritta nel registro delle Imprese di Torino al numero 00821100013. Banca del Piemonte è inoltre iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 3048.6

#### 4.1.3 Data di costituzione e durata dell'emittente

Banca del Piemonte è una società per azioni con unico socio costituita per atto notaio Giuseppe Giordana, rep. n. 1273 del 26/04/1912. La durata di Banca del Piemonte è fissata ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale al 31.12.2050.

#### 4.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale

Banca del Piemonte è una società per azioni costituita in Italia e regolata ed operante in base al diritto italiano. La Banca del Piemonte ha sede legale in Torino, via Cernaia, 7 tel 011 56521, dove vi è anche la sede centrale.

#### 4.1.5 Qualsiasi evento recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità

Non sono presenti eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità della Banca del Piemonte.

## 5 PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

### 5.1 Principali attività

#### 5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati

La Banca del Piemonte ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale (fonte: statuto sociale, art. 5, commi 1 e 2).

Le principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati sono:

RACCOLTA DEL RISPARMIO	SERVIZI DI INVESTIMENTO	ALTRI SERVIZI
<ul style="list-style-type: none"> <li>- conti correnti, anche a canone fisso</li> <li>- depositi a risparmio</li> <li>- obbligazioni di propria emissione</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- negoziazione per conto proprio (*)</li> <li>- esecuzione di ordini per conto dei clienti</li> <li>- sottoscrizione e/o collocamento con assunzione a fermo ovvero con assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente</li> <li>- collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente</li> <li>- gestione di portafogli</li> <li>- ricezione e trasmissione di ordini</li> <li>- consulenza in materia di investimenti</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- distribuzione di prodotti assicurativi (ramo vita e ramo danni)</li> <li>- distribuzione carte di credito</li> <li>- rilascio carte di debito</li> <li>- servizi di incasso e pagamento, domestici e transfrontalieri, per privati ed imprese</li> <li>- servizi di internet banking per privati ed imprese</li> <li>- ATM (Automated Teller Machine) per operazioni 24/24 e 7/7 (prelievo di contante, informazioni sul conto, ricariche telefoniche)</li> <li>- POS (Point of Sale) per effettuare pagamenti di beni o servizi presso il fornitore utilizzando carte di pagamento</li> </ul>
<p>ESERCIZIO DEL CREDITO</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- crediti alle imprese a breve, medio e lungo termine</li> <li>- crediti ipotecari a lungo termine ai privati</li> <li>- crediti personali a medio termine ai privati tramite lo strumento carta di credito</li> </ul>	<p>SERVIZI ACCESSORI</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- custodia e amministrazione di strumenti finanziari</li> </ul>	

(\*) Tale attività è svolta, limitatamente a titoli di stato, obbligazioni di propria emissione e operazioni di pronti contro termine passivi per la Banca, senza assumere la qualifica di Internalizzatore Sistemático.

Al 31 dicembre 2008 la Banca del Piemonte aveva 61 filiali, di cui 38 nella provincia di Torino, 8 nella provincia di Alessandria, 8 nella provincia di Cuneo, 6 in provincia di Novara e 1 nella provincia di Verbanio Cusio Ossola.

#### **5.1.2 Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significativi**

Non sono presenti nuovi prodotti e/o nuove attività significative rispetto a quanto già elencato al punto 4.1.1.

#### **5.1.3 Principali mercati**

La distribuzione territoriale dei rapporti di Banca del Piemonte è riferita per circa il 97% a controparti residenti in Italia e per circa il 3% a controparti residenti in altri Paesi (fonte: bilancio di esercizio); inoltre, per quanto riguarda in particolare crediti e debiti verso clientela, oltre il 94% della clientela italiana è residente nella Regione Piemonte (fonte: elaborazioni della Funzione Controllo di Gestione e Risk Management della Banca) in quanto Banca del Piemonte ha sportelli esclusivamente nell'ambito di detta Regione.

#### **5.1.4 Indicazione della base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale**

Sulla base dei dati pubblicati sul Bollettino Statistico della Banca d'Italia la Funzione Controllo di Gestione e Risk Management elabora i dati relativi alle quote di mercato della Banca nella Regione Piemonte.

Al 31 dicembre 2008 per quanto riguarda i crediti tale quota di mercato era dell'1,38% (1,23% al 31 dicembre 2007), per quanto riguarda i depositi tale quota era dell'1,48% (1,29% al 31 dicembre 2007) e per quanto riguarda gli sportelli tale quota era del 2,25% (2,18% al 31 dicembre 2007).

### **6 STRUTTURA ORGANIZZATIVA**

La Banca del Piemonte non fa parte di un gruppo bancario.

Il 97,76% del capitale sociale della Banca è detenuto dall'unico socio, Finconfienza S.p.A., con sede in Torino, Via Confienza 2/E, P.I. 05406340017; il restante 2,24% è costituito da proprie azioni in portafoglio.

La Banca del Piemonte dichiara che non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di alcun soggetto, ivi compresa Finconfienza S.p.A.

Si rinvia al paragrafo 10.1 per i dettagli sul protocollo di autonomia sottoscritto da Camillo Venesio.

La distribuzione territoriale dei rapporti di Banca del Piemonte è riferita per circa il 97% a controparti residenti in Italia e per circa il 3% a controparti residenti in altri Paesi<sup>6</sup>; inoltre per quanto riguarda in particolare crediti e debiti verso clientela, oltre il 94% della clientela italiana è residente nella Regione Piemonte<sup>7</sup> in quanto Banca del Piemonte ha sportelli esclusivamente nell'ambito di detta regione.

### **7 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE**

#### **7.1 Cambiamenti negativi**

L'Emittente attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi delle prospettive dell'emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

#### **7.2 Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti**

L'Emittente attesta che non vi sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive della Banca del Piemonte almeno per l'esercizio in corso.

### **8 PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI**

Secondo quanto previsto al punto 8 dell'allegato XI al Regolamento 809/2004/CE, Banca del Piemonte non fornisce previsioni o stime degli utili.

### **9 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA**

#### **9.1 Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale, Direttore Generale**

<sup>6</sup> Fonte: bilancio di esercizio

<sup>7</sup> Fonte: elaborazioni della Funzione Controllo di Gestione e Risk Management della Banca

L'assemblea del 26 aprile 2007 ha eletto per il triennio 2007/2009 e quindi sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2009 i seguenti componenti del Consiglio di Amministrazione:

NOMINATIVO	CARICA RICOPERTA PRESSO L'EMITTENTE	PRINCIPALI CARICHE RICOPERTE IN ALTRE SOCIETA'
<p><b>Jona Celesia Lionello</b>  <b>Dottore Commercialista</b>  <b>Docente Universitario</b></p>	<p><b>Presidente (**) (***)</b></p>	<p>Sindaco Effettivo Autostrada Torino Milano - Torino  Presidente Collegio Sindacale Ibm Italia S.P.A. - Milano  Presidente Collegio Sindacale I.F.I. - Istituto Finanziario Industriale S.P.A. - Torino  Presidente Collegio sindacale A.T.A.V S.P.A. Aut. Tor. Ast. Vigo - Torino  Presidente Collegio Sindacale Lazard &amp; Co S.R.L. - Milano  Sindaco Effettivo Gabriel Fiduciaria S.R.L. - Torino  Presidente Collegio Sindacale Giovanni Agnelli &amp; C. S.A.P.A. - Torino  Sindaco Effettivo Nomen Fiduciaria S.R.L. - Torino  Sindaco Effettivo Simon Fiduciaria S.P.A. - Torino  Sindaco Effettivo I.P.I Investimenti e Partecipazioni S.P.A. - Torino</p>
<p><b>Dezzani Flavio</b>  <b>Docente Universitario</b></p>	<p><b>Vice Presidente (**) (***)</b></p>	<p>Presidente Collegio Sindacale Italease Factorit S.P.A. - Milano  Presidente Collegio Sindacale Banca Popolare di Lodi - Lodi  Consigliere Finconfianza S.P.A. - Torino  Sindaco Effettivo San Pellegrino S.P.A. - Milano  Sindaco Effettivo Arca SGR S.p.A. - Milano  Sindaco Effettivo Tamigi S.P.A. - Moncalieri - To  Presidente Collegio Sindacale Air Liquide Italia S.P.A. - Milano  Presidente Collegio Sindacale Air Liquide Italia Produzione S.R.L. - Milano  Consigliere Milano Assicurazioni S.P.A. - Assago Milanofiori - Mi  Consigliere Bim Investimenti e Gestioni S.P.A. - Torino</p>
<p><b>Venesio Camillo</b></p>	<p><b>Amministratore Delegato (**) (***)</b>   <b>Direttore Generale</b></p>	<p>Consigliere Associazione Bancaria Italiana  Presidente Associazione Nazionale Banche Private (Assbank) - Milano  Vice Presidente Cassa Di Risparmio di Ravenna S.P.A. - Ravenna  Consigliere Cedacri S.P.A. - Collecchio - Pr  Consigliere Societa' Reale Mutua di Assicurazioni - Torino  Vice Presidente Finconfianza S.P.A. - Torino  Consigliere Si Holding S.P.A. - Roma  Consigliere Juventus FC S.P.A. - Torino  Presidente del Centro Estero per l'Internazionalizzazione del Piemonte S.c.p.a. - Torino</p>
<p><b>Baralis Giorgio</b>  <b>Notaio</b></p>	<p><b>Consigliere</b></p>	
<p><b>Barberis Alessandro</b></p>	<p><b>Consigliere</b></p>	<p>Presidente Camera Di Commercio di Torino - Torino  Vice Presidente Infocamere S.C.P.A. - Roma  Vice Presidente CEIPIEMONTE S.C.P.A. - Torino  Vice Presidente Comau S.P.A. - Grugliasco - To  Consigliere G.B. Paravia e C. S.P.A - Torino</p>
<p><b>Buzzi Franco</b>  <b>Imprenditore</b></p>	<p><b>Consigliere</b></p>	<p>Consigliere Buzzi Unicem S.P.A. - Casale M.to - Al  Consigliere Fratelli Buzzi S.P.A. - Casale M.to - Al  Consigliere Banca Passadore &amp; C. S.P.A. - Genova</p>

NOMINATIVO	CARICA RICOPERTA PRESSO L'EMITTENTE	PRINCIPALI CARICHE RICOPERTE IN ALTRE SOCIETA'
<b>Ferrero Gianluca</b> <b>Dottore Commercialista</b>	<b>Consigliere (***)</b>	Presidente Collegio Sindacale Luigi Lavazza S.P.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale G.F.T. Net S.P.A. in liquidazione - Torino Sindaco Effettivo Pictet Fiduciarria S.R.L. - Torino Sindaco Effettivo Fenera Real Estate S.p.A. - Torino Membro del Consiglio di Sorveglianza Intesa San Paolo - Torino Sindaco Effettivo Fenera Holding S.P.A. - Torino Amministratore SEI Società Editrice Internazionale S.p.A. - Torino
<b>Ferrero Giuseppe</b> <b>Imprenditore</b>	<b>Consigliere</b>	Presidente e Amministratore Delegato Sied S.P.A. - Torino Presidente Siderurgica Comm.le Ferrero S.R.L. - Torino Presidente e Amministratore Delegato Rover S.P.A. - Torino Presidente Presider S.P.A. - Torino Consigliere Tamburi Investment Partners S.P.A. - Torino Consigliere Interpump Group S.P.A. - Sant'Illario - RE Presidente Consiglio Amm.ne Piaggio Aero Services S.p.A. - Genova
<b>Ferrino Giorgio</b> <b>Dottore Commercialista</b>	<b>Consigliere (***)</b>	Presidente Collegio Sindacale U.B.I. Factor S.P.A. - Milano Presidente Collegio Sindacale Con-Pak S.P.A. - Roletto - To Presidente Collegio Sindacale Ersel Asset Management SGR S.P.A. - Torino Sindaco Effettivo F.A.C.E.M. S.P.A. - Torino Sindaco Effettivo Fidersel S.P.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale Fincarta S.P.A. - Chieri - To Sindaco Effettivo I.F.I. S.p.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale Santander Consumer Bank S.P.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale F.Lli Carli S.P.A. - Imperia Presidente Collegio Sindacale G.B. Paravia & C. S.P.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale Industria e Finanza Sgr S.P.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale Iniziativa Piemonte S.P.A. - Torino Presidente Consiglio Amm.ne Nomen Fiduciaria S.R.L. - Torino Presidente Consiglio Amm.ne Simon Fiduciaria S.P.A. - Torino Presidente Consiglio Amm.ne Sogefi Fiduciaria S.r.l. - Torino
<b>Gabetti Gianluigi</b>	<b>Consigliere</b>	Presidente Giovanni Agnelli e C Sapaz - Torino Consigliere IFIL Investments S.P.A. - Torino Consigliere I.F.I. S.P.A. - Torino Consigliere Fondazione Agnelli - Torino
<b>Gazzera Luigi</b> <b>Dottore Commercialista</b>	<b>Consigliere</b>	Sindaco Effettivo Facet Italiana S.P.A. - Cafasse - To Presidente Collegio Sindacale Sicea S.P.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale Veolia Acqua S.r.l. - Milano
<b>Ramondetti Domenico</b>	<b>Consigliere</b>	Presidente Consiglio di Amministrazione MC Gestioni Sgr S.P.A. - Milano

(\*\*) Carica attribuita dal Consiglio di Amministrazione del 26 aprile 2007, immediatamente dopo l'Assemblea dei Soci

(\*\*\*) Componente il Comitato Esecutivo

Tutti i nominativi sopra elencati sono domiciliati per la carica presso la sede sociale di Banca del Piemonte in Torino, via Cernaia, 7

L'assemblea del 26 aprile 2007 ha eletto per il triennio 2007/2009 e quindi sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2009 i seguenti componenti del Collegio Sindacale:

<b>Ravotto Giuseppe</b> <b>Dottore Commercialista</b>	<b>Presidente Collegio Sindacale</b>	Presidente Collegio Sindacale S.E.I. - Società Editrice Internazionale P.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale Ferrino & C. S.P.A. - San Mauro - To Sindaco Effettivo Finconfianza S.P.A. - Torino
<b>Bunino Mauro</b> <b>Dottore Commercialista</b>	<b>Sindaco Effettivo</b>	Presidente Collegio Sindacale Selca S.P.A. - Ivrea - To Sindaco Effettivo Rugger S.P.A. - Santena - To Sindaco Effettivo Ferrino & C. S.P.A. - San Mauro - To Presidente Collegio Sindacale Finconfianza S.P.A. - Torino
<b>Tarditi Giuseppe</b> <b>Dottore Commercialista</b>	<b>Sindaco Effettivo</b>	Sindaco Effettivo Allara S.P.A. - Casale M.To - AI Presidente Collegio Sindacale Argol S.P.A. - Milano Presidente Collegio Sindacale Cold Car S.P.A. - Milano Presidente Collegio Sindacale Cold Trading S.R.L. - Milano Presidente Collegio Sindacale Dimo S.P.A. - Casale M.To - AI Presidente Collegio Sindacale Demo S.p.A. - Casale M.To - AI Presidente Collegio Sindacale Eltek S.P.A. - Casale M.To - AI Presidente Collegio Sindacale Fin.P.O. S.P.A. - Casale M.To - AI Presidente Collegio Sindacale Mercandelli S.R.L. - Casale M.To - AI Presidente Collegio Sindacale Pastorfrigor S.P.A. - Terruggia - AI Presidente Collegio Sindacale Repetti S.R.L. - Casale M.To AI
<b>Claretta Assandri Paolo</b> <b>Dottore Commercialista</b>	<b>Sindaco Supplente</b>	Sindaco Effettivo Abac Group S.P.A. - Torino Sindaco Effettivo Aci Informatica S.P.A. - Roma Sindaco Effettivo Cabind S.P.A. - Torino Sindaco Effettivo Ersel Hedge S.R.L. - Torino Presidente Collegio Sindacale Fenera Holding S.P.A. - Torino Sindaco Effettivo F.Lli Sacla' S.P.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale F.Lli Gancia S.P.A. - Canelli - At Sindaco Effettivo Gancia S.P.A. - Canelli - At Presidente Collegio Sind.le Gruppo Sanfillippo Comunicaz. S.P.A. - Torino Sindaco Effettivo CNH Italia S.P.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale M.Marsiaj & C. S.R.L. - Torino Presidente Collegio Sindacale Morval Sim S.P.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale Rothschild S.P.A. - Milano Presidente Collegio Sindacale Ergom Holding S.p.A. - Torino Presidente Consiglio Amministrazione Sireco Fiduciaria S.R.L. - Torino Presidente Collegio Sindacale Sidauto S.P.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale Targasys srl - Torino Sindaco Effettivo Online SIM S.p.A. - Milano Sindaco Effettivo Comau S.p.A. - Torino
<b>Piccatti Paolo</b> <b>Dottore Commercialista</b>	<b>Sindaco Supplente</b>	Sindaco Effettivo Giovanni Agnelli & C. S.A.P.A. - Torino Sindaco Effettivo Ifil Investments S.P.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale Fiat Partecipazioni S.P.A. - Torino Sindaco Effettivo Fiat Group Automobiles S.P.A. - Torino Sindaco Effettivo Iveco S.P.A. - Torino Sindaco Effettivo Comau S.P.A. - Grugliasco - To Sindaco Effettivo Soiem S.P.A. - Torino Presidente Collegio Sindacale Società Petrolifera Italiana S.P.A. (Gruppo Eni) - S. Donato M.se - Mi Sindaco Effettivo Sella Holding Banca S.P.A. - Biella - Vc Sindaco Effettivo I.F.I. Istituto Finanziario Industriale S.p.A. - Torino Sindaco Effettivo Juventus F.C. S.p.A. - Torino Sindaco Effettivo Apitour S.p.A. - Cuneo

Tutti i nominativi sopra elencati sono domiciliati per la carica presso la sede sociale di Banca del Piemonte in Torino, via Cernaia, 7.

## 9.2 Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

Alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono analoghe cariche in altre società, compresa la controllante, e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse.

I conflitti di interesse, effettivi o potenziali, generati da obbligazioni degli esponenti della Banca vengono gestiti dalla stessa nel pieno rispetto dell'art. 2391 c.c. e dell'art. 136 del D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385 (Testo Unico Bancario) e delle connesse istruzioni della Banca d'Italia.

Al 31 dicembre 2008 i crediti erogati e le garanzie prestate a favore degli Amministratori della Banca erano pari a 13.939.000 euro (8.206.000 euro al 31 dicembre 2007), mentre i crediti erogati a favore dei Sindaci ammontavano a 118.000 euro (58.000 euro al 31 dicembre 2007). Al 31 dicembre 2008, così come al 31 dicembre 2007, non erano presenti garanzie prestate a favore dei Sindaci.

Si rinvia al documento del bilancio di esercizio, segnatamente alla “PARTE H – Operazioni con parti correlate”, paragrafo 2 “Informazioni sulle transazioni con parti correlate” per ulteriori dettagli ed informazioni.

## 10 PRINCIPALI AZIONISTI

### 10.1 Soggetti in possesso di partecipazioni di controllo nell’Emittente

Finconfienza SpA, con sede in Torino, Via Confienza 2/E, P.I. 05406340017, controlla direttamente Banca del Piemonte con il 97,76% del capitale sociale; il restante 2,24% è costituito da proprie azioni in portafoglio.

Finconfienza SpA è controllata dalla famiglia Venesio.

Camillo Venesio ha sottoscritto un protocollo di autonomia – nel quale viene assunto l’impegno di non porre in essere comportamenti che contrastino con le esigenze di autonomia gestionale della Banca – inviato alla Banca d’Italia.

### 10.2 Accordi che possano determinare una variazione nell’assetto di controllo dell’Emittente

Non esistono patti parasociali o altri accordi, noti a Banca del Piemonte, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell’assetto di controllo dell’emittente.

## 11 INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITA’ E LE PASSIVITA’, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E PERDITE DELL’EMITTENTE

### 11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

I seguenti documenti devono intendersi inclusi mediante riferimento, ai sensi dell’art. 28 del Regolamento n. 809/2004/CE, e – pertanto – costituiscono parte integrante del documento di registrazione:

- Bilancio di Banca del Piemonte al 31 dicembre 2008, con relativi allegati, compresa la relazione della società di revisione, approvato in data 30 aprile 2009;
- Bilancio di Banca del Piemonte al 31 dicembre 2007, con relativi allegati, compresa la relazione della società di revisione, approvato in data 29 aprile 2008

I documenti sopra elencati sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Via Cernaia, 7, Torino, nonché presso il sito internet dell’Emittente: [www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it).

Informazioni finanziarie	Bilancio Esercizio 2008	Bilancio Esercizio 2007
stato patrimoniale	pagg. 52-53	pagg. 70-71
conto economico	pag. 55	pag. 73
rendiconto finanziario	pagg. 60-61	pagg. 78-79
prospetto delle variazioni del patrimonio netto	pagg. 56-57	pagg. 74-77
nota integrativa di cui politiche contabili	pagg. 63-161 pagg. 63-71	pagg. 80-200 pagg. 80-91
relazione della società di revisione	pag. 48-49	pag. 67

### 11.2 Bilanci

La Banca del Piemonte non redige bilanci consolidati.

## **11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati**

### **11.3.1 Assoggettamento a revisione dei bilanci**

Le informazioni finanziarie relative all'esercizio 2007 sono state certificate senza rilievi da parte della società di revisione KPMG S.p.A.

Le informazioni finanziarie relative all'esercizio 2008 sono state certificate senza rilievi da parte della società di revisione KPMG S.p.A.

### **11.3.2 Altre informazioni soggette a revisione**

Nel presente documento di registrazione non sono presenti altre informazioni controllate dai revisori dei conti.

### **11.3.3 Informazioni diverse**

Non sono stati utilizzati dati estratti da bilanci non revisionati.

## **11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie**

Le ultime informazioni finanziarie fornite sono riferite al 31.12.2008 e non sono pertanto anteriori di più di 18 mesi alla data del presente documento di registrazione.

## **11.5 Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie**

La Banca del Piemonte non ha pubblicato informazioni finanziarie infrannuali dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione.

## **11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrati**

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 845.000 euro al 31 dicembre 2008 (fonte: bilancio di esercizio), siano adeguati a coprire il rischio di soccombenza delle cause pendenti e di quelle potenziali.

Per maggiori informazioni si rimanda alla specifica sezione (Parte B – Sezione 12) della Nota Integrativa al bilancio, in cui si presenta il dettaglio dei fondi accantonati.

