

|                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p style="text-align: center;"><b>MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE</b><br/><b>relative alla</b><br/><b>Nota Informativa sul Programma di Offerta di Prestiti Obbligazionari denominati</b><br/><b>“Obbligazioni Banca di Imola SPA a Tasso Variabile”</b></p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Il seguente modello riporta le condizioni reali del

**Prestito Obbligazionario Banca di Imola S.p.A. 20/03/08 – 20/09/10 TV % 200^ emissione**  
**(Codice ISIN IT0004346661 )**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 2004/809/CE e unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente Banca di Imola Spa ("Emittente"), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il "Prospetto" relativo al programma di offerta di Prestiti Obbligazionari denominati "Obbligazioni Banca di Imola Spa a Tasso Variabile", nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranches di emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario"), titoli di debito del valore nominale unitario inferiore a Euro 50.000,00 (le "Obbligazioni").

L'Adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Si invita l'Investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla relativa "Nota Informativa" depositata presso la Consob in data 18/10/2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7090955 del 11/10/2007, al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 18/10/2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7090955 del 11/10/2007 e alla relativa "Nota di Sintesi" depositata presso la Consob in data 18/10/07 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7090955 del 11/10/2007 al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente, in Via Emilia 196, 40026 Imola (Bo) e sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.bancadiimola.it](http://www.bancadiimola.it).

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 17/03/2008 e successive modifiche trasmesse il 17/04/08.

## 1 FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente.

L'investimento nelle "Obbligazioni Banca di Imola Spa a Tasso Variabile" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

**Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. E' necessario che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscano una forma di investimento idoneo alla sua specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.**

### 1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

Le obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma "Obbligazioni Banca di Imola spa a tasso variabile" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale. Inoltre le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun prestito.

#### 1.1.1 RISCHIO EMITTENTE

Il sottoscrittore diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che il debitore non onori alle scadenze contrattuali i propri obblighi. Sottoscrivendo le obbligazioni si diventa infatti finanziatori di Banca di Imola Spa acquisendo il diritto ad ottenere il pagamento degli interessi nonché il rimborso del capitale investito. Il sottoscrittore si assume pertanto il rischio che in caso di impossibilità finanziaria dell'emittente ad onorare i propri obblighi, tale diritto possa essere pregiudicato.

L'eventualità che l'Emittente, 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 è connessa ai rischi propri della sua attività.

I titoli non sono assistiti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.

#### 1.1.2 RISCHIO DI TASSO E DI MERCATO

L'investimento nei titoli in oggetto della presente emissione comporta gli elementi di rischio "Mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari 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 sui prezzi dei titoli.

La garanzia di integrale rimborso del capitale a scadenza permette all'investitore di poter rientrare in possesso del proprio capitale e cioè indipendentemente dai tassi di mercato. se tuttavia l'investitore volesse vendere il titolo prima della scadenza naturale il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

#### 1.1.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Non essendo prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato delle obbligazioni di cui alla Nota Informativa, l'obbligazionista potrebbe trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita.

Tuttavia l'Emittente potrà assumere la posizione di controparte diretta nella negoziazione dei titoli obbligazionari inserendo tali titoli nel proprio Sistema di Scambi Organizzati (SSO), la cui attività è

soggetta agli adempimenti di cui all'art.78 D.Lgs. 58/98 (TUF), in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita, secondo le regole proprie di tale S.S.O.

Inoltre l'investitore potrebbe incorrere in perdite in conto capitale se l'eventuale vendita avvenisse ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli. l'obbligazionista dovrà avere bene presente che l'orizzonte temporale dell'investimento deve essere in linea con le future esigenze di liquidità.

#### **1.1.4 RISCHIO EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE**

In caso di mancata rilevazione e/o pubblicazione del parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, l'Agente di Calcolo potrà fissare come valore il primo dato disponibile, in funzione del Parametro di Indicizzazione di riferimento, antecedente la data di rilevazione.

#### **1.1.5 RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI**

Poichè la Banca di Imola Spa riveste contestualmente il ruolo di emittente e di agente di calcolo questo può determinare una situazione di conflitto di interessi. In particolare, relativamente alle valutazioni effettuate e alle determinazioni assunte in qualità di agente di calcolo, l'emittente deve rispettare criteri di neutralità rispetto agli interessi propri e quelli dell'investitore.

## **2 Descrizione degli strumenti finanziari offerti al pubblico**

### **- Denominazione Obbligazioni**

"Obbligazioni Banca di Imola Spa 20/03/2008 – 20/09/2010 TV%"

### **- Codice ISIN IT0004346661**

### **- Ammontare totale dell'emissione**

L'Ammontare totale dell'emissione è pari a Euro 12.000.000, per un totale di n. 12.000 obbligazioni, ciascuna per un valore nominale pari a Euro 1.000,00. Tale importo è stato aumentato con delibera del Comitato Esecutivo del 15/04/2008 di ulteriori Euro 13.000.000 , per n. 13.000 obbligazioni, portando il nominale totale offerto a Euro 25.000.000.

### **- Periodo di Offerta**

Le Obbligazioni saranno offerte dal 19/03/08 al 30/06/08, 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.

### **- Lotto minimo**

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

### **- Prezzo di emissione**

Il prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al valore nominale delle stesse, e cioè Euro 1.000. In caso di sottoscrizione effettuata dopo la data di Godimento, il prezzo di emissione (come sopra definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la data di Godimento e il giorno di valuta dell'operazione. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione "Giorni effettivi/Giorni effettivi".

### **- Data di emissione**

La data di emissione del prestito è il 20/03/2008.