## **11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente**

La Banca del Piemonte attesta che dal 31 dicembre 2008, ultimo esercizio chiuso per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione, non si sono verificati sostanziali cambiamenti nella propria situazione finanziaria o commerciale.

## **12 CONTRATTI IMPORTANTI**

Non sono presenti contratti importanti non conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, che potrebbero comportare per l'Emittente un'obbligazione o un diritto tale da influire in misura rilevante sulla capacità di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

## **13 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI**

Nel presente documento di registrazione non sono inserite informazioni provenienti da terzi, pareri o relazioni attribuiti ad una persona in qualità di esperto, ad eccezione delle certificazioni della società KPMG SpA dei bilanci relativi agli esercizi 2007 e 2008.

All'Emittente non è stato assegnato alcun rating da parte delle agenzie specializzate.

## **14 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

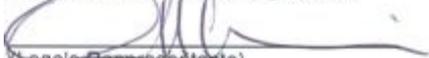
Si dichiara che, per la durata di validità del presente documento di registrazione possono essere consultati presso la Sede Legale e Amministrativa di Banca del Piemonte in Torino – Via Cernaia n. 7 – Funzione Personale ed Affari Generali, in formato cartaceo, i seguenti documenti (o loro copie):

- a) lo statuto dell'Emittente;
- b) fascicoli dei bilanci di esercizio della Banca del Piemonte SpA relativi agli anni 2007 e 2008, e relativi allegati;
- c) relazioni della Società di Revisione relative ai bilanci chiusi al 31.12.2007 ed al 31.12.2008, contenute all'interno dei fascicoli di cui al punto b) precedente

d) il presente Prospetto di Base.

I predetti documenti sono altresì consultabili sul sito internet della banca Emittente all'indirizzo [www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it).  
L'emittente si impegna a rendere pubbliche le informazioni di bilancio successive rendendole disponibili sul proprio sito internet.

Luogo e Data: Torino, 07 luglio 2009



(Legale Rappresentante)

Banca del Piemonte SpA con unico socio



(Presidente del Collegio Sindacale)

SEZIONE V

---

**NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA**

**“BANCA DEL PIEMONTE S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO  
CALLABLE”**

## 1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

### AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

La Banca del Piemonte SpA, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso Callable". Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le Obbligazioni emesse a valere sul presente Programma sono obbligazioni strutturate, caratterizzate quindi da un'intrinseca complessità, che gli investitori devono considerare sia in fase di sottoscrizione sia successivamente. Sono infatti richieste competenze particolari ai fini della determinazione del valore dello strumento e della valutazione della rischiosità dello stesso. L'investitore, prima di concludere un'operazione avente per oggetto tali obbligazioni, dovrebbe comprendere la natura ed il grado di esposizione al rischio che queste comportano.

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

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al 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 loro emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole.

Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato secondo un tasso di interesse fisso costante per tutta la durata del titolo e indicato di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive.

### ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verranno forniti, fra l'altro: una esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni; un confronto di tali rendimenti ipotetici con quelli di un Titolo di Stato di simile scadenza; la scomposizione del prezzo di emissione delle obbligazioni ed una esemplificazione dei rendimenti delle obbligazioni a diverse date di rimborso anticipato. Inoltre il paragrafo 1.2 della presente Nota Informativa riporta, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, alcune esemplificazioni dei rendimenti redatte sulla base dello schema di cui al modello di Condizioni Definitive. Tali informazioni hanno finalità meramente esemplificativa e non esauriscono il novero delle possibili caratteristiche delle Obbligazioni di volta in volta emesse. Si fa pertanto rinvio alle specifiche caratteristiche delle Obbligazioni oggetto del singolo Prestito Obbligazionario nonché alla relativa sezione di esemplificazioni.

## 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 tasso 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, 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.

### 1.1.3 Rischio di rimborso anticipato

I Prestiti Obbligazionari "Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni a tasso fisso callable" possono essere anticipatamente rimborsati 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.

### 1.1.4 Deprezzamento dei titoli connesso alle commissioni implicite di up-front

Qualora l'Emittente decidesse di applicare delle commissioni implicite di up-front, ne darà comunicazione nelle relative Condizioni Definitive.

L'investitore deve tenere inoltre presente che le Obbligazioni sconteranno subito sul mercato secondario le commissioni implicite di up-front contenute nel prezzo di emissione delle Obbligazioni.

### 1.1.5 Rischio di liquidità

Non è prevista al momento attuale la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato dei Prestiti Obbligazionari di cui alla presente Nota Informativa.

L'Emittente si impegna a operare, direttamente (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio) 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 (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli secondo criteri di *pricing* (ovvero di determinazione del fair value) coerenti con quelli utilizzati in fase di emissione; in tal senso la valutazione dei titoli sarà realizzata prendendo come riferimento il valore corrente della stessa curva (per tipologia) dei tassi di mercato utilizzata in sede di definizione del prezzo di offerta (I.R.S. – Interest Rate Swap) e tenendo conto dello spread che all'emissione era stato eventualmente applicato sempre rispetto a detta curva. Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio di Banca del Piemonte.

L'Emittente si riserva in un momento futuro la facoltà di poter richiedere la quotazione dei titoli in mercati regolamentati, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia.

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, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia; in questo contesto l'Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini. Pur essendo previsto l'impegno al riacquisto delle Obbligazioni, il sottoscrittore delle obbligazioni potrebbe trovarsi 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.

### 1.1.6 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, relativamente ai titoli emessi, nell'ambito del mercato secondario.

### 1.1.7 Rischio correlato all'assenza di Rating

All'Emittente e ai Prestiti Obbligazionari di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa 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.

#### **1.1.8 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente**

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, in particolare in presenza di un'aspettativa o di un giudizio peggiorativo. Nel corso della durata delle Obbligazioni il loro valore nel mercato secondario sarà quindi influenzato dal variare del rischio emittente.

#### **1.1.9 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento**

Le Obbligazioni potranno subire un deprezzamento in presenza di oneri incorporati nel prezzo di emissione. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni, determinato dal prezzo di sottoscrizione come fissato secondo il successivo paragrafo 4.3, dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

#### **1.1.10 Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente (free risk)**

Le Obbligazioni potrebbero presentare un rendimento effettivo su base annua inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo a basso rischio emittente di durata residua simile quale ad esempio, un Titolo di Stato italiano.

#### **1.1.11 Rischio legato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta**

Laddove indicato nelle relative condizioni definitive, i titoli potranno essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di cd. "denaro fresco", per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca del Piemonte S.p.A. a partire dalla data di quattro settimane di calendario antecedenti quella di inizio del collocamento della singola offerta. Non sono considerate nuove disponibilità le somme già depositate o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari detenuti presso l'Emittente.

Per maggiori dettagli sulla presenza di particolari condizioni dell'offerta si rinvia al paragrafo 4.1.1. della presente Nota Informativa.

Vi è pertanto il rischio che non possano aderire a determinate singole offerte quegli investitori che non siano in grado di soddisfare tale condizione e in particolare coloro che siano già clienti di Banca del Piemonte S.p.A e non abbiano altrove altre disponibilità da accreditare presso la stessa nell'arco di tempo come sopra determinato.

#### **1.1.12 Rischio connesso alla variazione del regime fiscale**

Il valore netto relativo al tasso di interesse e al rendimento delle Obbligazioni indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà calcolato sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive.

L'Emittente non è in grado di prevedere se il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito potrà subire eventuali modifiche durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicati ai titoli alle varie date di pagamento delle cedole di interessi, incidendo sul rendimento dell'investimento per tutte o talune categorie di investitori.

Sono comunque a carico del portatore delle Obbligazioni le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscano i titoli e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti.

## 1.2 ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le caratteristiche economiche delle Obbligazioni saranno specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

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.<sup>8</sup>

Di seguito si rappresenta, a mero titolo esemplificativo, il metodo di determinazione del valore di una Obbligazione emessa nell'ambito del Programma.

<b>Caratteristiche del titolo</b>	
Valore Nominale	Euro 1.000
Data di Godimento	01 maggio 2009
Data di Scadenza	01 maggio 2014
Durata	5 anni
Prezzo di Emissione	100%
Frequenza cedola	Semestrali posticipate con pagamento il 01 novembre e 01 maggio 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 <sup>9</sup>

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 primo al quinto.

### Scomposizione e valutazione dello strumento finanziario

La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del 11 maggio 2009 scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse per scadenza di tipo zero coupon: in particolare per i flussi aventi scadenza entro l'anno la curva utilizzata è l'Euribor, mentre per i flussi oltre l'anno la curva adottata è quella IRS (Interest Rate Swap) opportunamente trattata con metodologia Bootstrap per ottenere tassi 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 Euribor a sei mesi di partenza (11 maggio 2009) è pari al 1,491% con una volatilità annua pari al 10,75%.

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

<b>Valorizzazione del titolo</b>	
Valore** della componente obbligazionaria pura	99,058
Valore** della componente derivativa–Opzione Call a favore dell'Emittente	-0,169
<b>Valore della componente obbligazionaria e di quella derivativa</b>	<b>98,889</b>
Commissioni** di collocamento	
Implicite	1,111
Esplicite	0
<b>Prezzo di emissione</b>	<b>100</b>

<sup>8</sup> 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.

<sup>9</sup> 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.

\*\* La valorizzazione è riferita alla data del 11 maggio 2009.

In particolare, si evidenzia che nel computo del valore teorico dello strumento alla data del 11 maggio 2009 si evincono commissioni di collocamento/strutturazione implicite pari al 1,111% del prezzo di emissione.

#### Esemplificazione 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 semestrale	Tasso netto semestrale
01/11/2009	2,500%	1,250%	1,094%
01/05/2010	2,500%	1,250%	1,094%
01/11/2010	2,500%	1,250%	1,094%
01/05/2011	2,500%	1,250%	1,094%
01/11/2011	2,500%	1,250%	1,094%
01/05/2012	2,500%	1,250%	1,094%
01/11/2012	2,500%	1,250%	1,094%
01/05/2013	2,500%	1,250%	1,094%
01/11/2013	2,500%	1,250%	1,094%
01/05/2014	2,500%	1,250%	1,094%
<b>Rendimento effettivo annuo</b>		<b>2,514% (lordo)</b>	<b>2,198% (netto)</b>

#### Esemplificazione del rendimento con rimborso anticipato

A mero titolo esemplificativo si riportano di seguito i rendimenti lordi e netti relativamente all'ipotesi precedentemente formulata in presenza dell'esercizio del rimborso anticipato del Prestito trascorsi 24 mesi dalla data di godimento.

Data pagamento	Tasso lordo annuo	Tasso lordo semestrale	Tasso netto semestrale
01/11/2009	2,500%	1,250%	1,094%
01/05/2010	2,500%	1,250%	1,094%
01/11/2010	2,500%	1,250%	1,094%
01/05/2011	2,500%	1,250%	1,094%
<b>Rendimento a scadenza</b>		<b>2,515% (lordo)</b>	<b>2,199% (netto)</b>

#### Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di similare durata

Si riporta di seguito un confronto tra il rendimento del prestito obbligazionario (nelle due ipotesi di scadenza naturale del titolo al 5° anno e di rimborso anticipato trascorsi 24 mesi dalla data di godimento) con un Buono Pluriennale del Tesoro Italiano con scadenza similare.

##### Titoli similari:

BTP 01/08/2014 4,25% Cod. IT0003618383

Data valutazione: 11 maggio 2009

Prezzo di mercato: 105,40

Titolo	Rendimento effettivo annuo Lordo	Rendimento effettivo annuo Netto
1^ ipotesi: rendimento a scadenza	2,514%	2,198%
2^ ipotesi: rendimento con rimborso anticipato dopo 24 mesi	2,515%	2,199%
BTP 4,25% 01/08/2014	3,144%	2,604%

## 2 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

### 2.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta

Alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono analoghe cariche in altre società, compresa la controllante, e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse, in relazione ai quali si rinvia al Documento di Registrazione capitolo 9.

Inoltre la Banca del Piemonte SpA dichiara che esistono rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza deliberati e concessi dalla Banca in conformità al disposto dell'art. 136 del D.Lgs. n. 385/93 (TUB) e delle connesse Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia.

\*\*\*

Si sottolinea come la Banca del Piemonte SpA rivesta la figura sia di emittente che di collocatore dei prestiti obbligazionari facenti capo al Programma di Emissione "Banca del Piemonte SpA", dunque in una situazione di potenziale conflitto di interessi.

Si sottolinea inoltre che l'emittente svolge anche la funzione di negoziatore in conto proprio, relativamente ai titoli emessi, nell'ambito del mercato secondario: ciò potrebbe configurare un'ulteriore situazione di conflitto di interessi.

### 2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

I prestiti obbligazionari di cui al programma della presente Nota Informativa rientrano nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta del risparmio presso il pubblico da parte della Banca del Piemonte. Nei casi in cui i singoli prestiti siano offerti ai sottoscrittori subordinatamente alla condizione che questi ultimi apportino cd. "denaro fresco" (per maggiori dettagli si veda il paragrafo 4.1.1 della presente Nota Informativa), essi rientrano nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio finalizzata all'incremento della liquidità.

L'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie descritte nella presente Nota Informativa sarà utilizzato dall'Emittente nell'esercizio della propria attività creditizia.

## 3 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

### 3.1 Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa al programma di emissione di Prestiti Obbligazionari che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale") in unica soluzione alla scadenza, fatta salva la facoltà per l'Emittente del rimborso anticipato di seguito descritta.

Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale.

Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di Cedole periodiche, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso annuo lordo prefissato alla data di emissione e costante per tutta la durata del titolo, definito come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni.

Inoltre nei Prestiti sarà prevista la possibilità per l'Emittente di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni, decorsi 24 mesi dalla loro emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole.<sup>10</sup>

Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale alle date di pagamento che saranno indicate nelle Condizioni Definitive.<sup>11</sup>

Le Condizioni Definitive per ciascuna emissione di Obbligazioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito") verranno rese pubbliche entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, rese disponibili sul sito web della Banca ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e verranno trasmesse alla Consob con le stesse modalità previste per il prospetto base.

<sup>10</sup> 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.

<sup>11</sup> L'importo della cedola verrà determinato con riferimento ai giorni effettivi di calendario utilizzando la convenzione Act/Act ISMA. 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.

Il codice ISIN delle Obbligazioni facenti parte di ciascun Prestito sarà anch'esso indicato nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

### **3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le presenti Obbligazioni sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Torino ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis c.c. e degli artt. 33 e 63 del codice del consumo (Decreto Legislativo 6 settembre 2005 n. 206), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

### **3.3 Forma degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, saranno interamente ed esclusivamente immesse nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 ed al provvedimento Banca d'Italia/CONSOB del 22 febbraio 2008 "disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione". Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A..

### **3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

I Prestiti Obbligazionari oggetto della presente nota informativa saranno denominati in Euro.

### **3.5 Ranking degli strumenti finanziari**

Non esistono clausole di subordinazione.

### **3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole d'interesse alle date di pagamento ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

### **3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare**

#### **3.7.1 Data di godimento e di scadenza degli interessi**

Il godimento delle Obbligazioni decorre dalla Data di Godimento, come specificata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

Gli interessi saranno pagati in via posticipata in rate trimestrali, semestrali o annuali a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi secondo quanto specificato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

#### **3.7.2 Termine di prescrizione degli interessi e del capitale**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data di scadenza del titolo.

#### **3.7.3 Determinazione degli interessi**

L'ammontare del tasso di interesse (predeterminato nelle Condizioni Definitive ed espresso come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni) è fisso nel corso della vita del Prestito. L'ammontare del tasso di interesse lordo e netto, così come la data di godimento e la frequenza del pagamento delle cedole dei singoli Prestiti Obbligazionari, saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

Qualora la data per il pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo nel luogo del pagamento, lo stesso verrà eseguito nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo. Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET<sup>12</sup> è operativo.

Il responsabile del calcolo è la Banca del Piemonte SpA, con sede legale in Torino, Via Cernaia 7.

### **3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito**

Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla Data di Scadenza. La Data di Scadenza sarà indicata nelle Condizioni Definitive di ogni singolo prestito.

L'Emittente si riserva la facoltà di procedere, trascorsi 24 mesi dalla data di emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole, al rimborso anticipato in un'unica soluzione, alla pari e senza alcuna deduzione per spese, dei Prestiti Obbligazionari di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa.

L'esercizio di tale facoltà sarà comunicato agli obbligazionisti mediante pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)). In questo caso, le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso anticipato.<sup>13</sup>

<sup>12</sup> Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema di regolamento lordo in tempo reale che le banche centrali dell'Unione Europea hanno realizzato per la gestione dei pagamenti di importo rilevante in moneta unica. E' costituito dai sistemi di regolamento nazionali e dalle infrastrutture necessarie a collegarli.

I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. Qualora la data per il pagamento del capitale coincida con un giorno non lavorativo nel luogo del pagamento, lo stesso verrà eseguito nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo. Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET è operativo.

### **3.9 Rendimento effettivo**

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo, relativo alla singola Emissione, calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta e sulla base del prezzo di emissione (pari al 100% del Valore Nominale) sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Obbligazione.

### **3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non sono previsti organi di rappresentanza degli obbligazionisti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

Il Programma di Emissione dei Prestiti Obbligazionari denominato "Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni a tasso fisso callable" è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 22 dicembre 2008, con successiva integrazione di delibera in data 30 aprile 2009.

Detto Consiglio di Amministrazione ha inoltre dato mandato all'Amministratore Delegato di definire la data effettiva di emissione di ogni prestito, la durata, le condizioni economiche delle singole emissioni.

Il programma di emissioni previsto nel periodo gennaio – dicembre 2009 è pari a 220 milioni di euro.

L'emissione delle Obbligazioni sarà di volta in volta approvata da parte dell'organo competente dell'Emittente, secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive.

### **3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di emissione e la data di regolamento di ciascun Prestito Obbligazionario saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

### **3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Le obbligazioni potranno essere liberamente proposte, trasferite o vendute, direttamente o indirettamente in conformità alle norme ed ai regolamenti vigenti in Italia.

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili dal "FSMA 2000".

Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

### **3.14 Regime fiscale**

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale. Eventuali variazioni al regime fiscale applicabili alla data di godimento delle Obbligazioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di leggi vigenti.

Redditi diversi: le plusvalenze - diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali - realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%.

Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97.

Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

## **4 CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

---

<sup>13</sup> 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.

## **4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

### **4.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata**

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative alle Singole Offerte, le Obbligazioni potranno:

- essere sottoscritte senza che l'offerta sia subordinata ad alcuna condizione, oppure
- essere sottoscritte esclusivamente con l'apporto di cd. "denaro fresco" da parte del potenziale investitore, per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca del Piemonte S.p.A. a partire dalla data di quattro settimane di calendario antecedenti quella di inizio del collocamento della singola offerta e rientranti nelle seguenti casistiche: (a) versamenti di denaro contante o assegni; (b) bonifici provenienti da istituti diversi da Banca del PiemonteSpA.; (c) liquidità derivante da disinvestimenti di prodotti finanziari trasferiti da istituti diversi dall'Emittente. Non sono considerate nuove disponibilità le somme già depositate o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari detenuti presso l'Emittente.

### **4.1.2 Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo di ciascuno dei Prestiti Obbligazionari sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)), e contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

### **4.1.3 Periodo di validità dell'offerta**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)). Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

Non è prevista alcuna offerta delle Obbligazioni fuori sede o comunque mediante tecniche di comunicazione a distanza.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato presso lo sportello della sede o delle filiali dell'Emittente.

Le domande di adesione sono revocabili mediante disposizione scritta da consegnare presso le sedi e la rete di filiali dell'Emittente entro il termine dell'ultimo giorno del periodo di collocamento. Le adesioni sono quindi revocabili fino alla data di chiusura dello stesso ovvero, in caso di chiusura anticipata, fino alla data di quest'ultima. Decorsi i termini, le adesioni divengono irrevocabili.

### **4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.**

Non sono previste ipotesi di riduzione delle sottoscrizioni del Prestito Obbligazionario.

### **4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile**

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi pari al Lotto Minimo, che sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile potrà essere stabilito di volta in volta nelle Condizioni Definitive ed in ogni caso non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo di ciascun Prestito.

### **4.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

Il pagamento del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni dovrà essere effettuato alla Data di Godimento, come indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, presso l'Emittente. Nell'ipotesi in cui la sottoscrizione avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il sottoscrittore pagherà il Prezzo di Emissione maggiorato del rateo interessi. Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dall'Emittente presso i propri depositari.

### **4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta**

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio sul sito dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)). Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

### **4.1.8 Eventuali diritti di prelazione**

Non sono previsti diritti di prelazione, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

## **4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

#### **4.2.1 Destinatari dell'offerta**

Le Obbligazioni saranno offerte interamente ed esclusivamente sul mercato italiano al pubblico indistinto; l'offerta potrà essere subordinata così come indicato al punto 4.1.1.

#### **4.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte, secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito dell' Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

#### **4.3 Fissazione del prezzo**

##### **4.3.1 Prezzo di offerta**

Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale. Tale Prezzo non subirà aggravio di spese o commissioni a carico del sottoscrittore. Il Prezzo di Emissione è determinato prendendo come riferimenti i tassi di mercato I.R.S. (Interest Rate Swap) di similare durata. Nella determinazione del prezzo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata similare. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente.

Nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla Data di Godimento del prestito alla data di sottoscrizione.

#### **4.4 Collocamento e sottoscrizione**

##### **4.4.1 Soggetti incaricati del collocamento**

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso le sedi e la rete di filiali dell'Emittente. Non è prevista alcuna offerta delle Obbligazioni fuori sede o comunque mediante tecniche di comunicazione a distanza.

##### **4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

### **5 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

#### **5.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari**

Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato.

L'Emittente si riserva in un momento futuro la facoltà di poter richiedere la quotazione dei titoli in mercati regolamentati, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia.

In caso di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su mercati regolamentati, l'Emittente ne darà comunicazione ai portatori delle Obbligazioni con le modalità indicate nel regolamento del Prestito Obbligazionario.

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, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile; in questo contesto l'Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini.

#### **5.2 Quotazione su altri mercati regolamentati**

Le Obbligazioni di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa non sono trattati su altri mercati regolamentati.

#### **5.3 Soggetti che hanno assunto impegni sul mercato secondario**

L'Emittente si impegna a operare, direttamente (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio) 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 (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli secondo criteri di *pricing* (ovvero di determinazione del fair value) coerenti con quelli utilizzati in fase di emissione: in tal senso la valutazione dei titoli sarà realizzata prendendo come riferimento il valore corrente della stessa curva (per tipologia) dei tassi di mercato utilizzata in sede di definizione del prezzo di offerta (I.R.S. – Interest Rate Swap) e tenendo conto dello spread che all'emissione era stato eventualmente applicato sempre rispetto a detta curva.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio di Banca del Piemonte.

## **6 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **6.1 Consulenti legati all'emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **6.2 Altre informazioni contenute nella Nota Informativa**

Nella presente Nota Informativa non sono contenute altre informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **6.3 Pareri o relazioni di esperti**

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **6.4 Informazioni provenienti da terzi**

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

### **6.5 Rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari**

All'Emittente non è stato attribuito alcun livello di rating.

Alle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma non è stato attribuito alcun livello di rating.

### **6.6 Condizioni Definitive**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo paragrafo 8.

## **7 REGOLAMENTO DEI TITOLI EMESSI NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO CALLABLE"**

Il presente regolamento (il "Regolamento"), che è parte integrante del Prospetto di Base, disciplina i titoli di debito (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione") che Banca del Piemonte S.p.A. ("Emittente") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie in euro denominato "Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso Callable" (il "Programma"). In particolare, il presente Regolamento disciplina Obbligazioni che danno diritto al pagamento periodico di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni. Nei Prestiti sarà prevista la possibilità per l'Emittente di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni (di seguito le "Obbligazioni a Tasso Fisso Callable"), decorsi 24 mesi dalla loro emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole.

Salvo quanto previsto dal presente Regolamento, le caratteristiche delle singole emissioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito") saranno indicate nelle Condizioni Definitive, prodotte secondo il modulo di cui al paragrafo 8 della presente Nota Informativa.

Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

### **Art. 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito ("Ammontare Totale"), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "Valore Nominale").

L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

### **Art. 2 - Prezzo di emissione**

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (il "Prezzo di Emissione") è pari al 100% del Valore Nominale. Non sono previste spese o commissioni esplicite a carico del sottoscrittore. Possono essere presenti commissioni implicite di up-front nella misura indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive. Nella determinazione del prezzo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata simile. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente.

Nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo interessi.

### **Art. 3 - Godimento e Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "Data di Scadenza").

### **Art. 4 - Rimborso a scadenza e rimborso anticipato**

Alla Data di Scadenza, i portatori delle Obbligazioni (i "Portatori") riceveranno, a titolo di rimborso del Prestito Obbligazionario, un ammontare pari al Valore Nominale in unica soluzione.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla Data di Scadenza.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable prevedono la possibilità per l'Emittente di procedere al rimborso anticipato in unica soluzione del Prestito decorsi 24 (ventiquattro) mesi dall'emissione dei titoli e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole.

In questo caso, le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso anticipato.

### **Art. 5 - Cedole**

Durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno, a titoli di interesse, il pagamento di cedole (le "Cedole" e ciascuna la "Cedola"), calcolate applicando al Valore Nominale un tasso di interesse prefissato (il "Tasso di Interesse"), la cui entità è indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive del Prestito. Il tasso di interesse, come verrà indicato nelle Condizioni Definitive, sarà di ammontare fisso durante la vita del Prestito.

Qualora la data per il pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo nel luogo del pagamento, lo stesso verrà eseguito nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo. Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET<sup>14</sup> è operativo.

La Cedole saranno pagate, in via posticipata, con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive<sup>15</sup>.

<sup>14</sup> Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema di regolamento lordo in tempo reale che le banche centrali dell'Unione Europea hanno realizzato per la gestione dei pagamenti di importo rilevante in moneta unica. E' costituito dai sistemi di regolamento nazionali e dalle infrastrutture necessarie a collegarli.

<sup>15</sup> L'importo della cedola verrà determinato con riferimento ai giorni effettivi di calendario utilizzando la convenzione di calcolo Act/Act ISMA. 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

## **Art. 6 – Condizioni di sottoscrizione**

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative alle singole offerte, i Prestiti Obbligazionari potranno essere sottoscritti senza che l'offerta sia subordinata ad alcuna condizione, oppure potranno essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di cd. "denaro fresco" da parte del potenziale investitore, per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca del Piemonte S.p.A. a partire dalla data di quattro settimane di calendario antecedenti quella di inizio del collocamento della singola offerta e rientranti nelle seguenti casistiche: (a) versamenti di denaro contante o assegni; (b) bonifici provenienti da istituti diversi da Banca del Piemonte SpA.; (c) liquidità derivante da disinvestimenti di prodotti finanziari trasferiti da istituti diversi dall'Emittente. Non sono considerate nuove disponibilità le somme già depositate o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari detenuti presso l'Emittente.

## **Art. 7 – Collocamento**

Gli investitori potranno aderire al Prestito presentando presso le sedi e la rete di filiali della Banca del Piemonte l'apposito modulo di adesione.

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "Periodo di Offerta"), la cui durata sarà indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di estendere il Periodo di Offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet della Banca del Piemonte ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori dovranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una o al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "Lotto Minimo"). L'importo massimo sottoscrivibile potrà essere stabilito di volta in volta nelle Condizioni Definitive ed in ogni caso non potrà essere superiore all'ammontare totale di ciascun Prestito. L'Emittente provvederà a soddisfare le richieste di sottoscrizione così pervenute, secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile che l'Emittente avrà definito.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

## **Art. 8 - Forma di circolazione**

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, saranno interamente ed esclusivamente immesse nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 ed al provvedimento Banca d'Italia/CONSOB del 22 febbraio 2008 "disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione". Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A..

## **Art. 9 - Servizio del prestito**

Il pagamento delle Cedole nonché la liquidazione del Valore Nominale avrà luogo esclusivamente per il tramite della Monte Titoli S.p.A. e degli intermediari ad essa aderenti.

Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente Prestito Obbligazionario (tanto a titolo di rimborso del capitale quanto a titolo di pagamento di interessi) maturasse in un giorno che non è un giorno lavorativo bancario, tale pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza che ciò comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo agli Obbligazionisti.

Ai fini del presente regolamento per "giorno lavorativo bancario" si intende un qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET<sup>16</sup> sia aperto per la sua normale attività.

## **Art. 10 - Regime Fiscale**

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale. Eventuali variazioni al regime fiscale applicabili alla data di godimento delle Obbligazioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di leggi vigenti.

Redditi diversi: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%.

Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97.

---

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.

<sup>16</sup> Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema di regolamento lordo in tempo reale che le banche centrali dell'Unione Europea hanno realizzato per la gestione dei pagamenti di importo rilevante in moneta unica. E' costituito dai sistemi di regolamento nazionali e dalle infrastrutture necessarie a collegarli.

Sono altresì a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

#### **Art. 11 - Quotazione e negoziazione**

Non è correntemente prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione di alcun mercato regolamentato delle Obbligazioni rappresentanti i Prestiti Obbligazionari da emettersi nell'ambito del presente Programma.

L'Emittente si impegna a operare, direttamente (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio) o attraverso un soggetto terzo (il quale opererà in qualità di Internalizzatore Sistemático), 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 (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli secondo criteri di *pricing* (ovvero di determinazione del fair value) coerenti con quelli utilizzati in fase di emissione: in tal senso la valutazione dei titoli sarà realizzata prendendo come riferimento il valore corrente della stessa curva (per tipologia) dei tassi di mercato utilizzata in sede di definizione del prezzo di offerta (I.R.S. – Interest Rate Swap) e tenendo conto dello spread che all'emissione era stato eventualmente applicato sempre rispetto a detta curva.. Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio di Banca del Piemonte.

L'Emittente si riserva tuttavia il diritto di richiederne l'ammissione a negoziazione presso i mercati regolamentati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. ovvero altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

In caso di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su mercati regolamentati, l'Emittente ne darà comunicazione ai portatori delle Obbligazioni con le modalità di cui al successivo articolo 13.

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, e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie; in questo contesto l'Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini.

#### **Art. 12 - Termini di prescrizione**

I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono nel termine di dieci anni dalla Data di Scadenza per quanto concerne il pagamento, a titolo di rimborso, del Valore Nominale e in cinque anni dalla relativa data di pagamento della Cedola per quanto concerne il pagamento delle Cedole.

#### **Art. 13 – Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito dell'Emittente, [www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it).

#### **Art. 14 - Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi**

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

#### **Art. 15 - Legge applicabile e foro competente**

Il presente Regolamento è sottoposto alla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le presenti Obbligazioni sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Torino ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis c.c. e degli artt. 33 e 63 del codice del consumo (Decreto Legislativo 6 settembre 2005 n. 206), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

#### **Art. 16 - Modifiche al Regolamento**

Senza necessità del preventivo assenso degli obbligazionisti, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che esso ritenga necessarie ovvero anche solo opportune al fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo ovvero al fine di integrare il medesimo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli obbligazionisti.

#### **Art. 17 - Restrizioni alla negoziabilità**

Le obbligazioni potranno essere liberamente proposte, trasferite o vendute, direttamente o indirettamente in conformità alle norme ed ai regolamenti vigenti in Italia.

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili dal "FSMA 2000".

Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

#### **Art. 18 - Varie**

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutte le condizioni di cui al presente regolamento, come di volta in volta integrate o modificate dalle relative Condizioni Definitive. A tal fine, il presente regolamento sarà depositato presso le sedi e la rete di filiali dell'Emittente.

## **8 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**

Di seguito si riporta il modello delle Condizioni Definitive che dovrà essere completato per ciascuna emissione di Obbligazioni a Tasso Fisso effettuata ai sensi del Programma a cui fa riferimento il presente Prospetto di Base.



# 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

### ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

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

*[Denominazione Prestito Obbligazionario]*

*ISIN [ ● ]*

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 sono riferite al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, che insieme 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 emissioni (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 08 luglio 2009 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 9059270 del 25 giugno 2009 al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.**

**Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data [ ● ]**

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](http://www.bancadelpiemonte.it)

## 1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

### AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

La Banca del Piemonte SpA, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive nonché dell'intero Prospetto di Base, al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni denominate "Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso Callable [●]". Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le Obbligazioni emesse a valere sul presente Programma sono obbligazioni strutturate, caratterizzate quindi da un'intrinseca complessità, che gli investitori devono considerare sia in fase di sottoscrizione sia successivamente. Sono infatti richieste competenze particolari ai fini della determinazione del valore dello strumento e della valutazione della rischiosità dello stesso. L'investitore, prima di concludere un'operazione avente per oggetto tali obbligazioni, dovrebbe comprendere la natura ed il grado di esposizione al rischio che queste comportano.

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.

I termini in maiuscolo non definiti nelle presenti Condizioni Definitive hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni del Prospetto di Base ovvero nel Documento di Registrazione.

\*\*\*

## DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

L'obbligazione denominata Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso fisso callable [●] oggetto delle condizioni definitive è un titolo di debito che dà diritto al 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 costante per tutta la durata del titolo indicato nel capitolo 2 di cui alle presenti condizioni definitive.

## ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE 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 tasso di rendimento, nell'ipotesi di detenzione del titolo fino alla scadenza, su base annua al lordo dell'effetto fiscale pari a [●] e a [●] netto. Lo stesso alla data del [●], si confronta con un rendimento effettivo su base annua di un titolo free risk con scadenza simile quale il titolo Btp [●] pari a [●] al lordo dell'effetto fiscale e a [●] 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 tasso 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 Obbligazioni a tasso fisso callable [●]", 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.

#### 1.1.3 Rischio di rimborso anticipato

Le obbligazioni "Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni a tasso fisso callable [●]" 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.

#### **[1.1.4 Deprezzamento dei titoli connesso alle commissioni implicite di up-front – Applicabile laddove ne ricorrano le condizioni]**

Le obbligazioni "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso fisso callable [●]" contengono commissioni implicite di up-front per un valore pari al [●]% del prezzo di emissione.

L'investitore deve tenere inoltre presente che le Obbligazioni sconteranno subito sul mercato secondario le commissioni implicite di up-front contenute nel prezzo di emissione delle Obbligazioni.

#### **1.1.5 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 Obbligazioni a tasso fisso callable [●]".

L'Emittente si impegna a operare, direttamente (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio) 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 (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli secondo criteri di *pricing* (ovvero di determinazione del fair value) coerenti con quelli utilizzati in fase di emissione; in tal senso la valutazione dei titoli sarà realizzata prendendo come riferimento il valore corrente della stessa curva (per tipologia) dei tassi di mercato utilizzata in sede di definizione del prezzo di offerta (I.R.S. – Interest Rate Swap) e tenendo conto dello spread che all'emissione era stato eventualmente applicato sempre rispetto a detta curva. Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio di Banca del Piemonte.

L'Emittente si riserva in un momento futuro la facoltà di poter richiedere la quotazione dei titoli in mercati regolamentati, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia.

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, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia; in questo contesto l'Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini.

Pur essendo previsto l'impegno al riacquisto delle Obbligazioni, il sottoscrittore delle obbligazioni potrebbe trovarsi 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.

#### **1.1.6 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, relativamente ai titoli emessi, nell'ambito del mercato secondario.

#### **1.1.7 Rischio correlato all'assenza di Rating**

All'Emittente e alle obbligazioni "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso fisso callable [●]" 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.

#### **1.1.8 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente**

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, in particolare in presenza di un'aspettativa o di un giudizio peggiorativo. Nel corso della durata delle Obbligazioni il loro valore nel mercato secondario sarà quindi influenzato dal variare del rischio emittente.

#### **1.1.9 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento**

Le Obbligazioni potranno subire un deprezzamento in presenza di oneri incorporati nel prezzo di emissione.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni, determinato dal prezzo di sottoscrizione come fissato secondo il paragrafo 4.3 della Nota Informativa, dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

**[1.1.10 Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente (free risk) – Applicabile laddove ne ricorrano le condizioni]**

Il rendimento effettivo a scadenza su base annua dell'Obbligazione "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso fisso callable [●]" risulta essere inferiore rispetto al rendimento di un titolo di stato Risk Free [●] di durata residua similare con rendimento effettivo annuo a scadenza pari a [●].

**[1.1.11 Rischio legato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta – Applicabile laddove ne ricorrano le condizioni]**

Laddove indicato nelle relative condizioni definitive, le obbligazioni "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso fisso callable [●]" potranno essere sottoscritte esclusivamente con l'apporto di cd. "denaro fresco", per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca del Piemonte S.p.A. a partire dalla data di quattro settimane di calendario antecedenti quella di inizio del collocamento della singola offerta. Non sono considerate nuove disponibilità le somme già depositate o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari detenuti presso l'Emittente.

Per maggiori dettagli sulla presenza di particolari condizioni dell'offerta si rinvia al paragrafo 4.1.1. della Nota Informativa.

Vi è pertanto il rischio che non possano aderire all'offerta quegli investitori che non siano in grado di soddisfare tale condizione e in particolare coloro che siano già clienti di Banca del Piemonte S.p.A e non abbiano altrove altre disponibilità da accreditare presso la stessa nell'arco di tempo come sopra determinato.

**1.1.12 Rischio connesso alla variazione del regime fiscale**

Il valore netto relativo al tasso di interesse e al rendimento delle Obbligazioni indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà calcolato sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive.

L'Emittente non è in grado di prevedere se il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito potrà subire eventuali modifiche durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicati ai titoli alle varie date di pagamento delle cedole di interessi, incidendo sul rendimento dell'investimento per tutte o talune categorie di investitori.

Sono comunque a carico del portatore delle Obbligazioni le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i titoli e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Denominazione Obbligazioni</b>	Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso fisso callable [ ● ]
<b>Codice ISIN</b>	[ ● ]
<b>Ammontare Totale dell'Emissione, numero totale delle Obbligazioni e valore nominale</b>	L' Ammontare Totale dell'Emissione è pari a Euro [ ● ] per un totale di n. [ ● ] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a € [ ● ], fatte salve le facoltà di cui al paragrafo 4.1.2 della Nota Informativa.
<b>Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal [ ● ] al [ ● ], 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, e le altre facoltà previste al paragrafo 4.1.3 della Nota Informativa.
<b>Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata</b>	[L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione] [l'Offerta è subordinata alle condizioni previste nel paragrafo 4.1.1. della Nota Informativa]
<b>Lotto Minimo</b>	Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. [ ● ] Obbligazioni
<b>Importo Massimo Sottoscrivibile</b>	[ ● ]
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, cioè € [ ● ]
<b>Data di Godimento</b>	La Data di Godimento del Prestito è il [ ● ]
<b>Data di Emissione e di Regolamento</b>	La data di Emissione e di Regolamento del Prestito è il [ ● ]
<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del prestito è il [ ● ], 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.
<b>Tasso di Interesse</b>	Il Tasso di Interesse applicato alle Obbligazioni è pari al [ ● ] % lordo annuo
<b>Frequenza del pagamento delle Cedole</b>	Le Cedole saranno pagate con frequenza [semestrale/ trimestrale/ annuale], in occasione delle seguenti date: [inserire tutte le date di pagamento delle cedole del singolo prestito obbligazionario.]
<b>Rendimento Effettivo annuo</b>	[ ● ] % Lordo e [ ● ] % Netto
<b>Eventuali variazioni al regime fiscale</b>	[solo nel caso in cui si verificano]

### 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.<sup>17</sup>

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

<b>Caratteristiche del titolo</b>	
Valore Nominale	Euro [●]
Data di Godimento	[●]
Data di Scadenza	[●]
Durata	[●] anni
Prezzo di Emissione	[●]%
Frequenza cedola	[Annuali/Semestrali/Trimestrali] posticipate con pagamento il [●] e [●] di ogni anno
Cedola: tasso annuo lordo	[●]%
Calendario	Target Following business day
Prezzo di rimborso	100% del Valore Nominale alla scadenza
Base	ACT/ACT ISMA <sup>18</sup>

Il presente titolo obbligazionario rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga una cedola annuale pari al [●]% per gli anni che vanno dal [●] al [●].

#### 3.1 Scomposizione e valutazione dello strumento finanziario

La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del [●] scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse per scadenza di tipo zero coupon: in particolare per i flussi aventi scadenza entro l'anno la curva utilizzata è l'Euribor, mentre per i flussi oltre l'anno la curva adottata è quella IRS (Interest Rate Swap) opportunamente trattata con metodologia Bootstrap per ottenere tassi equivalenti 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 Euribor a sei mesi di partenza ([●]) è pari al [●]% con una volatilità annua pari al [●]%.  
La tabella seguente riporta i valori ottenuti dal procedimento di valutazione descritto sopra.

<b>Valorizzazione del titolo</b>	
Valore** della componente obbligazionaria pura	[●]
Valore** della componente derivativa–Opzione Call a favore dell'Emittente	[●]
<b>Valore della componente obbligazionaria e di quella derivativa</b>	<b>[●]</b>
Commissioni** di collocamento	
Implicite	[●]
Esplicite	[●]
<b>Prezzo di emissione</b>	<b>[●]</b>

\*\* La valorizzazione è riferita alla data del [●].

In particolare, si evidenzia che nel computo del valore teorico dello strumento alla data del [●] si evincono commissioni di collocamento/strutturazione implicite pari al [●] del prezzo di emissione.

<sup>17</sup> 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.

<sup>18</sup> 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.

### 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 semestrale	Tasso netto semestrale
<b>Rendimento effettivo annuo</b>		(lordo)	(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 semestrale	Tasso netto semestrale
<b>Rendimento a scadenza</b>		(lordo)	(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 5° anno e di rimborso anticipato trascorsi 24 mesi dalla data di godimento) con un Buono Pluriennale del Tesoro Italiano con scadenza simile.

Titoli similari:

BTP [●] Cod. [●]

Data valutazione: [●]

Prezzo di mercato: [●]

<b>Titolo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo Lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo Netto</b>
1^ ipotesi: rendimento a scadenza		
2^ ipotesi: rendimento con rimborso anticipato dopo 24 mesi		
BTP [Denominazione del Btp]		

## **5. AUTORIZZAZIONE RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con/da [ ● ] in data [ ● ]

Luogo e Data: \_\_\_\_\_

Il Legale Rappresentante

\_\_\_\_\_

Banca del Piemonte SpA con unico socio

SEZIONE VI

---

**NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA**

**“BANCA DEL PIEMONTE S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE”**

## 1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

### AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

La Banca del Piemonte SpA, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione delle Obbligazioni emesse a valere sul Programma denominato "Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile".

Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Queste obbligazioni sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento a tasso variabile. L'investitore, prima di concludere un'operazione avente per oggetto tali obbligazioni, dovrebbe comprendere la natura ed il grado di esposizione al rischio che queste comportano.

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

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (Euribor a tre, sei o dodici mesi, Tasso di Rifiinanziamento principale B.C.E.) eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread, espresso in punti percentuali ovvero in punti base, il tutto specificato per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive.

Il tasso di interesse lordo per la determinazione della prima cedola è prefissato dall'Emittente.

### ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, ai fini di una migliore comprensione dello strumento, saranno forniti, tra l'altro:

1. il metodo di determinazione del valore di un'Obbligazione e la scomposizione del prezzo di emissione
2. uno scenario ipotetico di rendimento cd "intermedio", cioè in ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione prescelto
3. una simulazione retrospettiva, che mostra i rendimenti che le Obbligazioni avrebbero generato qualora fossero state emesse e fossero già scadute prima della data di redazione delle relative Condizioni Definitive
4. un confronto di tali rendimenti ipotetici con quelli di un Titolo di Stato di similare durata

Inoltre, il paragrafo 1.2 della Nota Informativa riporta, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, alcune esemplificazioni dei rendimenti di Obbligazioni a Tasso Variabile ipotetiche, redatte sulla base dello schema di cui al modello di Condizioni Definitive. Tali informazioni hanno finalità meramente esemplificativa e non esauriscono il novero delle possibili caratteristiche delle Obbligazioni di volta in volta emesse. Si fa pertanto rinvio alle specifiche caratteristiche delle Obbligazioni oggetto del singolo Prestito Obbligazionario nonché alla relativa sezione di esemplificazioni.

## 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 tasso di mercato

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni – in aumento – dei livelli di tasso di interesse; dette variazioni riducono, infatti, il valore di mercato dei titoli. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati e relativi all'andamento del parametro di indicizzazione di riferimento 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 negative sui prezzi dei titoli.

### 1.1.3 Deprezzamento dei titoli connesso alle commissioni implicite di up-front

Qualora l'Emittente decidesse di applicare delle commissioni implicite di up-front, ne darà comunicazione nelle relative Condizioni Definitive.

L'investitore deve tenere inoltre presente che le Obbligazioni sconteranno subito sul mercato secondario le commissioni implicite di up-front contenute nel prezzo di emissione delle Obbligazioni.