### **- Data di godimento**

La data di godimento del prestito è il 20/03/2008.

### **- Data di scadenza**

La data di scadenza del prestito è il 20/09/2010.

**- Tasso prima cedola**

La prima cedola, pagabile in data 20/06/2008, è fissata nella misura del 4,20% annuo lordo.

**- Parametro di indicizzazione delle cedole successive**

Il parametro di indicizzazione delle obbligazioni per le cedole successive alla prima è il Tasso di Interesse meno lo spread come di seguito definito che sarà arrotondato al centesimo inferiore

**- Spread**

Il parametro di indicizzazione sarà diminuito di uno spread pari a 15 punti base.

**- Tasso di interesse**

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse variabile collegato al seguente parametro: tasso Euribor a tre mesi (base 360);

In particolare, durante la vita del prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento di cedole il cui importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse, determinato dal tasso del Parametro di Indicizzazione Euribor 3 mesi (base 360), diminuito di uno spread che sarà arrotondato al centesimo inferiore.

Sarà preso come tasso di riferimento in funzione del parametro di indicizzazione Euribor 3 mesi il valore rilevato in base all'ultima rilevazione puntuale per valuta due giorni lavorativi precedente l'inizio del godimento di ciascuna cedola.

Il tasso Euribor scelto è a tre mesi, in relazione alla periodicità delle cedole e calcolato con riferimento ai giorni effettivi dell'anno (giorni effettivi/giorni effettivi).

Il tasso di interesse netto è ottenuto applicando l'imposta sostitutiva vigente, attualmente pari al 12,50%.

**- Date di Determinazione**

Il Tasso di Interesse applicato a ciascuna cedola verrà determinato alle seguenti date:

20/06/08, 20/09/08, 20/12/08, 20/03/09, 20/06/09, 20/09/09, 20/12/09, 20/03/10, 20/06/10.

**- Pagamento delle cedole**

Le cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza trimestrale in occasione delle seguenti date di pagamento: 20/06/08, 20/09/08, 20/12/08, 20/03/09, 20/06/09, 20/09/09, 20/12/09, 20/03/10, 20/06/10, 20/09/10.

Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

**- Rimborso**

Le obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla loro scadenza del 20/09/2010 e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

**- Eventi di turbativa**

In caso di mancata rilevazione e/o pubblicazione del parametro di indicizzazione alle date predeterminate, la stessa verrà effettuata utilizzando il primo dato disponibile, in funzione del Parametro di Indicizzazione di riferimento, antecedente la data di rilevazione.

**- Agente di Calcolo**

L'Agente di calcolo sarà Banca di Imola S.p.A.

### 3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI ED EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

#### Esemplificazione dei rendimenti

##### Scenario positivo

Ipotizzando che il Parametro di indicizzazione (Euribor) delle Obbligazioni sia pari a 4,558% e abbia un andamento moderatamente crescente per tutta la durata del prestito obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 5,37% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 4,69 %.

##### Scenario intermedio

Ipotizzando che il Parametro di indicizzazione (Euribor) delle Obbligazioni sia pari a 4,558% e resti invariato per tutta la durata del prestito obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 4,46% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 3,90%.

##### Scenario negativo

Ipotizzando che il Parametro di indicizzazione (Euribor) delle Obbligazioni sia pari a 4,558% e abbia un andamento moderatamente decrescente per tutta la durata del prestito obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 3,55% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 3,10%.

#### Confronto dei rendimenti

Si riporta il confronto fra il rendimento delle obbligazioni “Banca di Imola Spa 20/03/08– 20/09/10 TV%” ed il rendimento di un titolo di Stato similare CCT 01/12/2010 codice ISIN IT0003605380 :

|                  | CCT 01/12/2010 | “Obbligazioni Banca di Imola Spa TV 20/03/08 – 20/09/10%” |
|------------------|----------------|-----------------------------------------------------------|
| SCADENZA         | 01/12/10       | 20/09/10                                                  |
| PREZZO           | 99,99(*)       | 100                                                       |
| RENDIMENTO LORDO | 4,25%          | 4,46%                                                     |
| RENDIMENTO NETTO | 3,71%          | 3,90%                                                     |

\*(prezzo del 11/03/08)

#### Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Si indica di seguito la performance storica dell’ Euribor 3 mesi utilizzato nelle esemplificazioni del precedente paragrafo.

Si avverte l’investitore che l’andamento storico del parametro di indicizzazione Euribor 3 mesi non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo.

La performance storica che segue deve essere pertanto intesa come meramente esemplificativa e non costituisce una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

Si riporta la performance storica del parametro di indicizzazione per un periodo pari a quello di durata delle obbligazioni “Banca di Imola Spa 20/03/2008 –20/09/2010 TV%”

| <b>DATA VALUTA</b> | <b>EURIBOR 3 MESI</b> |
|--------------------|-----------------------|
| <b>20/09/05</b>    | 2,136%                |
| <b>20/12/05</b>    | 2,481%                |
| <b>20/03/06</b>    | 2,704%                |
| <b>20/06/06</b>    | 2,966%                |
| <b>20/09/06</b>    | 3,340%                |
| <b>20/12/06</b>    | 3,699%                |
| <b>20/03/07</b>    | 3,896%                |
| <b>20/06/07</b>    | 4,148%                |
| <b>20/09/07</b>    | 4,731%                |
| <b>20/12/07</b>    | 4,876%                |
| <b>12/03/08</b>    | 4,558%                |

#### **4 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Comitato Esecutivo in data 10/03/2008 e successive modifiche approvate dal Comitato Esecutivo in data 15/04/2008.