### 1.1.4 Rischio di spread negativo

E' il rischio cui è soggetto l'investitore nel momento in cui il parametro di indicizzazione prescelto per il calcolo dei pagamenti viene diminuito di uno spread, indicato nelle condizioni definitive. Nel caso in cui venga deciso di applicare uno spread negativo, gli importi da corrispondere a titolo di interesse agli obbligazionisti generano un rendimento inferiore rispetto a quello che risulterebbe in assenza di tale spread negativo, e vi sarà un impatto negativo sul prezzo di mercato.

Inoltre, nel caso in cui l'emittente applichi uno spread negativo, la cedola non potrà in ogni caso essere inferiore a zero ed intaccare il capitale.

### 1.1.5 Rischio di liquidità

Non è prevista al momento attuale la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato dei Prestiti Obbligazionari di cui alla presente Nota Informativa.

L'Emittente si impegna a operare, direttamente (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio) 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 (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli secondo criteri di *pricing* (ovvero di determinazione del fair value) coerenti con quelli utilizzati in fase di emissione; in tal senso la valutazione dei titoli sarà realizzata prendendo come riferimento il valore corrente della stessa curva (per tipologia) dei tassi di mercato utilizzata in sede di definizione del prezzo di offerta (I.R.S. – Interest Rate Swap) e tenendo conto dello spread che all'emissione era stato eventualmente applicato sempre rispetto a detta curva. Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio di Banca del Piemonte.

L'Emittente si riserva in un momento futuro la facoltà di poter richiedere la quotazione dei titoli in mercati regolamentati, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia.

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, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia; in questo contesto l'Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini. Pur essendo previsto l'impegno al riacquisto delle Obbligazioni, il sottoscrittore delle obbligazioni potrebbe trovarsi 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.

### 1.1.6 Rischio di conflitto d'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.

L'Emittente opererà anche come responsabile per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi; tale coincidenza di ruoli di emittente e di agente di calcolo, determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

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

### 1.1.7 Rischio correlato all'assenza di Rating

All'Emittente e ai Prestiti Obbligazionari di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa 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.

### 1.1.8 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, in particolare in presenza di un'aspettativa o di un giudizio peggiorativo. Nel corso della durata delle Obbligazioni il loro valore nel mercato secondario sarà quindi influenzato dal variare del rischio emittente.

**1.1.9 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento**

Le Obbligazioni potranno subire un deprezzamento in presenza di oneri incorporati nel prezzo di emissione. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni, determinato dal prezzo di sottoscrizione come fissato secondo il successivo paragrafo 4.3, dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

**1.1.10 Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente (free risk)**

Le Obbligazioni potrebbero presentare un rendimento effettivo su base annua inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo a basso rischio emittente di durata residua simile quale ad esempio, un Titolo di Stato italiano.

**1.1.11 Rischio legato all'andamento negativo del sottostante**

E' il rischio cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo il cui rendimento dipende da un parametro o da un indice. Infatti ad un eventuale andamento decrescente del parametro di riferimento, anche il rendimento del titolo sarà proporzionalmente decrescente. In caso di andamento negativo del parametro di riferimento, l'investitore otterrebbe un rendimento inferiore a quello ottenibile da un titolo obbligazionario a tasso fisso.

Per le singole obbligazioni è possibile che il parametro di indicizzazione possa ridursi fino a zero; in questo caso l'investitore non percepirebbe alcuna cedola di interesse sull'investimento effettuato.

**1.1.12 Rischio di disallineamento tra il parametro di indicizzazione e la periodicità delle cedole**

Le Condizioni Definitive del singolo Prestito individueranno il parametro di indicizzazione [Tasso Euribor trimestrale, semestrale o annuale] e la periodicità delle cedole [trimestrali, semestrali o annuali]. Nelle ipotesi in cui la periodicità delle cedole non corrispondesse alla durata del Tasso Euribor scelto come Parametro di Indicizzazione (ad esempio, cedole a cadenza annuale legate all'Euribor semestrale), gli investitori potrebbero essere esposti ad un rischio di rendimento legato a tale disallineamento.

Nel caso di utilizzo di un parametro di indicizzazione a breve termine (Tasso di Rifi naziamento principale B.C.E.), il disallineamento è dovuto all'utilizzo di un parametro a breve termine contro una cedola di maggior durata.

**1.1.13 Rischio di eventi di turbativa**

Consiste nel rischio che si verifichino eventi di turbativa o straordinari riguardanti il parametro di indicizzazione sottostante l'obbligazione.

La presente Nota Informativa, al successivo paragrafo 3.7, prevede particolari modalità di determinazione degli interessi a cura dell'emittente operante quale agente di calcolo, qualora, nel corso della vita dell'obbligazione si verifichino, relativamente al parametro di indicizzazione cui è legato il prestito obbligazionario, eventi di natura straordinaria che ne modifichino la struttura o ne compromettano l'esistenza. In tali casi l'Agente per il calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, quali la sostituzione del parametro di indicizzazione o modifiche, al fine di mantenere inalterate, nella massima misura possibile, le caratteristiche finanziarie delle obbligazioni, secondo modalità che saranno di volta in volta specificate nelle Condizioni Definitive.

**1.1.14 Rischio relativo all'assenza di informazione**

E' il rischio cui è soggetto l'investitore per il fatto che l'emittente non fornirà informazioni sull'andamento dei parametri di indicizzazione cui sono legate le obbligazioni durante la vita delle stesse.

**1.1.15 Rischio legato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta**

Laddove indicato nelle relative condizioni definitive, i titoli potranno essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di cd. "denaro fresco", per tali intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca del Piemonte S.p.A. a partire dalla data di quattro settimane di calendario antecedenti quella di inizio del collocamento della singola offerta. Non sono considerate nuove disponibilità le somme già depositate o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari detenuti presso l'Emittente.

Per maggiori dettagli sulla presenza di particolari condizioni dell'offerta si rinvia al paragrafo 4.1.1. della presente Nota Informativa.

Vi è pertanto il rischio che non possano aderire a determinate singole offerte quegli investitori che non siano in grado di soddisfare tale condizione e in particolare coloro che siano già clienti di Banca del Piemonte S.p.A e non abbiano altrove altre disponibilità da accreditare presso la stessa nell'arco di tempo come sopra determinato.

#### **1.1.16 Rischio connesso alla variazione del regime fiscale**

Il valore netto relativo al tasso di interesse e al rendimento delle Obbligazioni indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà calcolato sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive.

L'Emittente non è in grado di prevedere se il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito potrà subire eventuali modifiche durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicati ai titoli alle varie date di pagamento delle cedole di interessi, incidendo sul rendimento dell'investimento per tutte o talune categorie di investitori.

Sono comunque a carico del portatore delle Obbligazioni le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscano i titoli e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti.

## 1.2 ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO

Le caratteristiche economiche delle Obbligazioni saranno specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Il Parametro di Riferimento a cui è indicizzato il calcolo del tasso di interesse dei titoli è il Tasso EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) a tre, sei o dodici mesi, rilevato a cura della FBE (Banking Federation of the European Union) e pubblicato sul provider Bloomberg (alternativamente il Parametro di Riferimento potrebbe essere rappresentato dal Tasso B.C.E.).

Si riporta di seguito:

1. il metodo di determinazione, a mero titolo esemplificativo, del valore di una Obbligazione emessa nell'ambito del Programma e la scomposizione del prezzo di emissione
2. un'esemplificazione dei rendimenti di una Obbligazione a Tasso Variabile del valore nominale di Euro 1.000 al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, evidenziando uno Scenario Intermedio, di costanza del Parametro di Indicizzazione prescelto

<b>Caratteristiche del titolo</b>	
Valore Nominale	Euro 1.000
Data di Godimento	01 maggio 2009
Data di Scadenza	01 maggio 2014
Durata	5 anni
Prezzo di Emissione	100%
Frequenza cedola	Semestrali posticipate con pagamento il 01 novembre e 01 maggio di ogni anno
Tasso Cedola	Euribor 6m – 0,20 (Act/365)
Calendario	Target Following business day
Prezzo di rimborso	100% del Valore Nominale alla scadenza
Base	ACT/ACT ISMA <sup>19</sup>

*Il Tasso Euribor (Euro Interbank Offered Rate) 6 mesi è il tasso rilevato a cura della FBE (Banking Federation of the European Union) e pubblicato su Bloomberg.*

Si precisa che nell'esemplificazione è stato previsto uno spread negativo. In tal senso, il rendimento delle Obbligazioni sarà inferiore a quello di uno strumento indicizzato al mero parametro di indicizzazione prescelto.

### Scomposizione e valutazione dello strumento finanziario

La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del 11 maggio 2009 scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse per scadenza di tipo zero coupon: in particolare per i flussi aventi scadenza entro l'anno la curva utilizzata è l'Euribor, mentre per i flussi oltre l'anno la curva adottata è quella IRS (Interest Rate Swap) opportunamente trattata con metodologia Bootstrap per ottenere tassi di tipo zero coupon.

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

<b>Valorizzazione del titolo</b>	
Valore** della componente obbligazionaria	99,300
<b>Valore della componente obbligazionaria</b>	<b>99,300</b>
Commissioni** di collocamento	
Implicite	0,700
Esplicite	0
<b>Prezzo di emissione</b>	<b>100</b>

\*\* La valorizzazione è riferita alla data del 11 maggio 2009.

<sup>19</sup> 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.

In particolare, si evidenzia che nel computo del valore teorico dello strumento alla data del 11 maggio 2009 si evincono commissioni di collocamento/strutturazione implicite pari al 0,700% del prezzo di emissione.

### Scenario: intermedio, di costanza del Parametro di Indicizzazione prescelto

Il tasso lordo su base annua della prima cedola semestrale è prefissato ed è pari al 1,384% del valore nominale del titolo. Il Tasso Euribor 6 mesi, rilevato in data 30/04/2009, è pari a 1,584% e si mantiene costante per tutta la vita del titolo: il tasso di interesse di ciascuna cedola semestrale sarebbe determinato sulla base della seguente tabella con rendimento effettivo annuo lordo pari al 1,388% e 1,214% al netto della ritenuta fiscale.

Scadenze cedolari	Euribor 6M	Spread	Tasso lordo semestrale	Tasso netto semestrale
01/11/2009	-	-	0,692%	0,606%
01/05/2010	1,584%	-0,200%	0,692%	0,606%
01/11/2010	1,584%	-0,200%	0,692%	0,606%
01/05/2011	1,584%	-0,200%	0,692%	0,606%
01/11/2011	1,584%	-0,200%	0,692%	0,606%
01/05/2012	1,584%	-0,200%	0,692%	0,606%
01/11/2012	1,584%	-0,200%	0,692%	0,606%
01/05/2013	1,584%	-0,200%	0,692%	0,606%
01/11/2013	1,584%	-0,200%	0,692%	0,606%
01/05/2014	1,584%	-0,200%	0,692%	0,606%
<b>Rendimento effettivo annuo</b>			<b>1,388% (lordo)</b>	<b>1,214% (netto)</b>

Nota: la prima cedola è prefissata dall'emittente

### Analisi retrospettiva

#### Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata, per ciascun Prestito, l'evoluzione storica del parametro di indicizzazione prescelto per un periodo almeno pari alla durata del titolo.

A mero titolo esemplificativo, si riporta l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo pari alla durata delle Obbligazioni e la determinazione delle cedole calcolate sulla base dell'andamento reale dell'Euribor nel periodo in esame.

Si è ipotizzata l'emissione di un titolo a tasso variabile in data 01/05/2004 con scadenza 01/05/2009, e che le cedole fossero determinate sulla base dell'Euribor a 6 mesi (rilevato 2 giorni lavorativi antecedenti la data di godimento di ciascuna cedola) meno uno spread di 0,20. In tale ipotesi il titolo avrebbe garantito un rendimento effettivo lordo a scadenza pari al 3,224% (2,823% al netto della ritenuta fiscale).

Scadenze cedolari	Euribor 6M	Spread	Tasso lordo semestrale	Tasso netto semestrale
01/11/2004	2,140%	-0,200%	0,970%	0,849%
01/05/2005	2,230%	-0,200%	1,015%	0,888%
01/11/2005	2,183%	-0,200%	0,992%	0,868%
01/05/2006	2,406%	-0,200%	1,103%	0,965%
01/11/2006	3,058%	-0,200%	1,429%	1,250%
01/05/2007	3,755%	-0,200%	1,778%	1,555%
01/11/2007	4,189%	-0,200%	1,995%	1,745%
01/05/2008	4,670%	-0,200%	2,235%	1,956%
01/11/2008	4,951%	-0,200%	2,376%	2,079%
01/05/2009	4,915%	-0,200%	2,358%	2,063%
<b>Rendimento effettivo annuo</b>			<b>3,224% (lordo)</b>	<b>2,823% (netto)</b>

Si riporta, di seguito, la rappresentazione grafica dell'evoluzione storica del parametro di riferimento (Euribor a 6 mesi) per il quale sono stati rilevati i valori da gennaio 2004.

**EUCV06M 1.548Y** as of close 5/7

Index **GP**

EUCV06M INDEX

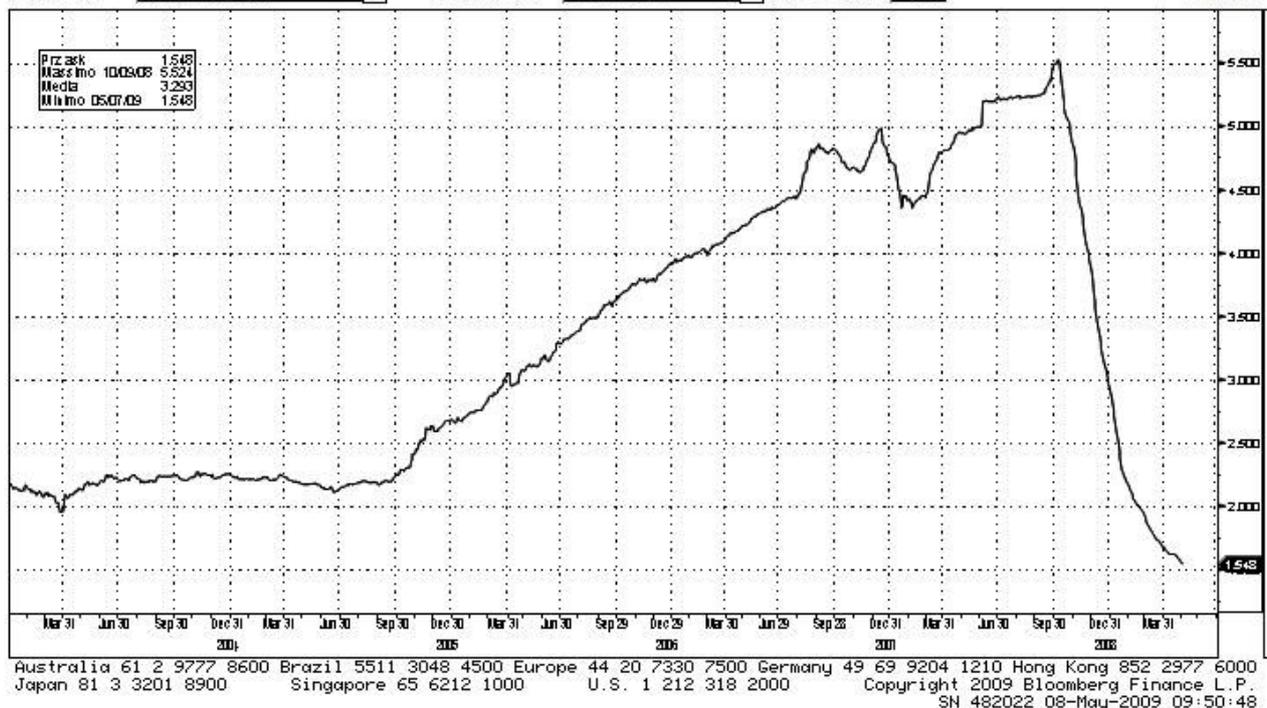
Nascondere

GP-Grafico a linea

Pag 1/33

Forchetta 01/02/04 - 05/07/09 Superiore Rend ask  Med mob  Valuta EUR

Periodo Giornaliero  Inferiore Nessuno  Med mob 15  Eventi



Avvertenza: l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo, per cui la situazione di cui sopra ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

## Comparazione con titolo “risk free” di similare durata

A mero titolo esemplificativo si riporta qui di seguito una comparazione tra le ipotesi formulate nei paragrafi precedenti ed un CCT di similare durata.

Titolo similare:  
CCT 01/03/2014 Cod. IT0004224041  
Data valutazione: 11 maggio 2009  
Prezzo di mercato: 98,66  
Fonte dati: Bloomberg

Banca del Piemonte Obbligazioni a Tasso Variabile	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento effettivo annuo netto
Ipotesi intermedia	1,388%	1,214%
C.C.T. 01/03/2014 TV%	1,839%	1,644%

## 2 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

### 2.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta

Alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono analoghe cariche in altre società, compresa la controllante, e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse, in relazione ai quali si rinvia al Documento di Registrazione capitolo 9.

Inoltre la Banca del Piemonte SpA dichiara che esistono rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza deliberati e concessi dalla Banca in conformità al disposto dell'art. 136 del D.Lgs. n. 385/93 (TUB) e delle connesse Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia.

\*\*\*

Si sottolinea come la Banca del Piemonte SpA rivesta la figura sia di emittente che di collocatore dei prestiti obbligazionari facenti capo al Programma di Emissione “Banca del Piemonte SpA”, dunque in una situazione di potenziale conflitto di interessi.

L'emittente opererà anche come responsabile per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli di emittente e di agente di calcolo, determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Si sottolinea inoltre che l'emittente svolge anche la funzione di negoziatore in conto proprio, relativamente ai titoli emessi, nell'ambito del mercato secondario: ciò potrebbe configurare un'ulteriore situazione di conflitto di interessi.

### 2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

I prestiti obbligazionari di cui al programma della presente Nota Informativa rientrano nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta del risparmio presso il pubblico da parte della Banca del Piemonte. Nei casi in cui i singoli prestiti siano offerti ai sottoscrittori subordinatamente alla condizione che questi ultimi apportino cd. “denaro fresco” (per maggiori dettagli si veda il paragrafo 4.1.1 della presente Nota Informativa), essi rientrano nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio finalizzata all'incremento della liquidità.

L'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie descritte nella presente Nota Informativa sarà utilizzato dall'Emittente nell'esercizio della propria attività creditizia.

## 3 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

### 3.1 Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa al programma di emissione di Prestiti Obbligazionari che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il “Valore Nominale”) in unica soluzione alla scadenza.

Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale.

Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di Cedole periodiche, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui ammontare è determinato moltiplicando il valore nominale per il tasso di interesse riferito al Parametro di Indicizzazione rilevato a cura dell'Emittente mediante consultazione di una Fonte (la “Fonte del Parametro”) in corrispondenza delle Date di Rilevazione e, ove previsto, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread espresso in punti percentuali ovvero in punti base ed arrotondato per eccesso o per difetto ad una determinata frazione decimale (l'“Arrotondamento”).

Il tasso di interesse lordo per la determinazione della prima cedola è prefissato dall'Emittente.

Le Date di Pagamento, il Tasso lordo annuo della prima cedola, il Parametro di Indicizzazione, la Fonte del Parametro, le Date di Rilevazione, l'eventuale Spread, l'Arrotondamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito.

Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale alle date di pagamento che saranno indicate nelle Condizioni Definitive<sup>20</sup>.

Le Condizioni Definitive per ciascuna emissione di Obbligazioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito") verranno rese pubbliche entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, rese disponibili sul sito web della Banca ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e verranno trasmesse alla Consob con le stesse modalità previste per il prospetto base.

Il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

### **3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le presenti Obbligazioni sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Torino ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis c.c. e degli artt. 33 e 63 del codice del consumo (Decreto Legislativo 6 settembre 2005 n. 206), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

### **3.3 Forma degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, saranno interamente ed esclusivamente immesse nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 ed al provvedimento Banca d'Italia/CONSOB del 22 febbraio 2008 "disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione". Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A..

### **3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

I Prestiti Obbligazionari oggetto della presente Nota Informativa saranno denominati in Euro.

### **3.5 Ranking degli strumenti finanziari**

Non esistono clausole di subordinazione.

### **3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole d'interesse alle date di pagamento ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

### **3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare**

#### **3.7.1 Tasso di interesse**

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse variabile pagabile posticipatamente con frequenza indicata nelle Condizioni Definitive.

In particolare, durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento delle Cedole, il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale uno dei parametri di Indicizzazione relativo alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread ed arrotondato per eccesso o per difetto ad una determinata frazione decimale. Il Parametro di Indicizzazione, la Data di Rilevazione, la Data di Godimento e scadenza interessi e l'eventuale spread saranno indicati nelle condizioni definitive del prestito.

#### **3.7.2 Calcolo degli interessi**

Dalla data di godimento, le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, un interesse variabile il cui Tasso lordo (trimestrale, semestrale o annuale) della prima cedola sarà prefissato dall'emittente e per le cedole successive sarà determinato come segue:

- (1) Nella Data di Rilevazione degli interessi, che sarà specificata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive, verrà rilevata la quotazione del Parametro di Indicizzazione anch'esso specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.
- (2) La quotazione del Parametro di Indicizzazione di cui al precedente punto (1) potrà essere incrementata o diminuita del Margine (Spread) che sarà indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.

---

<sup>20</sup> L'importo della cedola verrà determinato con riferimento ai giorni effettivi di calendario utilizzando la convenzione Act/Act ISMA. 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.

- (3) Il calcolo del tasso cedolare trimestrale, semestrale o annuale (utilizzando la convenzione di calcolo indicata nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione) viene effettuato a partire dal tasso annuo, così come ottenuto al precedente punto (2), secondo la seguente formula:

Per le cedole annuali:  $T = R$

Per le cedole semestrali:  $T = R/2$

Per le cedole trimestrali:  $T = R/4$

dove

T = Tasso Cedolare

R = Tasso Annuo in percentuale

- (4) Il valore di cui al precedente punto (3) sarà arrotondato per eccesso o per difetto ad una determinata frazione decimale (Arrotondamento), che sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

La cedola così determinata, sarà pagabile in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Qualora la data per il pagamento degli interessi coincidesse con un giorno non lavorativo, lo stesso verrà eseguito nel primo giorno lavorativo successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo.

Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET<sup>21</sup> è operativo.

### 3.7.3 Parametri di Indicizzazione

#### Tasso Euribor

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "Date di Rilevazione"). Le Rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario "Target".

L'Euribor è il tasso sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE)- calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive – e pubblicato su Bloomberg e sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario nonché sul sito [www.euribor.org](http://www.euribor.org).

Qualora alla Data di Rilevazione degli Interessi non fosse possibile rilevare il tasso Euribor, verrà utilizzata la prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto.

Il tasso Euribor scelto come Parametro di Indicizzazione (il "Tasso Euribor di Riferimento") potrà essere il tasso Euribor trimestrale, oppure il tasso Euribor semestrale, oppure il tasso Euribor annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

#### EVENTI DI TURBATIVA

Nel caso di non disponibilità del tasso Euribor per più di 10 giorni lavorativi, verrà utilizzato quale parametro di indicizzazione, il tasso Euro Libor (London Interbank Offered Rate), determinato a cura della BBA (British Bankers' Association) alla data di rilevazione prevista, la cui acquisizione viene effettuata sulla pagine del circuito Bloomberg (attualmente denominata BBAM) o, in alternativa, sul quotidiano "Il Sole – 24 Ore".

#### Tasso di Rifinanziamento principale B.C.E.

Per Tasso di Rifinanziamento principale [Main Refinancing Operations (fixed rate)] si intende il tasso ufficiale di Riferimento definito dalla Banca Centrale Europea (B.C.E.) per le operazioni di rifinanziamento principali all'interno dell'Eurosistema. Il Tasso Ufficiale di Riferimento B.C.E. è reperibile sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" (operazioni di mercato aperto, tasso minimo) nonché sul sito della B.C.E. <http://www.ecb.int/home/html/index.en.html>.

### 3.7.4 Eventi di Turbativa

Qualora nel corso della vita dell'obbligazione si verificano, relativamente al parametro di indicizzazione cui è legato il prestito obbligazionario, eventi di natura straordinaria che ne modifichino la struttura o ne compromettano l'esistenza, l'Agente per il calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, quali la sostituzione del parametro di indicizzazione, gli aggiustamenti o le modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle obbligazioni, secondo le modalità che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

### 3.7.5 Data di godimento e di scadenza degli interessi

Il godimento delle Obbligazioni decorre dalla Data di Godimento, come specificata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

Gli interessi saranno pagati in via posticipata in rate trimestrali, semestrali o annuali a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi secondo quanto specificato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

### 3.7.6 Termine di prescrizione degli interessi e del capitale

<sup>21</sup> Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema di regolamento lordo in tempo reale che le banche centrali dell'Unione Europea hanno realizzato per la gestione dei pagamenti di importo rilevante in moneta unica. E' costituito dai sistemi di regolamento nazionali e dalle infrastrutture necessarie a collegarli.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data di scadenza del titolo.

### **3.7.7 Agente per il calcolo**

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca del Piemonte SpA, con sede legale in Torino, Via Cernaia 7.

### **3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito**

Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla Data di Scadenza. La Data di Scadenza sarà indicata nelle Condizioni Definitive di ogni singolo prestito.

I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.

Qualora la data per il pagamento del capitale coincida con un giorno non lavorativo nel luogo del pagamento, lo stesso verrà eseguito nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo. Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET<sup>22</sup> è operativo.

### **3.9 Rendimento effettivo**

Per l'illustrazione del rendimento effettivo per ogni tipo di Prestito Obbligazionario si rinvia al paragrafo 1.2 "Esemplificazione del rendimento". Trattandosi di Obbligazioni a tasso variabile il rendimento effettivo non è definibile a priori, ma dipende dall'andamento nel tempo del Parametro di Indicizzazione prescelto. Il rendimento in ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione sarà indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

### **3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non sono previsti organi di rappresentanza degli obbligazionisti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

Il programma di emissione dei Prestiti Obbligazionari denominato "Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni a tasso variabile" è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 22.12.2008, con successiva integrazione di delibera in data 30 aprile 2009.

Detto Consiglio di Amministrazione ha inoltre dato mandato all'Amministratore Delegato di definire la data effettiva di emissione di ogni prestito, la durata, le condizioni economiche, il Parametro di Indicizzazione delle singole emissioni.

Il programma di emissioni previsto nel periodo gennaio-dicembre 2009 è pari a 220 milioni di euro.

L'emissione delle Obbligazioni sarà di volta in volta approvata da parte dell'organo competente dell'Emittente, secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive.

### **3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di emissione e la data di regolamento di ciascun Prestito Obbligazionario saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

### **3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Le obbligazioni potranno essere liberamente proposte, trasferite o vendute, direttamente o indirettamente in conformità alle norme ed ai regolamenti vigenti in Italia.

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili dal "FSMA 2000".

Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

### **3.14 Regime fiscale**

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale. Eventuali variazioni al regime fiscale applicabili alla data di godimento delle Obbligazioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di leggi vigenti.

---

<sup>22</sup> Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema di regolamento lordo in tempo reale che le banche centrali dell'Unione Europea hanno realizzato per la gestione dei pagamenti di importo rilevante in moneta unica. E' costituito dai sistemi di regolamento nazionali e dalle infrastrutture necessarie a collegarli.

Redditi diversi: le plusvalenze - diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali - realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97.

Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

## **4 CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

#### **4.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata**

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative alle Singole Offerte, le Obbligazioni potranno:

- essere sottoscritte senza che l'offerta sia subordinata ad alcuna condizione, oppure
- essere sottoscritte esclusivamente con l'apporto di cd. "denaro fresco" da parte del potenziale investitore, per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca del Piemonte S.p.A. a partire dalla data di quattro settimane di calendario antecedenti quella di inizio del collocamento della singola offerta e rientranti nelle seguenti casistiche: (a) versamenti di denaro contante o assegni; (b) bonifici provenienti da istituti diversi da Banca del Piemonte SpA.; (c) liquidità derivante da disinvestimenti di prodotti finanziari trasferiti da istituti diversi dall'Emittente. Non sono considerate nuove disponibilità le somme già depositate o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari detenuti presso l'Emittente.

#### **4.1.2 Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo di ciascuno dei Prestiti Obbligazionari sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)), e contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

#### **4.1.3 Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)). Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

Non è prevista alcuna offerta delle Obbligazioni fuori sede o comunque mediante tecniche di comunicazione a distanza.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnata presso lo sportello della sede o delle filiali dell'Emittente.

Le domande di adesione sono revocabili mediante disposizione scritta da consegnare presso le sedi e la rete di filiali dell'Emittente entro il termine dell'ultimo giorno del periodo di collocamento. Le adesioni sono quindi revocabili fino alla data di chiusura dello stesso ovvero, in caso di chiusura anticipata, fino alla data di quest'ultima. Decorsi i termini, le adesioni divengono irrevocabili.

#### **4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.**

Non sono previste ipotesi di riduzione delle sottoscrizioni del Prestito Obbligazionario.

#### **4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile**

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi pari al Lotto Minimo, che sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile potrà essere stabilito di volta in volta nelle Condizioni Definitive ed in ogni caso non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo di ciascun Prestito.

#### **4.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

Il pagamento del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni dovrà essere effettuato alla Data di Godimento, come indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, presso l'Emittente. Nell'ipotesi in cui la sottoscrizione avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il sottoscrittore pagherà il Prezzo di Emissione maggiorato del rateo interessi. Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dall'Emittente presso i propri depositari.

#### **4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta**

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio sul sito dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)). Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

#### **4.1.8 Eventuali diritti di prelazione**

Non sono previsti diritti di prelazione in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

#### **4.2.1 Destinatari dell'offerta**

Le Obbligazioni saranno offerte interamente ed esclusivamente sul mercato italiano al pubblico indistinto; l'offerta potrà essere subordinata così come indicato al punto 4.1.1.

#### **4.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte, secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

### **4.3 Fissazione del prezzo**

#### **4.3.1 Prezzo di offerta**

Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale. Tale Prezzo non subirà aggravio di spese o commissioni a carico del sottoscrittore. Il Prezzo di Emissione è determinato prendendo come riferimenti i tassi medi del mercato interbancario in Euro (curva Euribor). Nella determinazione del prezzo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata similare. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente.

Nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla Data di Godimento del prestito alla data di sottoscrizione.

### **4.4 Collocamento e sottoscrizione**

#### **4.4.1 Soggetti incaricati del collocamento**

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso le sedi e la rete di filiali dell'Emittente. Non è prevista alcuna offerta delle Obbligazioni fuori sede o comunque mediante tecniche di comunicazione a distanza.

#### **4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

## **5 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

### **5.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari**

Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato.

L'Emittente si riserva in un momento futuro la facoltà di poter richiedere la quotazione dei titoli in mercati regolamentati, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia.

In caso di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su mercati regolamentati, l'Emittente ne darà comunicazione ai portatori delle Obbligazioni con le modalità indicate nel regolamento del Prestito Obbligazionario.

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, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia; in questo contesto l'Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini.

### **5.2 Quotazione su altri mercati regolamentati**

Le Obbligazioni di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa non sono trattati su altri mercati regolamentati.

### **5.3 Soggetti che hanno assunto impegni sul mercato secondario**

L'Emittente si impegna a operare, direttamente (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio) o attraverso un soggetto terzo (il quale opererà in qualità di Internalizzatore Sistematico), 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 (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli secondo criteri di *pricing* (ovvero di determinazione del fair value) coerenti con quelli utilizzati in fase di emissione: in tal senso la valutazione dei titoli sarà realizzata prendendo come riferimento il valore corrente della stessa curva (per tipologia) dei tassi di mercato utilizzata in sede di definizione del prezzo di offerta (I.R.S. – Interest Rate Swap) e tenendo conto dello spread che all'emissione era stato eventualmente applicato sempre rispetto a detta curva..

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio di Banca del Piemonte.

## **6 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **6.1 Consulenti legati all'emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **6.2 Altre informazioni contenute nella Nota Informativa**

Nella presente Nota Informativa non sono contenute altre informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **6.3 Pareri o relazioni di esperti**

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **6.4 Informazioni provenienti da terzi**

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

### **6.5 Rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari**

All'Emittente non è stato attribuito alcun livello di rating.

Alle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma non è stato attribuito alcun livello di rating.

### **6.6 Condizioni Definitive**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo paragrafo 8.

## **7 REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATO “ BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE”**

Il presente regolamento (il “Regolamento”), che è parte integrante del Prospetto di Base, disciplina i titoli di debito (le “Obbligazioni” e ciascuna una “Obbligazione”) che Banca del Piemonte S.p.A. (l’“Emittente”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni obbligazionarie in euro denominato “Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile” (il “Programma”).

In particolare, il presente Regolamento disciplina Obbligazioni che danno diritto al pagamento di Cedole periodiche, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui ammontare è determinato moltiplicando il valore nominale per il tasso di interesse riferito al Parametro di Indicizzazione rilevato a cura dell’Emittente mediante consultazione di una Fonte (la “Fonte del Parametro”) in corrispondenza delle Date di Rilevazione e, ove previsto, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread espresso in punti percentuali ovvero in punti base ed arrotondato per eccesso o per difetto ad una determinata frazione decimale (l’“Arrotondamento”).

Salvo quanto previsto dal presente Regolamento, le caratteristiche delle singole emissioni (ciascuna un “Prestito Obbligazionario” o un “Prestito”) saranno indicate nelle Condizioni Definitive, prodotte secondo il modulo di cui al paragrafo 8 della presente Nota Informativa.

Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

### **Art. 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni**

In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l’ammontare totale del Prestito (l’“Ammontare Totale”), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “Valore Nominale”).

L’Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l’ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

### **Art. 2 - Prezzo di emissione**

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (il “Prezzo di Emissione”) è pari al 100% del Valore Nominale. Non sono previste spese o commissioni esplicite a carico del sottoscrittore. Nella determinazione del prezzo l’Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell’Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata simile. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell’Emittente.

Nell’ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo interessi.

### **Art. 3 - Godimento e Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito. Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “Data di Godimento”) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la “Data di Scadenza”).

### **Art. 4 - Rimborso a scadenza**

Alla Data di Scadenza, i portatori delle Obbligazioni (i “Portatori”) riceveranno, a titolo di rimborso del Prestito Obbligazionario, un ammontare pari al Valore Nominale in unica soluzione.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla Data di Scadenza.

### **Art. 5 - Interessi**

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse variabile pagabile posticipatamente con frequenza indicata nelle Condizioni Definitive.

In particolare, durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento delle Cedole, il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale uno dei parametri di Indicizzazione relativo alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread ed arrotondato per eccesso o per difetto ad una determinata frazione decimale. Il Parametro di Indicizzazione, la Data di Rilevazione, la Data di Godimento e scadenza interessi e l’eventuale spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive del prestito.

Dalla data di godimento, le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, un interesse variabile il cui Tasso lordo (trimestrale, semestrale o annuale) della prima cedola sarà prefissato dall’emittente e per le cedole successive sarà determinato come segue:

- (1) Nella Data di Rilevazione degli interessi, che sarà specificata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive, verrà rilevata la quotazione del Parametro di Indicizzazione anch’esso specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.
- (2) La quotazione del Parametro di Indicizzazione di cui al precedente punto (1) potrà essere incrementata o diminuita del Margine (Spread) che sarà indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.
- (3) Il calcolo del tasso cedolare trimestrale, semestrale o annuale (utilizzando la convenzione di calcolo indicata nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione) viene effettuato a partire dal tasso annuo, così come ottenuto al precedente punto (2), secondo la seguente formula:

Per le cedole annuali:  $T = R$   
Per le cedole semestrali:  $T = R/2$   
Per le cedole trimestrali:  $T = R/4$   
dove

T = Tasso Cedolare  
R = Tasso Annuo in percentuale

- (4) Il valore di cui al precedente punto (3) sarà arrotondato per eccesso o per difetto ad una determinata frazione decimale (Arrotondamento), che sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

La cedola così determinata, sarà pagabile in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Qualora la data per il pagamento degli interessi coincidesse con un giorno non lavorativo, lo stesso verrà eseguito nel primo giorno lavorativo successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo.

Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET<sup>23</sup> è operativo.

#### **Art. 6 – Parametro di Indicizzazione**

##### **Tasso Euribor**

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "Date di Rilevazione"). Le Rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario "Target".

L'Euribor è il tasso sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE) - calcolato secondo la convenzione indicata nell' Condizioni Definitive – e pubblicato su Bloomberg e sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario nonché sul sito [www.euribor.org](http://www.euribor.org).

Qualora alla Data di Rilevazione degli Interessi non fosse possibile rilevare il tasso Euribor, verrà utilizzata la prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto.

Il tasso Euribor scelto come Parametro di Indicizzazione (il "Tasso Euribor di Riferimento") potrà essere il tasso Euribor trimestrale, oppure il tasso Euribor semestrale, oppure il tasso Euribor annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

##### **EVENTI DI TURBATIVA**

Nel caso di non disponibilità del tasso Euribor per più di 10 giorni lavorativi, verrà utilizzato quale parametro di indicizzazione, il tasso Euro Libor (London Interbank Offered Rate), determinato a cura della BBA (British Bankers' Association) alla data di rilevazione prevista, la cui acquisizione viene effettuata sulla pagine del circuito Bloomberg (attualmente denominata BBAM) o, in alternativa, sul quotidiano "Il Sole – 24 Ore".

##### **Tasso di Rifinanziamento principale B.C.E.**

Per Tasso di Rifinanziamento principale [Main Refinancing Operations (fixed rate)] si intende il tasso ufficiale di Riferimento definito dalla Banca Centrale Europea (B.C.E.) per le operazioni di rifinanziamento principali all'interno dell'Eurosistema. Il Tasso Ufficiale di Riferimento B.C.E. è reperibile sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" (operazioni di mercato aperto, tasso minimo) nonché sul sito della B.C.E. <http://www.ecb.int/home/html/index.en.html>.

##### **Eventi di turbativa**

Qualora nel corso della vita dell'obbligazione si verificano, relativamente al parametro di indicizzazione cui è legato il prestito obbligazionario, eventi di natura straordinaria che ne modifichino la struttura o ne compromettano l'esistenza, l'Agente per il calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, quali la sostituzione del parametro di indicizzazione, gli aggiustamenti o le modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle obbligazioni, secondo le modalità che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

#### **Art. 7 – Condizioni di sottoscrizione**

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative alle singole offerte, i Prestiti Obbligazionari potranno essere sottoscritti senza che l'offerta sia subordinata ad alcuna condizione, oppure potranno essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di cd. "denaro fresco" da parte del potenziale investitore per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca del Piemonte S.p.A. a partire dalla data di quattro settimane di calendario antecedenti quella di inizio del collocamento della singola offerta e rientranti nelle seguenti casistiche: (a) versamenti di denaro contante o assegni; (b) bonifici provenienti da istituti diversi da Banca del PiemonteSpA.; (c) liquidità derivante da disinvestimenti di prodotti finanziari trasferiti da istituti diversi dall'Emittente. Non sono considerate nuove disponibilità le somme già depositate o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari detenuti presso l'Emittente.

#### **Art. 8 – Collocamento**

Gli investitori potranno aderire al Prestito presentando presso le sedi e la rete di filiali della Banca del Piemonte l'apposito modulo di adesione.

<sup>23</sup> Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema di regolamento lordo in tempo reale che le banche centrali dell'Unione Europea hanno realizzato per la gestione dei pagamenti di importo rilevante in moneta unica. E' costituito dai sistemi di regolamento nazionali e dalle infrastrutture necessarie a collegarli.

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "Periodo di Offerta"), la cui durata sarà indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di estendere il Periodo di Offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet della Banca del Piemonte ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori dovranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una o al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "Lotto Minimo"). L'importo massimo sottoscrivibile potrà essere stabilito di volta in volta nelle Condizioni Definitive ed in ogni caso non potrà essere superiore all'ammontare totale di ciascun Prestito. L'Emittente provvederà a soddisfare le richieste di sottoscrizione così pervenute, secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile che l'Emittente avrà definito.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

#### **Art. 9 - Forma di circolazione**

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, saranno interamente ed esclusivamente immesse nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 ed al provvedimento Banca d'Italia/CONSOB del 22 febbraio 2008 "disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione". Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A..

#### **Art. 10 - Servizio del prestito**

Il pagamento delle Cedole nonché la liquidazione del Valore Nominale avrà luogo esclusivamente per il tramite della Monte Titoli S.p.A. e degli intermediari ad essa aderenti.

Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente Prestito Obbligazionario (tanto a titolo di rimborso del capitale quanto a titolo di pagamento di interessi) maturasse in un giorno che non è un giorno lavorativo bancario, tale pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza che ciò comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo agli Obbligazionisti.

Ai fini del presente regolamento per "giorno lavorativo bancario" si intende un qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET<sup>24</sup> sia aperto per la sua normale attività.

#### **Art. 11 - Regime Fiscale**

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale. Eventuali variazioni al regime fiscale applicabili alla data di godimento delle Obbligazioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di leggi vigenti.

Redditi diversi: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%.

Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97.

Sono altresì a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

#### **Art. 12 - Quotazione e negoziazione**

Non è correntemente prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione di alcun mercato regolamentato delle Obbligazioni rappresentanti i Prestiti Obbligazionari da emettersi nell'ambito del presente Programma.

L'Emittente si impegna a operare, direttamente (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio) 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 (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli secondo criteri di *pricing* (ovvero di determinazione del fair value) coerenti con quelli utilizzati in fase di emissione: in tal senso la valutazione dei titoli sarà realizzata prendendo come riferimento il valore corrente della stessa curva (per tipologia) dei tassi di mercato utilizzata in sede di definizione del prezzo di offerta (I.R.S. – Interest Rate Swap) e tenendo conto dello spread che all'emissione era stato eventualmente applicato sempre rispetto a detta curva. Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio di Banca del Piemonte.

---

<sup>24</sup> Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema di regolamento lordo in tempo reale che le banche centrali dell'Unione Europea hanno realizzato per la gestione dei pagamenti di importo rilevante in moneta unica. E' costituito dai sistemi di regolamento nazionali e dalle infrastrutture necessarie a collegarli.

L'Emittente si riserva tuttavia il diritto di richiederne l'ammissione a negoziazione presso i mercati regolamentati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. ovvero altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

In caso di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su mercati regolamentati, l'Emittente ne darà comunicazione ai portatori delle Obbligazioni con le modalità di cui al successivo articolo 13.

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, e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie; in questo contesto l'Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini.

#### **Art. 13 - Termini di prescrizione**

I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono nel termine di dieci anni dalla Data di Scadenza per quanto concerne il pagamento, a titolo di rimborso, del Valore Nominale e in cinque anni dalla relativa data di pagamento della Cedola per quanto concerne il pagamento delle Cedole.

#### **Art. 14 – Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito dell'Emittente, [www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it).

#### **Art. 15 - Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi**

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

#### **Art. 16 - Legge applicabile e foro competente**

Il presente Regolamento è sottoposto alla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le presenti Obbligazioni sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Torino ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis c.c. e degli artt. 33 e 63 del codice del consumo (Decreto Legislativo 6 settembre 2005 n. 206), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

#### **Art. 17 - Modifiche al Regolamento**

Senza necessità del preventivo assenso degli obbligazionisti, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che esso ritenga necessarie ovvero anche solo opportune al fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo ovvero al fine di integrare il medesimo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli obbligazionisti.

#### **Art. 18 - Restrizioni alla negoziabilità**

Le obbligazioni potranno essere liberamente proposte, trasferite o vendute, direttamente o indirettamente in conformità alle norme ed ai regolamenti vigenti in Italia.

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili dal "FSMA 2000".

Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

#### **Art. 19 - Varie**

Le Condizioni Definitive costituiscono parte integrante del presente Regolamento.

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutte le condizioni di cui al presente regolamento, come di volta in volta integrate o modificate dalle relative Condizioni Definitive. A tal fine, il presente regolamento sarà depositato presso le sedi e la rete di filiali dell'Emittente.

## **8 MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE**

Di seguito si riporta il modello delle Condizioni Definitive che dovrà essere completato per ciascuna emissione di Obbligazioni a Tasso Variabile effettuata ai sensi del Programma a cui fa riferimento il presente Prospetto di Base.



**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**

**ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA**

**“BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE”**

*[Denominazione Prestito Obbligazionario]*

*ISIN [ ● ]*

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 sono riferite al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, che insieme costituiscono il Prospetto di Base (il “Prospetto di Base”) relativo al Programma di emissione denominato “BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE” (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 VARIABILE”, depositato presso la Consob in data 08 luglio 2009 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 9059270 del 25 giugno 2009 al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.**

**Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data [ ● ]**

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](http://www.bancadelpiemonte.it)

## 1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

### AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

La Banca del Piemonte SpA, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive nonché dell'intero Prospetto di Base, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione delle Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma denominato "Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile".

Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le Obbligazioni denominate "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso variabile [●]" sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento a tasso variabile. L'investitore, prima di concludere un'operazione avente per oggetto tali Obbligazioni, dovrebbe comprendere la natura ed il grado di esposizione al rischio che queste comportano.

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.

I termini in maiuscolo non definiti nelle presenti Condizioni Definitive hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni del Prospetto di Base ovvero nel Documento di Registrazione.

\*\*\*

## DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

L'obbligazione denominata "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso variabile [●]" oggetto delle condizioni definitive è un titolo di debito che dà diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale. L'obbligazione dà, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione [Euribor a [●] mesi]/[Tasso di Rifinanziamento principale B.C.E.], [maggiorato] [diminuito] dello spread pari a [●]%, espresso in punti percentuali ovvero in punti base, il tutto specificato nel paragrafo 2 di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Il tasso di interesse per la determinazione della prima cedola è pari a [●]% lordo ([●]% netto).

## ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Nelle presenti Condizioni Definitive, ai fini di una migliore comprensione delle obbligazioni denominate "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso variabile [●]", saranno forniti, tra l'altro:

1. il metodo di determinazione del valore dell'Obbligazione e la scomposizione del prezzo di emissione
2. uno scenario ipotetico di rendimento cd "intermedio", cioè di costanza del parametro di indicizzazione prescelto
3. una simulazione retrospettiva, che mostra i rendimenti che le Obbligazioni avrebbero generato qualora fossero state emesse e fossero già scadute prima della data di redazione delle presenti Condizioni Definitive
4. un confronto di tali rendimenti ipotetici con quelli di un Titolo di Stato di simile durata

### 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 tasso di mercato

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni – in aumento – dei livelli di tasso di interesse; dette variazioni riducono, infatti, il valore di mercato dei titoli. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati e relativi all'andamento del parametro di indicizzazione di riferimento 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 negative sui prezzi delle obbligazioni "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso variabile [●]".

#### [1.1.3 Deprezzamento dei titoli connesso alle commissioni implicite di up-front – Applicabile laddove ne ricorrano le condizioni]

Le obbligazioni "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso variabile [●]" contengono commissioni implicite di up-front per un valore pari al [●]% del prezzo di emissione.

L'investitore deve tenere inoltre presente che le Obbligazioni sconteranno subito sul mercato secondario le commissioni implicite di up-front contenute nel prezzo di emissione delle Obbligazioni.

#### **[1.1.4 Rischio di spread negativo – Applicabile laddove ne ricorrano le condizioni]**

E' il rischio cui è soggetto l'investitore nel momento in cui il parametro di indicizzazione prescelto per il calcolo dei pagamenti viene diminuito di uno spread, indicato nelle presenti condizioni definitive. Nel caso in cui venga deciso di applicare uno spread negativo, gli importi da corrispondere a titolo di interesse agli obbligazionisti generano un rendimento inferiore rispetto a quello che risulterebbe in assenza di tale spread negativo, e vi sarà un impatto negativo sul prezzo di mercato.

Inoltre, nel caso in cui l'emittente applichi uno spread negativo, la cedola non potrà in ogni caso essere inferiore a zero ed intaccare il capitale.

#### **1.1.5 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 Obbligazioni a tasso variabile [●]".

L'Emittente si impegna a operare, direttamente (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio) o attraverso un soggetto terzo (il quale opererà in qualità di Internalizzatore Sistemático), 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 (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli secondo criteri di *pricing* (ovvero di determinazione del fair value) coerenti con quelli utilizzati in fase di emissione; in tal senso la valutazione dei titoli sarà realizzata prendendo come riferimento il valore corrente della stessa curva (per tipologia) dei tassi di mercato utilizzata in sede di definizione del prezzo di offerta (I.R.S. – Interest Rate Swap) e tenendo conto dello spread che all'emissione era stato eventualmente applicato sempre rispetto a detta curva. Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio di Banca del Piemonte.

L'Emittente si riserva in un momento futuro la facoltà di poter richiedere la quotazione dei titoli in mercati regolamentati, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia.

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, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia; in questo contesto l'Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini.

Pur essendo previsto l'impegno al riacquisto delle Obbligazioni, il sottoscrittore delle obbligazioni potrebbe trovarsi 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.

#### **1.1.6 Rischio di conflitto d'interessi**

E' il rischio riconducibile al fatto che la Banca del Piemonte SpA ha un interesse in conflitto nell'operazione in quanto le obbligazioni "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso variabile [●]" emesse e collocate dal medesimo soggetto.

L'Emittente opererà anche come responsabile per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi; tale coincidenza di ruoli di emittente e di agente di calcolo, determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

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

#### **1.1.7 Rischio correlato all'assenza di Rating**

All'Emittente e alle obbligazioni "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso variabile [●]" 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.

#### **1.1.8 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente**

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, in particolare in presenza di un'aspettativa o di un giudizio peggiorativo. Nel corso della durata delle Obbligazioni il loro valore nel mercato secondario sarà quindi influenzato dal variare del rischio emittente.

#### **1.1.9 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento**

Le Obbligazioni potranno subire un deprezzamento in presenza di oneri incorporati nel prezzo di emissione.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni, determinato dal prezzo di sottoscrizione come fissato secondo il paragrafo 4.3 della Nota Informativa, dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

#### **[1.1.10 Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente (free risk) – Applicabile laddove ne ricorrano le condizioni]**

Il rendimento effettivo su base annua (calcolato in ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione) dell'Obbligazione "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso variabile [●]" risulta essere inferiore rispetto al rendimento di un titolo di stato Risk Free [●] di durata residua similare con un rendimento effettivo annuo pari a [●].

#### **1.1.11 Rischio legato all'andamento negativo del sottostante**

E' il rischio cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo il cui rendimento dipende da un parametro o da un indice. Infatti ad un eventuale andamento decrescente del parametro di riferimento, anche il rendimento del titolo sarà proporzionalmente decrescente. In caso di andamento negativo del parametro di riferimento, l'investitore otterrebbe un rendimento inferiore a quello ottenibile da un titolo obbligazionario a tasso fisso.

Per le singole obbligazioni è possibile che il parametro di indicizzazione possa ridursi fino a zero; in questo caso l'investitore non percepirebbe alcuna cedola di interesse sull'investimento effettuato.

#### **[1.1.12 Rischio di disallineamento tra il parametro di indicizzazione e la periodicità delle cedole – Applicabile laddove ne ricorrano le condizioni]**

Il parametro di indicizzazione individuato per le obbligazioni "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso variabile [●]" è rappresentato dal Tasso Euribor [trimestrale/semestrale/annuale] e la periodicità delle cedole è stata definita come [trimestrale/semestrale/annuale]. In questa ipotesi in cui la periodicità delle cedole non corrisponde alla durata del Tasso Euribor scelto come Parametro di Indicizzazione, gli investitori potrebbero essere esposti ad un rischio di rendimento legato a tale disallineamento.

[Nel caso di utilizzo di un parametro di indicizzazione a breve termine (Tasso di Rifornamento principale B.C.E.), il disallineamento è dovuto all'utilizzo di un parametro a breve termine contro una cedola di maggior durata.]

#### **1.1.13 Rischio di eventi di turbativa**

Consiste nel rischio che si verifichino eventi di turbativa o straordinari riguardanti il parametro di indicizzazione sottostante l'obbligazione "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso variabile [●]".

Le presenti condizioni definitive, al paragrafo 2, prevedono particolari modalità di determinazione degli interessi a cura dell'emittente operante quale agente di calcolo, qualora, nel corso della vita dell'obbligazione si verifichino, relativamente al parametro di indicizzazione cui è legato il prestito obbligazionario, eventi di natura straordinaria che ne modifichino la struttura o ne compromettano l'esistenza. In tali casi l'Agente per il calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, quali la sostituzione del parametro di indicizzazione o modifiche, al fine di mantenere inalterate, nella massima misura possibile, le caratteristiche finanziarie delle obbligazioni, secondo le modalità specificate nelle presenti Condizioni Definitive.

#### **1.1.14 Rischio relativo all'assenza di informazione**

E' il rischio cui è soggetto l'investitore per il fatto che l'emittente non fornirà informazioni sull'andamento dei parametri di indicizzazione cui sono legate le obbligazioni durante la vita delle stesse.

#### **[1.1.15 Rischio legato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta – Applicabile laddove ne ricorrano le condizioni]**

Laddove indicato nelle relative condizioni definitive, le obbligazioni "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso variabile [●]" potranno essere sottoscritte esclusivamente con l'apporto di cd. "denaro fresco", per tali intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca del Piemonte S.p.A. a partire dalla data di quattro settimane di calendario antecedenti quella di inizio del collocamento della singola offerta. Non sono considerate nuove disponibilità le somme già depositate o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari detenuti presso l'Emittente.

Per maggiori dettagli sulla presenza di particolari condizioni dell'offerta si rinvia al paragrafo 4.1.1. della Nota Informativa.

Vi è pertanto il rischio che non possano aderire a determinate singole offerte quegli investitori che non siano in grado di soddisfare tale condizione e in particolare coloro che siano già clienti di Banca del Piemonte S.p.A e non abbiano altrove altre disponibilità da accreditare presso la stessa nell'arco di tempo come sopra determinato.

#### **1.1.16 Rischio connesso alla variazione del regime fiscale**

Il valore netto relativo al tasso di interesse e al rendimento delle Obbligazioni indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà calcolato sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive.

L'Emittente non è in grado di prevedere se il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito potrà subire eventuali modifiche durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicati ai titoli alle varie date di pagamento delle cedole di interessi, incidendo sul rendimento dell'investimento per tutte o talune categorie di investitori.

Sono comunque a carico del portatore delle Obbligazioni le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i titoli e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Denominazione Obbligazioni</b>	Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso variabile [●]
<b>Codice ISIN</b>	[●]
<b>Ammontare Totale dell'Emissione, numero totale delle Obbligazioni e valore nominale</b>	L'Ammontare Totale dell'Emissione è pari a Euro [●] per un totale di n. [●] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a € [●], fatte salve le facoltà di cui al paragrafo 4.1.2 della Nota Informativa.
<b>Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●], 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, e le altre facoltà previste al paragrafo 4.1.3 della Nota Informativa.
<b>Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata</b>	[L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione] [l'Offerta è subordinata alle condizioni previste nel paragrafo 4.1.1 della Nota Informativa]
<b>Lotto Minimo</b>	Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. [●] Obbligazioni
<b>Importo Massimo Sottoscrivibile</b>	[●]
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, cioè € [●]
<b>Data di Godimento</b>	La Data di Godimento del Prestito è il [●]
<b>Data di Emissione e di Regolamento</b>	La Data di Emissione e di Regolamento del Prestito è il [●]
<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del prestito è il [●]
<b>Tasso lordo su base annua della prima cedola</b>	[●]%
<b>Parametro di indicizzazione della Cedola</b>	Il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni è il [●] aumentato/diminuito dello Spread sottoindicato
<b>Convenzione di calcolo del Parametro di Indicizzazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione verrà calcolato secondo la Convenzione [●]
<b>Spread</b>	Lo Spread applicato in [aumento/diminuzione] del Parametro di Indicizzazione sarà pari a [●]
<b>Arrotondamento</b>	L'arrotondamento sarà pari a [●]
<b>Fonte del Parametro</b>	Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato alle Date di Determinazione a cura della Banca mediante [●]
<b>Date di Rilevazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione verrà rilevato nelle date del [●],[●],[●],[●],[●]
<b>Eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione</b>	[●]
<b>Frequenza del pagamento delle Cedole</b>	Le Cedole saranno pagate con frequenza [semestrale/ trimestrale/ annuale], in occasione delle seguenti date: [inserire tutte le date di pagamento delle cedole del singolo prestito obbligazionario.]
<b>Agente di calcolo</b>	L'Emittente svolge anche la funzione di Agente per il Calcolo
<b>Eventuali variazioni al regime fiscale</b>	[solo nel caso in cui si verificano]

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO

Il Parametro di Riferimento a cui è indicizzato il calcolo del tasso di interesse dei titoli è il [Tasso EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) a [●] mesi] [Tasso BCE], [rilevato a cura della FBE (Banking Federation of the European Union) e pubblicato sul provider Bloomberg – solo in caso di Tasso Euribor]

Si riporta di seguito:

1. il metodo di determinazione del valore dell'Obbligazione "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a Tasso Variabile [●]" e la scomposizione del prezzo di emissione
2. un'esemplificazione dei rendimenti dell'Obbligazione denominata "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a Tasso Variabile [●]" del valore nominale di Euro [●] al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, evidenziando uno Scenario Intermedio, di costanza del Parametro di Indicizzazione [●]

<b>Caratteristiche del titolo</b>	
Valore Nominale	Euro [●]
Data di Godimento	[●]
Data di Scadenza	[●]
Durata	[●] anni
Prezzo di Emissione	[●]%
Frequenza cedola	[Trimestrali/Semestrali/Annuali] posticipate con pagamento il [●] e [●] di ogni anno
Tasso Cedola	[Euribor] [Tasso BCE] [●] ± [●] (Act/365)
Calendario	Target Following business day
Prezzo di rimborso	100% del Valore Nominale alla scadenza
Base	ACT/ACT ISMA

Il Tasso [Euribor](Euro Interbank Offered Rate) [●] mesi è il tasso rilevato a cura della FBE (Banking Federation of the European Union) e pubblicato su Bloomberg [alternativamente: Il Tasso BCE è il Tasso Ufficiale di Riferimento definito dalla Banca Centrale Europea per le operazioni di rifinanziamento principali all'interno dell'Eurosistema]

#### 3.1 Scomposizione e valutazione dello strumento finanziario

La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del [●] scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse per scadenza di tipo zero coupon: in particolare per i flussi aventi scadenza entro l'anno la curva utilizzata è l'Euribor, mentre per i flussi oltre l'anno la curva adottata è quella IRS (Interest Rate Swap) opportunamente trattata con metodologia Bootstrap per ottenere tassi equivalenti di tipo zero coupon.

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

<b>Valorizzazione del titolo</b>	
Valore** della componente obbligazionaria	[●]
<b>Valore della componente obbligazionaria</b>	[●]
Commissioni** di collocamento	
Implicite	[●]
Esplicite	[●]
<b>Prezzo di emissione</b>	[●]

\*\* La valorizzazione è riferita alla data del [●].

In particolare, si evidenzia che nel computo del valore teorico dello strumento alla data del [●] si evincono commissioni di collocamento/strutturazione implicite pari al [●] del prezzo di emissione.

#### Scenario : intermedio, di costanza del Parametro di Indicizzazione prescelto

Il tasso lordo su base annua della prima cedola [trimestrale/semestrale/annuale] è prefissato ed è pari al [●]% del valore nominale del titolo.

Il Tasso [Euribor [●] mesi] [BCE], rilevato in data [●], è pari a [●]% e si mantiene costante per tutta la vita del titolo: il tasso di interesse di ciascuna cedola [trimestrale/semestrale/annuale] sarebbe determinato sulla base della seguente tabella con rendimento effettivo annuo lordo pari al [●]% e [●]% al netto della ritenuta fiscale.

Scadenze cedolari	Euribor [·]M	Spread	Tasso lordo semestrale	Tasso netto semestrale
<b>Rendimento effettivo annuo</b>			<b>(lordo)</b>	<b>(netto)</b>

Nota: la prima cedola è prefissata dall'emittente

#### 4. ANALISI RETROSPETTIVA

##### Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

A mero titolo esemplificativo, si riporta l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione [inserire nome del parametro prescelto] per un periodo pari alla durata delle Obbligazioni “Banca del Piemonte SpA Obbligazioni a tasso variabile [●]” e la determinazione delle cedole calcolate sulla base dell'andamento reale dell'Euribor nel periodo in esame.

Si è ipotizzata l'emissione di un titolo a tasso variabile in data [●] con scadenza [●], e che le cedole fossero determinate sulla base dell'[Euribor a [●] mesi] [Tasso BCE] (rilevato 2 giorni lavorativi antecedenti la data di inizio godimento di ciascuna cedola) con uno spread di [±●]. In tale ipotesi il titolo avrebbe garantito un rendimento effettivo lordo a scadenza pari al [●]% ([●]% al netto della ritenuta fiscale).

Scadenze cedolari	Euribor [·]M	Spread	Tasso lordo semestrale	Tasso netto semestrale
<b>Rendimento effettivo annuo</b>			<b>(lordo)</b>	<b>(netto)</b>

Si riporta, di seguito, la rappresentazione grafica dell'evoluzione storica del parametro di riferimento [(Euribor a [●] mesi)] [(Tasso BCE)] per il quale sono stati rilevati i valori da [●].

[Inserire Grafico di andamento storico]

Avvertenza: l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo, per cui la situazione di cui sopra ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

## 5. CONFRONTO TRA IL PRESENTE TITOLO E UN CCT DI SIMILARE DURATA

A mero titolo esemplificativo si riporta qui di seguito una comparazione tra le ipotesi formulate nei paragrafi precedenti ed un CCT di similare durata.

Titolo similare:

CCT [●] Cod. [●]

Data valutazione: [●]

Prezzo di mercato: [●]

Fonte dati: Bloomberg

Banca del Piemonte Obbligazioni a Tasso Variabile [.]	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento effettivo annuo netto
Ipotesi intermedia		
C.C.T. [●] TV%		

## 6. AUTORIZZAZIONE RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con/da [●] in data [●]

Luogo e Data: \_\_\_\_\_

Il Legale Rappresentante

\_\_\_\_\_

Banca del Piemonte SpA con unico socio

SEZIONE VII

---

**NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA**

**“BANCA DEL PIEMONTE S.p.A. OBBLIGAZIONI STEP UP – STEP  
DOWN CALLABLE”**

## 1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

### AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

La Banca del Piemonte SpA, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni Step Up – Step Down Callable". Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le Obbligazioni emesse a valere sul presente Programma sono obbligazioni strutturate, caratterizzate quindi da un'intrinseca complessità, che gli investitori devono considerare sia in fase di sottoscrizione sia successivamente. Sono infatti richieste competenze particolari ai fini della determinazione del valore dello strumento e della valutazione della rischiosità dello stesso. L'investitore, prima di concludere un'operazione avente per oggetto tali obbligazioni, dovrebbe comprendere la natura ed il grado di esposizione al rischio che queste comportano.

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

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al 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 loro emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole.

Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato secondo dei tassi di interesse crescenti (nel caso siano denominate "step up") o decrescenti (nel caso siano denominate "step down"), indicati di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive.

### ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verranno forniti, fra l'altro: una esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni; un confronto di tali rendimenti ipotetici con quelli di un Titolo di Stato di simile scadenza; la scomposizione del prezzo di emissione delle obbligazioni ed una esemplificazione dei rendimenti delle obbligazioni a diverse date di rimborso anticipato. Inoltre il paragrafo 1.2 della presente Nota Informativa riporta, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, alcune esemplificazioni dei rendimenti redatte sulla base dello schema di cui al modello di Condizioni Definitive. Tali informazioni hanno finalità meramente esemplificativa e non esauriscono il novero delle possibili caratteristiche delle Obbligazioni di volta in volta emesse. Si fa pertanto rinvio alle specifiche caratteristiche delle Obbligazioni oggetto del singolo Prestito Obbligazionario nonché alla relativa sezione di esemplificazioni.

## 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 tasso 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, 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.

Inoltre nel caso di obbligazioni a tasso fisso crescente (denominate Step Up) vi è una maggior sensibilità del prezzo a variazioni dei tassi di interesse di mercato in virtù della maggior durata residua attribuita alle cedole finali con valore più elevato.

### 1.1.3 Rischio di rimborso anticipato

I Prestiti Obbligazionari “Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni step up – step down callable” possono essere anticipatamente rimborsati 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. A questo va aggiunta la considerazione che l’investitore perde il diritto a percepire le cedole residue e più elevate (nel caso ad esempio di obbligazioni denominate “Step Up”), facendo venire meno i benefici in termini di cedola e di prezzo.

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.

### 1.1.4 Deprezzamento dei titoli connesso alle commissioni implicite di up-front

Qualora l’Emittente decidesse di applicare delle commissioni implicite di up-front, ne darà comunicazione nelle relative Condizioni Definitive.

L’investitore deve tenere inoltre presente che le Obbligazioni sconteranno subito sul mercato secondario le commissioni implicite di up-front contenute nel prezzo di emissione delle Obbligazioni.

### 1.1.5 Rischio di liquidità

Non è prevista al momento attuale la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato dei Prestiti Obbligazionari di cui alla presente Nota Informativa.

L’Emittente si impegna a operare, direttamente (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio) o attraverso un soggetto terzo (il quale opererà in qualità di Internalizzatore Sistematico), 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 (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli secondo criteri di *pricing* (ovvero di determinazione del fair value) coerenti con quelli utilizzati in fase di emissione; in tal senso la valutazione dei titoli sarà realizzata prendendo come riferimento il valore corrente della stessa curva (per tipologia) dei tassi di mercato utilizzata in sede di definizione del prezzo di offerta (I.R.S. – Interest Rate Swap) e tenendo conto dello spread che all’emissione era stato eventualmente applicato sempre rispetto a detta curva. Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio di Banca del Piemonte.

L’Emittente si riserva in un momento futuro la facoltà di poter richiedere la quotazione dei titoli in mercati regolamentati, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia.

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, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia; in questo contesto l’Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini. Pur essendo previsto l’impegno al riacquisto delle Obbligazioni, il sottoscrittore delle obbligazioni potrebbe trovarsi 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.

### 1.1.6 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, relativamente ai titoli emessi, nell’ambito del mercato secondario.

**1.1.7 Rischio correlato all'assenza di Rating**

All'Emittente e ai Prestiti Obbligazionari di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa 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.

**1.1.8 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente**

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, in particolare in presenza di un'aspettativa o di un giudizio peggiorativo. Nel corso della durata delle Obbligazioni il loro valore nel mercato secondario sarà quindi influenzato dal variare del rischio emittente.

**1.1.9 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento**

Le Obbligazioni potranno subire un deprezzamento in presenza di oneri incorporati nel prezzo di emissione.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni, determinato dal prezzo di sottoscrizione come fissato secondo il successivo paragrafo 4.3, dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

**1.1.10 Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente (free risk)**

Le Obbligazioni potrebbero presentare un rendimento effettivo su base annua inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo a basso rischio emittente di durata residua simile quale ad esempio, un Titolo di Stato italiano.

**1.1.11 Rischio legato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta**

Laddove indicato nelle relative condizioni definitive, i titoli potranno essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di cd. "denaro fresco", per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca del Piemonte S.p.A. a partire dalla data di quattro settimane di calendario antecedenti quella di inizio del collocamento della singola offerta. Non sono considerate nuove disponibilità le somme già depositate o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari detenuti presso l'Emittente.

Per maggiori dettagli sulla presenza di particolari condizioni dell'offerta si rinvia al paragrafo 4.1.1. della presente Nota Informativa.

Vi è pertanto il rischio che non possano aderire a determinate singole offerte quegli investitori che non siano in grado di soddisfare tale condizione e in particolare coloro che siano già clienti di Banca del Piemonte S.p.A e non abbiano altrove altre disponibilità da accreditare presso la stessa nell'arco di tempo come sopra determinato.

**1.1.12 Rischio connesso alla variazione del regime fiscale**

Il valore netto relativo al tasso di interesse e al rendimento delle Obbligazioni indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà calcolato sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive.

L'Emittente non è in grado di prevedere se il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito potrà subire eventuali modifiche durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicati ai titoli alle varie date di pagamento delle cedole di interessi, incidendo sul rendimento dell'investimento per tutte o talune categorie di investitori.

Sono comunque a carico del portatore delle Obbligazioni le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i titoli e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti.

## 1.2 ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le caratteristiche economiche delle Obbligazioni saranno specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

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.<sup>25</sup>

Di seguito si rappresenta, a mero titolo esemplificativo, il metodo di determinazione del valore di una Obbligazione emessa nell'ambito del Programma.

### **Obbligazione Step Up: ipotesi di un prestito obbligazionario che paga tassi di interesse fissi crescenti**

#### **Caratteristiche del titolo**

Valore Nominale	Euro 1.000
Data di Godimento	01 maggio 2009
Data di Scadenza	01 maggio 2014
Durata	5 anni
Prezzo di Emissione	100%
Frequenza cedola	Semestrali posticipate con pagamento il 01 novembre e 01 maggio di ogni anno
Cedole	1 <sup>^</sup> anno: 2,00% su base annua, 1,00% semestrale 2 <sup>^</sup> anno: 2,25% su base annua, 1,125% semestrale 3 <sup>^</sup> anno: 2,50% su base annua, 1,25% semestrale 4 <sup>^</sup> anno: 2,75% su base annua, 1,375% semestrale 5 <sup>^</sup> anno: 3,00% su base annua, 1,50% semestrale
Calendario	Target Following business day
Prezzo di rimborso	100% del Valore Nominale alla scadenza
Base	ACT/ACT ISMA <sup>26</sup>

Il presente titolo obbligazionario rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga una cedola annuale pari al 2,00% per il primo anno, al 2,25% per il secondo anno, al 2,50% per il terzo anno, al 2,75% per il quarto anno ed al 3,00% per il quinto anno.

### **Obbligazione Step Down: ipotesi di un prestito obbligazionario che paga tassi di interesse fissi decrescenti**

#### **Caratteristiche del titolo**

Valore Nominale	Euro 1.000
Data di Godimento	01 maggio 2009
Data di Scadenza	01 maggio 2014
Durata	5 anni
Prezzo di Emissione	100%
Frequenza cedola	Semestrali posticipate con pagamento il 01 novembre e 01 maggio di ogni anno
Cedole	1 <sup>^</sup> anno: 3,00% su base annua, 1,50% semestrale 2 <sup>^</sup> anno: 2,75% su base annua, 1,375% semestrale 3 <sup>^</sup> anno: 2,50% su base annua, 1,25% semestrale 4 <sup>^</sup> anno: 2,25% su base annua, 1,125% semestrale 5 <sup>^</sup> anno: 2,00% su base annua, 1,00% semestrale
Calendario	Target Following business day
Prezzo di rimborso	100% del Valore Nominale alla scadenza
Base	ACT/ACT ISMA <sup>27</sup>

<sup>25</sup> 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.

<sup>26</sup> 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.

<sup>27</sup> 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

Il presente titolo obbligazionario rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga una cedola annuale pari al 3,00% per il primo anno, al 2,75% per il secondo anno, al 2,50% per il terzo anno, al 2,25% per il quarto anno ed al 2,00% per il quinto anno.

### Scomposizione e valutazione dello strumento finanziario

La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del 11 maggio 2009 scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse per scadenza di tipo zero coupon: in particolare per i flussi aventi scadenza entro l'anno la curva utilizzata è l'Euribor, mentre per i flussi oltre l'anno la curva adottata è quella IRS (Interest Rate Swap) opportunamente trattata con metodologia Bootstrap per ottenere tassi 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 Euribor a sei mesi di partenza (11 maggio 2009) è pari al 1,491% con una volatilità annua pari al 10,75%.

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

### **Obbligazione Step Up: ipotesi di un prestito obbligazionario che paga tassi di interesse fissi crescenti**

#### **Valorizzazione del titolo**

Valore** della componente obbligazionaria pura	99,010
Valore** della componente derivativa–Opzione Call a favore dell'Emittente	-0,355
<b>Valore della componente obbligazionaria e di quella derivativa</b>	<b>98,655</b>
Commissioni** di collocamento	
Implicite	1,345
Esplicite	0
<b>Prezzo di emissione</b>	<b>100</b>

\*\* La valorizzazione è riferita alla data del 11 maggio 2009.

In particolare, si evidenzia che nel computo del valore teorico dello strumento alla data del 11 maggio 2009 si evincono commissioni di collocamento/strutturazione implicite pari al 1,345% del prezzo di emissione.

### **Obbligazione Step Down: ipotesi di un prestito obbligazionario che paga tassi di interesse fissi decrescenti**

#### **Valorizzazione del titolo**

Valore** della componente obbligazionaria pura	99,106
Valore** della componente derivativa–Opzione Call a favore dell'Emittente	-0,065
<b>Valore della componente obbligazionaria e di quella derivativa</b>	<b>99,041</b>
Commissioni** di collocamento	
Implicite	0,959
Esplicite	0
<b>Prezzo di emissione</b>	<b>100</b>

\*\* La valorizzazione è riferita alla data del 11 maggio 2009.

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.

In particolare, si evidenzia che nel computo del valore teorico dello strumento alla data del 11 maggio 2009 si evincono commissioni di collocamento/strutturazione implicite pari allo 0,959% del prezzo di emissione.

#### **Esemplificazione del rendimento a scadenza (Step Up: obbligazione a tassi fissi crescenti)**

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

<b>Data pagamento</b>	<b>Tasso lordo annuo</b>	<b>Tasso lordo semestrale</b>	<b>Tasso netto semestrale</b>
01/11/2009	2,000%	1,000%	0,875%
01/05/2010	2,000%	1,000%	0,875%
01/11/2010	2,250%	1,125%	0,984%
01/05/2011	2,250%	1,125%	0,984%
01/11/2011	2,500%	1,250%	1,094%
01/05/2012	2,500%	1,250%	1,094%
01/11/2012	2,750%	1,375%	1,203%
01/05/2013	2,750%	1,375%	1,203%
01/11/2013	3,000%	1,500%	1,313%
01/05/2014	3,000%	1,500%	1,313%
<b>Rendimento effettivo annuo</b>		<b>2,502% (lordo)</b>	<b>2,189% (netto)</b>

#### **Esemplificazione del rendimento con rimborso anticipato (Step Up: obbligazione a tassi fissi crescenti)**

A mero titolo esemplificativo si riportano di seguito i rendimenti lordi e netti relativamente all'ipotesi precedentemente formulata in presenza dell'esercizio del rimborso anticipato del Prestito trascorsi 24 mesi dalla data di godimento.

<b>Data pagamento</b>	<b>Tasso lordo annuo</b>	<b>Tasso lordo semestrale</b>	<b>Tasso netto semestrale</b>
01/11/2009	2,000%	1,000%	0,875%
01/05/2010	2,000%	1,000%	0,875%
01/11/2010	2,250%	1,125%	0,984%
01/05/2011	2,250%	1,125%	0,984%
<b>Rendimento a scadenza</b>		<b>2,135% (lordo)</b>	<b>1,867% (netto)</b>

#### **Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di similare durata (Step Up)**

Si riporta di seguito un confronto tra il rendimento del prestito obbligazionario (nelle due ipotesi di scadenza naturale del titolo al 5° anno e di rimborso anticipato trascorsi 24 mesi dalla data di godimento) con un Buono Pluriennale del Tesoro Italiano con scadenza similare.

##### Titoli similari:

BTP 01/08/2014 4,25% Cod. IT0003618383

Data valutazione: 11 maggio 2009

Prezzo di mercato: 105,40

<b>Titolo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo Lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo Netto</b>
1^ ipotesi: rendimento a scadenza	2,502%	2,189%
2^ ipotesi: rendimento con rimborso anticipato dopo 24 mesi	2,135%	1,867%
BTP 4,25% 01/08/2014	3,144%	2,604%

#### **Esemplificazione del rendimento a scadenza (Step Down: obbligazione a tassi fissi decrescenti)**

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

<b>Data pagamento</b>	<b>Tasso lordo annuo</b>	<b>Tasso lordo semestrale</b>	<b>Tasso netto semestrale</b>
01/11/2009	3,000%	1,500%	1,313%
01/05/2010	3,000%	1,500%	1,313%
01/11/2010	2,750%	1,375%	1,203%
01/05/2011	2,750%	1,375%	1,203%
01/11/2011	2,500%	1,250%	1,094%
01/05/2012	2,500%	1,250%	1,094%
01/11/2012	2,250%	1,125%	0,984%
01/05/2013	2,250%	1,125%	0,984%
01/11/2013	2,000%	1,000%	0,875%
01/05/2014	2,000%	1,000%	0,875%
<b>Rendimento effettivo annuo</b>		<b>2,527% (lordo)</b>	<b>2,208% (netto)</b>

#### **Esemplificazione del rendimento con rimborso anticipato (Step Down: obbligazione a tassi fissi decrescenti)**

A mero titolo esemplificativo si riportano di seguito i rendimenti lordi e netti relativamente all'ipotesi precedentemente formulata in presenza dell'esercizio del rimborso anticipato del Prestito trascorsi 24 mesi dalla data di godimento.

<b>Data pagamento</b>	<b>Tasso lordo annuo</b>	<b>Tasso lordo semestrale</b>	<b>Tasso netto semestrale</b>
01/11/2009	3,000%	1,500%	1,313%
01/05/2010	3,000%	1,500%	1,313%
01/11/2010	2,750%	1,375%	1,203%
01/05/2011	2,750%	1,375%	1,203%
<b>Rendimento a scadenza</b>		<b>2,897% (lordo)</b>	<b>2,533% (netto)</b>

#### **Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di similare durata (Step Down)**

Si riporta di seguito un confronto tra il rendimento del prestito obbligazionario (nelle due ipotesi di scadenza naturale del titolo al 5^ anno e di rimborso anticipato trascorsi 24 mesi dalla data di godimento) con un Buono Pluriennale del Tesoro Italiano con scadenza similare.

##### Titoli similari:

BTP 01/08/2014 4,25% Cod. IT0003618383

Data valutazione: 11 maggio 2009

Prezzo di mercato: 105,40

Titolo	Rendimento effettivo annuo Lordo	Rendimento effettivo annuo Netto
1^ ipotesi: rendimento a scadenza	2,527%	2,208%
2^ ipotesi: rendimento con rimborso anticipato dopo 24 mesi	2,897%	2,533%
BTP 4,25% 01/08/2014	3,144%	2,604%

## 2 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

### 2.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta

Alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono analoghe cariche in altre società, compresa la controllante, e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse, in relazione ai quali si rinvia al Documento di Registrazione capitolo 9.

Inoltre la Banca del Piemonte SpA dichiara che esistono rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza deliberati e concessi dalla Banca in conformità al disposto dell'art. 136 del D.Lgs. n. 385/93 (TUB) e delle connesse Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia.

\*\*\*

Si sottolinea come la Banca del Piemonte SpA rivesta la figura sia di emittente che di collocatore dei prestiti obbligazionari facenti capo al Programma di Emissione "Banca del Piemonte SpA", dunque in una situazione di potenziale conflitto di interessi.

Si sottolinea inoltre che l'emittente svolge anche la funzione di negoziatore in conto proprio, relativamente ai titoli emessi, nell'ambito del mercato secondario: ciò potrebbe configurare un'ulteriore situazione di conflitto di interessi.

### 2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

I prestiti obbligazionari di cui al programma della presente Nota Informativa rientrano nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta del risparmio presso il pubblico da parte della Banca del Piemonte. Nei casi in cui i singoli prestiti siano offerti ai sottoscrittori subordinatamente alla condizione che questi ultimi apportino cd. "denaro fresco" (per maggiori dettagli si veda il paragrafo 4.1.1 della presente Nota Informativa), essi rientrano nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio finalizzata all'incremento della liquidità.

L'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie descritte nella presente Nota Informativa sarà utilizzato dall'Emittente nell'esercizio della propria attività creditizia.

## 3 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

### 3.1 Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa al programma di emissione di Prestiti Obbligazionari che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale") in unica soluzione alla scadenza, fatta salva la facoltà per l'Emittente del rimborso anticipato di seguito descritta.

Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale.

Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di Cedole periodiche, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso annuo lordo (definito con le modalità di seguito descritte) prefissato alla data di emissione, definito come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni.

Le obbligazioni emesse sulla base del Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa saranno di due diversi tipi, a seconda del fatto che i tassi di interesse ai quali vengono calcolate le cedole fisse aumentino o diminuiscano. In particolare, si definiscono:

- Step Up: quando le cedole fisse vengono corrisposte sulla base di tassi di interesse crescenti
- Step Down: quando le cedole fisse vengono corrisposte sulla base di tassi di interesse decrescenti

Inoltre nei Prestiti sarà prevista la possibilità per l'Emittente di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni, decorsi 24 mesi dalla loro emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole.<sup>28</sup>

Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale alle date di pagamento che saranno indicate nelle Condizioni Definitive.<sup>29</sup>

<sup>28</sup> 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.

<sup>29</sup> L'importo della cedola verrà determinato con riferimento ai giorni effettivi di calendario utilizzando la convenzione Act/Act ISMA. 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

Le Condizioni Definitive per ciascuna emissione di Obbligazioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito") verranno rese pubbliche entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, rese disponibili sul sito web della Banca ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e verranno trasmesse alla Consob con le stesse modalità previste per il prospetto base. Il codice ISIN delle Obbligazioni facenti parte di ciascun Prestito sarà anch'esso indicato nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

### **3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le presenti Obbligazioni sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Torino ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis c.c. e degli artt. 33 e 63 del codice del consumo (Decreto Legislativo 6 settembre 2005 n. 206), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

### **3.3 Forma degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, saranno interamente ed esclusivamente immesse nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 ed al provvedimento Banca d'Italia/CONSOB del 22 febbraio 2008 "disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione". Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A..

### **3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

I Prestiti Obbligazionari oggetto della presente nota informativa saranno denominati in Euro.

### **3.5 Ranking degli strumenti finanziari**

Non esistono clausole di subordinazione.

### **3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole d'interesse alle date di pagamento ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

### **3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare**

#### **3.7.1 Data di godimento e di scadenza degli interessi**

Il godimento delle Obbligazioni decorre dalla Data di Godimento, come specificata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

Gli interessi saranno pagati in via posticipata in rate trimestrali, semestrali o annuali a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi secondo quanto specificato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

#### **3.7.2 Termine di prescrizione degli interessi e del capitale**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data di scadenza del titolo.

#### **3.7.3 Determinazione degli interessi**

L'ammontare del tasso di interesse (predeterminato nelle Condizioni Definitive ed espresso come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni) è prefissato secondo le modalità descritte di seguito. L'ammontare del tasso di interesse lordo e netto, così come la data di godimento e la frequenza del pagamento delle cedole dei singoli Prestiti Obbligazionari, saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

In particolare si definiscono:

- Step Up: quando le cedole vengono corrisposte sulla base di un tasso di interesse crescente
- Step Down: quando le cedole vengono corrisposte sulla base di un tasso di interesse decrescente

Qualora la data per il pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo nel luogo del pagamento, lo stesso verrà eseguito nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo. Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET<sup>30</sup> è operativo.

Il responsabile del calcolo è la Banca del Piemonte SpA, con sede legale in Torino, Via Cernaia 7.

---

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.

<sup>30</sup> Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema di regolamento lordo in tempo reale che le banche centrali dell'Unione Europea hanno realizzato per la gestione dei pagamenti di importo rilevante in moneta unica. E' costituito dai sistemi di regolamento nazionali e dalle infrastrutture necessarie a collegarli.

### **3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito**

Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla Data di Scadenza. La Data di Scadenza sarà indicata nelle Condizioni Definitive di ogni singolo prestito.

L'Emittente si riserva la facoltà di procedere, trascorsi 24 mesi dalla data di emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole, al rimborso anticipato in un'unica soluzione, alla pari e senza alcuna deduzione per spese, dei Prestiti Obbligazionari di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa.

L'esercizio di tale facoltà sarà comunicato agli obbligazionisti mediante pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)). In questo caso, le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso anticipato.<sup>31</sup>

I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.

Qualora la data per il pagamento del capitale coincida con un giorno non lavorativo nel luogo del pagamento, lo stesso verrà eseguito nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo. Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET è operativo.

### **3.9 Rendimento effettivo**

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo, relativo alla singola Emissione, calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta e sulla base del prezzo di emissione (pari al 100% del Valore Nominale) sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Obbligazione.

### **3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non sono previsti organi di rappresentanza degli obbligazionisti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

Il Programma di Emissione dei Prestiti Obbligazionari denominato "Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni step up – step down callable" è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 22 dicembre 2008, con successiva integrazione di delibera in data 30 aprile 2009.

Detto Consiglio di Amministrazione ha inoltre dato mandato all'Amministratore Delegato di definire la data effettiva di emissione di ogni prestito, la durata, le condizioni economiche delle singole emissioni.

Il programma di emissioni previsto nel periodo gennaio – dicembre 2009 è pari a 220 milioni di euro.

L'emissione delle Obbligazioni sarà di volta in volta approvata da parte dell'organo competente dell'Emittente, secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive.

### **3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di emissione e la data di regolamento di ciascun Prestito Obbligazionario saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

### **3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Le obbligazioni potranno essere liberamente proposte, trasferite o vendute, direttamente o indirettamente in conformità alle norme ed ai regolamenti vigenti in Italia.

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili dal "FSMA 2000".

Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

### **3.14 Regime fiscale**

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale. Eventuali variazioni al regime fiscale applicabili alla data di godimento delle Obbligazioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di leggi vigenti.

Redditi diversi: le plusvalenze - diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali - realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%.

---

<sup>31</sup> 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.

Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97.

Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

## **4 CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

#### **4.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata**

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative alle Singole Offerte, le Obbligazioni potranno:

- essere sottoscritte senza che l'offerta sia subordinata ad alcuna condizione, oppure
- essere sottoscritte esclusivamente con l'apporto di cd. "denaro fresco" da parte del potenziale investitore, per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca del Piemonte S.p.A. a partire dalla data di quattro settimane di calendario antecedenti quella di inizio del collocamento della singola offerta e rientranti nelle seguenti casistiche: (a) versamenti di denaro contante o assegni; (b) bonifici provenienti da istituti diversi da Banca del PiemonteSpA.; (c) liquidità derivante da disinvestimenti di prodotti finanziari trasferiti da istituti diversi dall'Emittente. Non sono considerate nuove disponibilità le somme già depositate o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari detenuti presso l'Emittente.

#### **4.1.2 Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo di ciascuno dei Prestiti Obbligazionari sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)), e contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

#### **4.1.3 Periodo di validità dell'offerta**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)). Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

Non è prevista alcuna offerta delle Obbligazioni fuori sede o comunque mediante tecniche di comunicazione a distanza.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato presso lo sportello della sede o delle filiali dell'Emittente.

Le domande di adesione sono revocabili mediante disposizione scritta da consegnare presso le sedi e la rete di filiali dell'Emittente entro il termine dell'ultimo giorno del periodo di collocamento. Le adesioni sono quindi revocabili fino alla data di chiusura dello stesso ovvero, in caso di chiusura anticipata, fino alla data di quest'ultima. Decorso i termini, le adesioni divengono irrevocabili.

#### **4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.**

Non sono previste ipotesi di riduzione delle sottoscrizioni del Prestito Obbligazionario.

#### **4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile**

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi pari al Lotto Minimo, che sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile potrà essere stabilito di volta in volta nelle Condizioni Definitive ed in ogni caso non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo di ciascun Prestito.

#### **4.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

Il pagamento del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni dovrà essere effettuato alla Data di Godimento, come indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, presso l'Emittente. Nell'ipotesi in cui la sottoscrizione avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il sottoscrittore pagherà il Prezzo di Emissione maggiorato del rateo interessi. Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dall'Emittente presso i propri depositari.

#### **4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta**

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio sul sito dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)). Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

#### **4.1.8 Eventuali diritti di prelazione**

Non sono previsti diritti di prelazione, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

#### **4.2.1 Destinatari dell'offerta**

Le Obbligazioni saranno offerte interamente ed esclusivamente sul mercato italiano al pubblico indistinto; l'offerta potrà essere subordinata così come indicato al punto 4.1.1.

#### **4.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte, secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito dell' Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

### **4.3 Fissazione del prezzo**

#### **4.3.1 Prezzo di offerta**

Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale. Tale Prezzo non subirà aggravio di spese o commissioni a carico del sottoscrittore. Il Prezzo di Emissione è determinato prendendo come riferimenti i tassi di mercato I.R.S. (Interest Rate Swap) di similare durata. Nella determinazione del prezzo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata similare. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente.

Nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenga ad una data successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla Data di Godimento del prestito alla data di sottoscrizione.

### **4.4 Collocamento e sottoscrizione**

#### **4.4.1 Soggetti incaricati del collocamento**

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso le sedi e la rete di filiali dell'Emittente. Non è prevista alcuna offerta delle Obbligazioni fuori sede o comunque mediante tecniche di comunicazione a distanza.

#### **4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

## **5 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

### **5.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari**

Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato.

L'Emittente si riserva in un momento futuro la facoltà di poter richiedere la quotazione dei titoli in mercati regolamentati, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia.

In caso di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su mercati regolamentati, l'Emittente ne darà comunicazione ai portatori delle Obbligazioni con le modalità indicate nel regolamento del Prestito Obbligazionario.

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, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia; in questo contesto l'Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini.

### **5.2 Quotazione su altri mercati regolamentati**

Le Obbligazioni di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa non sono trattati su altri mercati regolamentati.

### **5.3 Soggetti che hanno assunto impegni sul mercato secondario**

L'Emittente si impegna a operare, direttamente (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio) 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 (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli secondo criteri di *pricing* (ovvero di determinazione del fair value) coerenti con quelli utilizzati in fase di emissione: in tal senso la valutazione dei titoli sarà realizzata prendendo come riferimento il valore corrente della stessa curva (per tipologia) dei tassi di mercato utilizzata in sede di definizione del prezzo di offerta (I.R.S. – Interest Rate Swap) e tenendo conto dello spread che all'emissione era stato eventualmente applicato sempre rispetto a detta curva. Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio di Banca del Piemonte.

## **6 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **6.1 Consulenti legati all'emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **6.2 Altre informazioni contenute nella Nota Informativa**

Nella presente Nota Informativa non sono contenute altre informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **6.3 Pareri o relazioni di esperti**

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **6.4 Informazioni provenienti da terzi**

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

### **6.5 Rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari**

All'Emittente non è stato attribuito alcun livello di rating.

Alle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma non è stato attribuito alcun livello di rating.

### **6.6 Condizioni Definitive**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo paragrafo 8.

## **7 REGOLAMENTO DEI TITOLI EMESSI NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI STEP UP – STEP DOWN CALLABLE"**

Il presente regolamento (il "Regolamento"), che è parte integrante del Prospetto di Base, disciplina i titoli di debito (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione") che Banca del Piemonte S.p.A. (l'"Emittente") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie in euro denominato "Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni Step Up – Step Down Callable" (il "Programma"). In particolare, il presente Regolamento disciplina Obbligazioni che danno diritto al pagamento periodico di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse crescente (nel caso siano denominate Step Up) o decrescente (nel caso siano denominate Step Down) e prefissato alla data di emissione, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni. Nei Prestiti sarà prevista la possibilità per l'Emittente di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni (di seguito le "Obbligazioni Step Up – Step Down Callable"), decorsi 24 mesi dalla loro emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole.

Salvo quanto previsto dal presente Regolamento, le caratteristiche delle singole emissioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito") saranno indicate nelle Condizioni Definitive, prodotte secondo il modulo di cui al paragrafo 8 della presente Nota Informativa.

Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

### **Art. 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l'"Ammontare Totale"), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "Valore Nominale").

L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

### **Art. 2 - Prezzo di emissione**

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (il "Prezzo di Emissione") è pari al 100% del Valore Nominale. Non sono previste spese o commissioni esplicite a carico del sottoscrittore. Possono essere presenti commissioni implicite di up-front nella misura indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive. Nella determinazione del prezzo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata simile. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente.

Nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo interessi.

### **Art. 3 - Godimento e Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito. Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "Data di Scadenza").

### **Art. 4 - Rimborso a scadenza e rimborso anticipato**

Alla Data di Scadenza, i portatori delle Obbligazioni (i "Portatori") riceveranno, a titolo di rimborso del Prestito Obbligazionario, un ammontare pari al Valore Nominale in unica soluzione.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla Data di Scadenza.

Le Obbligazioni Step Up – Step Down Callable prevedono la possibilità per l'Emittente di procedere al rimborso anticipato in unica soluzione del Prestito decorsi 24 (ventiquattro) mesi dall'emissione dei titoli e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole.

In questo caso, le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso anticipato.

### **Art. 5 - Cedole**

Durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno, a titoli di interesse, il pagamento di cedole (le "Cedole" e ciascuna la "Cedola"), calcolate applicando al Valore Nominale un tasso di interesse prefissato (il "Tasso di Interesse"), la cui entità è indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive del Prestito. Il tasso di interesse, come verrà indicato nelle Condizioni Definitive, sarà di ammontare fisso crescente (Step Up) o decrescente (Step Down) durante la vita del Prestito.

Qualora la data per il pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo nel luogo del pagamento, lo stesso verrà eseguito nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo. Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET<sup>32</sup> è operativo.

La Cedole saranno pagate, in via posticipata, con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive<sup>33</sup>.

<sup>32</sup> Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema di regolamento lordo in tempo reale che le banche centrali dell'Unione Europea hanno realizzato per la gestione dei pagamenti di importo rilevante in moneta unica. E' costituito dai sistemi di regolamento nazionali e dalle infrastrutture necessarie a collegarli.

<sup>33</sup> L'importo della cedola verrà determinato con riferimento ai giorni effettivi di calendario utilizzando la convenzione di calcolo Act/Act ISMA. 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

## **Art. 6 – Condizioni di sottoscrizione**

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative alle singole offerte, i Prestiti Obbligazionari potranno essere sottoscritti senza che l'offerta sia subordinata ad alcuna condizione, oppure potranno essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di cd. "denaro fresco" da parte del potenziale investitore, per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca del Piemonte S.p.A. a partire dalla data di quattro settimane di calendario antecedenti quella di inizio del collocamento della singola offerta e rientranti nelle seguenti casistiche: (a) versamenti di denaro contante o assegni; (b) bonifici provenienti da istituti diversi da Banca del Piemonte SpA.; (c) liquidità derivante da disinvestimenti di prodotti finanziari trasferiti da istituti diversi dall'Emittente. Non sono considerate nuove disponibilità le somme già depositate o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari detenuti presso l'Emittente.

## **Art. 7 – Collocamento**

Gli investitori potranno aderire al Prestito presentando presso le sedi e la rete di filiali della Banca del Piemonte l'apposito modulo di adesione.

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "Periodo di Offerta"), la cui durata sarà indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di estendere il Periodo di Offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet della Banca del Piemonte ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori dovranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una o al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "Lotto Minimo"). L'importo massimo sottoscrivibile potrà essere stabilito di volta in volta nelle Condizioni Definitive ed in ogni caso non potrà essere superiore all'ammontare totale di ciascun Prestito. L'Emittente provvederà a soddisfare le richieste di sottoscrizione così pervenute, secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile che l'Emittente avrà definito.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito dell'Emittente ([www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it)) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

## **Art. 8 - Forma di circolazione**

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, saranno interamente ed esclusivamente immesse nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 ed al provvedimento Banca d'Italia/CONSOB del 22 febbraio 2008 "disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione". Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A..

## **Art. 9 - Servizio del prestito**

Il pagamento delle Cedole nonché la liquidazione del Valore Nominale avrà luogo esclusivamente per il tramite della Monte Titoli S.p.A. e degli intermediari ad essa aderenti.

Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente Prestito Obbligazionario (tanto a titolo di rimborso del capitale quanto a titolo di pagamento di interessi) maturasse in un giorno che non è un giorno lavorativo bancario, tale pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza che ciò comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo agli Obbligazionisti.

Ai fini del presente regolamento per "giorno lavorativo bancario" si intende un qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET<sup>34</sup> sia aperto per la sua normale attività.

## **Art. 10 - Regime Fiscale**

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale. Eventuali variazioni al regime fiscale applicabili alla data di godimento delle Obbligazioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di leggi vigenti.

Redditi diversi: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%.

Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97.

---

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.

<sup>34</sup> Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema di regolamento lordo in tempo reale che le banche centrali dell'Unione Europea hanno realizzato per la gestione dei pagamenti di importo rilevante in moneta unica. E' costituito dai sistemi di regolamento nazionali e dalle infrastrutture necessarie a collegarli.

Sono altresì a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

#### **Art. 11 - Quotazione e negoziazione**

Non è correntemente prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione di alcun mercato regolamentato delle Obbligazioni rappresentanti i Prestiti Obbligazionari da emettersi nell'ambito del presente Programma.

L'Emittente si impegna a operare, direttamente (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio) o attraverso un soggetto terzo (il quale opererà in qualità di Internalizzatore Sistemático), 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 (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli secondo criteri di *pricing* (ovvero di determinazione del fair value) coerenti con quelli utilizzati in fase di emissione: in tal senso la valutazione dei titoli sarà realizzata prendendo come riferimento il valore corrente della stessa curva (per tipologia) dei tassi di mercato utilizzata in sede di definizione del prezzo di offerta (I.R.S. – Interest Rate Swap) e tenendo conto dello spread che all'emissione era stato eventualmente applicato sempre rispetto a detta curva. Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio di Banca del Piemonte.

L'Emittente si riserva tuttavia il diritto di richiederne l'ammissione a negoziazione presso i mercati regolamentati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. ovvero altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

In caso di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su mercati regolamentati, l'Emittente ne darà comunicazione ai portatori delle Obbligazioni con le modalità di cui al successivo articolo 13.

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, e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie; in questo contesto l'Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini.

#### **Art. 12 - Termini di prescrizione**

I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono nel termine di dieci anni dalla Data di Scadenza per quanto concerne il pagamento, a titolo di rimborso, del Valore Nominale e in cinque anni dalla relativa data di pagamento della Cedola per quanto concerne il pagamento delle Cedole.

#### **Art. 13 – Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito dell'Emittente, [www.bancadelpiemonte.it](http://www.bancadelpiemonte.it).

#### **Art. 14 - Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi**

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

#### **Art. 15 - Legge applicabile e foro competente**

Il presente Regolamento è sottoposto alla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le presenti Obbligazioni sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Torino ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis c.c. e degli artt. 33 e 63 del codice del consumo (Decreto Legislativo 6 settembre 2005 n. 206), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

#### **Art. 16 - Modifiche al Regolamento**

Senza necessità del preventivo assenso degli obbligazionisti, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che esso ritenga necessarie ovvero anche solo opportune al fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo ovvero al fine di integrare il medesimo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli obbligazionisti.

#### **Art. 17 - Restrizioni alla negoziabilità**

Le obbligazioni potranno essere liberamente proposte, trasferite o vendute, direttamente o indirettamente in conformità alle norme ed ai regolamenti vigenti in Italia.

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili dal "FSMA 2000".

Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

#### **Art. 18 - Varie**

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutte le condizioni di cui al presente regolamento, come di volta in volta integrate o modificate dalle relative Condizioni Definitive. A tal fine, il presente regolamento sarà depositato presso le sedi e la rete di filiali dell'Emittente.

## **8 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**

Di seguito si riporta il modello delle Condizioni Definitive che dovrà essere completato per ciascuna emissione di Obbligazioni Step Up – Step Down effettuata ai sensi del Programma a cui fa riferimento il presente Prospetto di Base.



**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**

### **ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA**

#### **“BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI STEP UP – STEP DOWN CALLABLE”**

*[Denominazione Prestito Obbligazionario]*

*ISIN [ ● ]*

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 sono riferite al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, che insieme costituiscono il Prospetto di Base (il “Prospetto di Base”) relativo al Programma di emissione denominato “BANCA DEL PIEMONTE SPA OBBLIGAZIONI STEP UP – STEP DOWN 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 STEP UP – STEP DOWN CALLABLE”, depositato presso la Consob in data 08 luglio 2009 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 9059270 del 25 giugno 2009 al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.**

**Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data [ ● ]**

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](http://www.bancadelpiemonte.it)

## 1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

### AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

La Banca del Piemonte SpA, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive nonché dell'intero Prospetto di Base, al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni denominate "Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni Step [●] Callable [●]". Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le Obbligazioni emesse a valere sul presente Programma sono obbligazioni strutturate, caratterizzate quindi da un'intrinseca complessità, che gli investitori devono considerare sia in fase di sottoscrizione sia successivamente. Sono infatti richieste competenze particolari ai fini della determinazione del valore dello strumento e della valutazione della rischiosità dello stesso. L'investitore, prima di concludere un'operazione avente per oggetto tali Obbligazioni, dovrebbe comprendere la natura ed il grado di esposizione al rischio che queste comportano.

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.

I termini in maiuscolo non definiti nelle presenti Condizioni Definitive hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni del Prospetto di Base ovvero nel Documento di Registrazione.

\*\*\*

## DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

L'obbligazione denominata Banca del Piemonte SpA Obbligazioni Step [●] Callable [●] oggetto delle condizioni definitive è un titolo di debito che dà diritto al 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 dei tassi di interesse [crescenti/decrescenti] indicati nel capitolo 2 di cui alle presenti condizioni definitive.

## ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE 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 tasso di rendimento, nell'ipotesi di detenzione del titolo fino alla scadenza, su base annua al lordo dell'effetto fiscale pari a [●] e a [●] netto. Lo stesso alla data del [●], si confronta con un rendimento effettivo su base annua di un Titolo di Stato con scadenza simile quale il titolo Btp [●] pari a [●] al lordo dell'effetto fiscale e a [●] 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 tasso 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 Obbligazioni Step [●] callable [●]", 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.

Inoltre nel caso di obbligazioni a tasso fisso crescente (denominate Step Up) vi è una maggior sensibilità del prezzo a variazioni dei tassi di interesse di mercato in virtù della maggior durata residua attribuita alle cedole finali con valore più elevato.

### 1.1.3 Rischio di rimborso anticipato

Le obbligazioni “Banca del Piemonte S.p.A. Obbligazioni Step [●] callable [●]” 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. A questo va aggiunta la considerazione che l’investitore perde il diritto a percepire le cedole residue e più elevate (nel caso ad esempio di obbligazioni denominate “Step Up”), facendo venire meno i benefici in termini di cedola e di prezzo.

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.

### [1.1.4 Deprezzamento dei titoli connesso alle commissioni implicite di up-front – Applicabile laddove ne ricorrano le condizioni]

Le obbligazioni “Banca del Piemonte SpA Obbligazioni Step [●] callable [●]” contengono commissioni implicite di up-front per un valore pari al [●]% del prezzo di emissione.

L’investitore deve tenere inoltre presente che le Obbligazioni sconteranno subito sul mercato secondario le commissioni implicite di up-front contenute nel prezzo di emissione delle Obbligazioni.

### 1.1.5 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 Obbligazioni Step [●] callable [●]”.

L’Emittente si impegna a operare, direttamente (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio) o attraverso un soggetto terzo (il quale opererà in qualità di Internalizzatore Sistemático), 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 (prestando il servizio di negoziazione in conto proprio), assicurerà il mercato secondario delle Obbligazioni, in linea con le consolidate prassi di mercato, quotando i titoli secondo criteri di *pricing* (ovvero di determinazione del fair value) coerenti con quelli utilizzati in fase di emissione; in tal senso la valutazione dei titoli sarà realizzata prendendo come riferimento il valore corrente della stessa curva (per tipologia) dei tassi di mercato utilizzata in sede di definizione del prezzo di offerta (I.R.S. – Interest Rate Swap) e tenendo conto dello spread che all’emissione era stato eventualmente applicato sempre rispetto a detta curva. Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio di Banca del Piemonte.

L’Emittente si riserva in un momento futuro la facoltà di poter richiedere la quotazione dei titoli in mercati regolamentati, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia.

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, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile in materia; in questo contesto l’Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini.

Pur essendo previsto l’impegno al riacquisto delle Obbligazioni, il sottoscrittore delle obbligazioni potrebbe trovarsi 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.

### 1.1.6 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, relativamente ai titoli emessi, nell’ambito del mercato secondario.

### 1.1.7 Rischio correlato all’assenza di Rating

All’Emittente e alle obbligazioni “Banca del Piemonte SpA Obbligazioni Step [●] callable [●]” 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.

**1.1.8 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente**

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, in particolare in presenza di un'aspettativa o di un giudizio peggiorativo. Nel corso della durata delle Obbligazioni il loro valore nel mercato secondario sarà quindi influenzato dal variare del rischio emittente.

**1.1.9 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento**

Le Obbligazioni potranno subire un deprezzamento in presenza di oneri incorporati nel prezzo di emissione.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni, determinato dal prezzo di sottoscrizione come fissato secondo il paragrafo 4.3 della Nota Informativa, dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

**[1.1.10 Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente (free risk) – Applicabile laddove ne ricorrano le condizioni]**

Il rendimento effettivo a scadenza su base annua dell'Obbligazione "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni Step [●] callable [●]" risulta essere inferiore rispetto al rendimento di un titolo di stato Risk Free [●] di durata residua similare con rendimento effettivo annuo a scadenza pari a [●].

**[1.1.11 Rischio legato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta – Applicabile laddove ne ricorrano le condizioni]**

Laddove indicato nelle relative condizioni definitive, le obbligazioni "Banca del Piemonte SpA Obbligazioni Step [●] callable [●]" potranno essere sottoscritte esclusivamente con l'apporto di cd. "denaro fresco", per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca del Piemonte S.p.A. a partire dalla data di quattro settimane di calendario antecedenti quella di inizio del collocamento della singola offerta. Non sono considerate nuove disponibilità le somme già depositate o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari detenuti presso l'Emittente.

Per maggiori dettagli sulla presenza di particolari condizioni dell'offerta si rinvia al paragrafo 4.1.1. della Nota Informativa.

Vi è pertanto il rischio che non possano aderire all'offerta quegli investitori che non siano in grado di soddisfare tale condizione e in particolare coloro che siano già clienti di Banca del Piemonte S.p.A e non abbiano altrove altre disponibilità da accreditare presso la stessa nell'arco di tempo come sopra determinato.

**1.1.12 Rischio connesso alla variazione del regime fiscale**

Il valore netto relativo al tasso di interesse e al rendimento delle Obbligazioni indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà calcolato sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive.

L'Emittente non è in grado di prevedere se il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito potrà subire eventuali modifiche durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicati ai titoli alle varie date di pagamento delle cedole di interessi, incidendo sul rendimento dell'investimento per tutte o talune categorie di investitori.

Sono comunque a carico del portatore delle Obbligazioni le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i titoli e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Denominazione Obbligazioni</b>	Banca del Piemonte SpA Obbligazioni Step [●] callable [●]
<b>Codice ISIN</b>	[●]
<b>Ammontare Totale dell'Emissione, numero totale delle Obbligazioni e valore nominale</b>	L'Ammontare Totale dell'Emissione è pari a Euro [●] per un totale di n. [●] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a € [●], fatte salve le facoltà di cui al paragrafo 4.1.2 della Nota Informativa.
<b>Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●], 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, e le altre facoltà previste al paragrafo 4.1.3 della Nota Informativa.
<b>Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata</b>	[L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione] [l'Offerta è subordinata alle condizioni previste nel paragrafo 4.1.1. della Nota Informativa]
<b>Lotto Minimo</b>	Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. [●] Obbligazioni
<b>Importo Massimo Sottoscrivibile</b>	[●]
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, cioè € [●]
<b>Data di Godimento</b>	La Data di Godimento del Prestito è il [●]
<b>Data di Emissione e di Regolamento</b>	La data di Emissione e di Regolamento del Prestito è il [●]
<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del prestito è il [●], 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.
<b>Tasso di Interesse</b>	Il Tasso di Interesse applicato alle Obbligazioni è pari al [●] % lordo annuo per il 1 <sup>o</sup> anno, con un [incremento/decremento] pari al [●] % lordo per ogni anno successivo al primo e fino alla scadenza.
<b>Frequenza del pagamento delle Cedole</b>	Le Cedole saranno pagate con frequenza [semestrale/ trimestrale/ annuale], in occasione delle seguenti date: [inserire tutte le date di pagamento delle cedole del singolo prestito obbligazionario.]
<b>Rendimento Effettivo annuo</b>	[●] % Lordo e [●] % Netto
<b>Eventuali variazioni al regime fiscale</b>	[solo nel caso in cui si verificano]

### 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.<sup>35</sup>

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

<b>Caratteristiche del titolo</b>	
Valore Nominale	Euro [●]
Data di Godimento	[●]
Data di Scadenza	[●]
Durata	[●] anni
Prezzo di Emissione	[●]%
Frequenza cedola	[Annuali/Semestrali/Trimestrali] posticipate con pagamento il [●] e [●] di ogni anno
Cedole	1 <sup>^</sup> anno: [●]% su base annua, [●]% [annuale/semestrale/trimestrale] 2 <sup>^</sup> anno: [●]% su base annua, [●]% [annuale/semestrale/trimestrale] ... ... n <sup>^</sup> anno: [●]% su base annua, [●]% [annuale/semestrale/trimestrale]
Calendario	Target Following business day
Prezzo di rimborso	100% del Valore Nominale alla scadenza
Base	ACT/ACT ISMA <sup>36</sup>

Il presente titolo obbligazionario rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga una cedola annuale pari al [●]% per il primo anno, al [●]% per il secondo anno, ....., al [●]% per il [●] anno.

#### 3.1 Scomposizione e valutazione dello strumento finanziario

La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del [●] scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d’interesse per scadenza di tipo zero coupon: in particolare per i flussi aventi scadenza entro l’anno la curva utilizzata è l’Euribor, mentre per i flussi oltre l’anno la curva adottata è quella IRS (Interest Rate Swap) opportunamente trattata con metodologia Bootstrap per ottenere tassi equivalenti 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 Euribor a sei mesi di partenza ([●]) è pari al [●]% con una volatilità annua pari al [●]%.  
La tabella seguente riporta i valori ottenuti dal procedimento di valutazione descritto sopra.

<b>Valorizzazione del titolo</b>	
Valore** della componente obbligazionaria pura	[●]
Valore** della componente derivativa–Opzione Call a favore dell’Emittente	[●]
<b>Valore della componente obbligazionaria e di quella derivativa</b>	<b>[●]</b>
Commissioni** di collocamento	
Implicite	[●]
Esplicite	[●]
<b>Prezzo di emissione</b>	<b>[●]</b>

\*\* La valorizzazione è riferita alla data del [●].

<sup>35</sup> 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.

<sup>36</sup> 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.

In particolare, si evidenzia che nel computo del valore teorico dello strumento alla data del [●] si evincono commissioni di collocamento/strutturazione implicite pari al [●] 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 semestrale	Tasso netto semestrale
<b>Rendimento effettivo annuo</b>		(lordo)	(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 semestrale	Tasso netto semestrale
<b>Rendimento a scadenza</b>		(lordo)	(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 5<sup>o</sup> 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 [●] Cod. [●]

Data valutazione: [●]

Prezzo di mercato: [●]

Titolo	Rendimento effettivo annuo Lordo	Rendimento effettivo annuo Netto
1^ ipotesi: rendimento a scadenza		
2^ ipotesi: rendimento con rimborso anticipato dopo 24 mesi		
BTP [Denominazione del Btp]		

## 5. AUTORIZZAZIONE RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con/da [ ● ] in data [ ● ]

Luogo e Data: \_\_\_\_\_

Il Legale Rappresentante

\_\_\_\_\_

Banca del Piemonte SpA con unico socio