

**MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DI
OBBLIGAZIONI "BANCA DI IMOLA A TASSO FISSO "**



Sede sociale e Direzione Generale: Imola, Via Emilia n. 196
Capitale Sociale 7.668.082,80 Euro interamente versato
Banca iscritta all'Albo delle Banche al n. 1332.6.0
Iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna e Codice Fiscale n. 00293070371
Partita I.V.A. n. 00499741205
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla
Nota Informativa sul Programma di emissione obbligazionarie della Banca di
Imola SpA
Per il prestito obbligazionario

BANCA DI IMOLA SPA 05/01/2009 – 05/07/2011 TASSO FISSO 2,85%
226^A emissione CODICE ISIN IT0004446479

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni, nonché dalla Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 809/2004/CE. Tali Condizioni Definitive vengono emesse ai sensi del Prospetto di base depositato presso la Consob in data 24/09/2008 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 8086148 del 18/09/2008 (il "**Prospetto di base**") relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari a Tasso Fisso nell'ambito del quale la Banca di Imola SpA potrà emettere le tipologie di titoli di debito descritti nella Nota Informativa di valore nominale unitario anche inferiore ad Euro 50.000.

Si invita l'Investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di base, composto dal Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi.

Le presenti Condizioni Definitive sono composte da quattro sezioni, contenenti le seguenti informazioni: i) i Fattori di Rischio; ii) le informazioni relative ai Titoli e all'emissione; iii) l'esemplificazione del rendimento effettivo delle obbligazioni e la comparazione del rendimento effettivo con titoli BTP di similare scadenza, e iv) le autorizzazioni relative all'emissione del Prestito Obbligazionario.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 30/12/2008

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

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente, in Via Emilia 196, 40026 Imola, le e le filiali dello stesso, e sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.bancadiimola.it.

Ove non diversamente specificato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato attribuito loro nella Nota Informativa.

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Gli investitori sono invitati a prendere conoscenza delle informazioni sull'Emittente, le caratteristiche tecniche ed i rischi che comporta l'investimento nei titoli oggetto del presente prestito obbligazionario prima di procedere alla sottoscrizione. Al fine di raggiungere una completa e corretta informazione è necessario leggere congiuntamente il Documento di Registrazione, la Nota Informativa, la Nota di Sintesi e le presenti Condizioni Definitive, disponibili presso la sede sociale della Banca di Imola SpA in Via Emilia 196 40026 Imola (BO), le sedi e le filiali dello stesso, nonché sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.bancadiimola.it.

1. FATTORI DI RISCHIO

L'investimento nelle Obbligazioni Banca di Imola 05/01/2009 – 05/07/2011 2,85% 226^ Emissione presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in obbligazioni.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente e al settore di attività in cui esso opera di cui al Capitolo 3 del Documento di Registrazione sull'Emittente, unitamente ai fattori di rischio relativi alla tipologia di Titoli offerti.

1.1. FATTORI DI RISCHIO RIFERIBILI ALL'EMITTENTE

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, al settore di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari offerti.

Rischio di credito

Il rischio di credito (solidità patrimoniale e prospettive economiche dell'Emittente) è connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare le cedole di interessi e/o di rimborsare il capitale a scadenza.

L'Emittente ritiene che la sua attuale posizione finanziaria sia tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli strumenti finanziari.

Per maggiori dettagli sulla posizione finanziaria dell'emittente si rinvia al punto 3A "Indicatori della posizione finanziaria dell'Emittente" del capitolo 3. "Fattori di rischio relativi all'Emittente" del Documento di Registrazione.

Rischi connessi ai procedimenti giudiziari in corso

Nel normale svolgimento della propria attività, l'Emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari civili e amministrativi da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori a carico dello stesso.

L'Emittente espone nel proprio bilancio un fondo per rischi e oneri destinato a coprire, tra l'altro, le potenziali passività che potrebbero derivare da giudizi in corso, anche secondo le indicazioni dei legali esterni che gestiscono il contenzioso dell'Emittente. Al 31 dicembre 2007 tale fondo ammontava a Euro 4,34 Milioni.

Nonostante gli accantonamenti siano stati effettuati sulla base di principi prudenziali, un esito negativo oltre le attese dei suddetti procedimenti potrebbe non trovare totale copertura nel suddetto fondo, con conseguenti possibili effetti negativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 11 del Documento di Registrazione.

FATTORI DI RISCHIO

Rischio connesso all'assenza di rating

Il rating attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere agli impegni finanziari relativi agli strumenti finanziari emessi. Pertanto, in caso di assenza di rating dell'Emittente, l'investitore rischia di avere minori informazioni sul grado di solvibilità dell'Emittente stesso.

Alla Banca di Imola SpA non è stato assegnato alcun livello di rating.

Rischio di differente valutazione del merito creditizio dell'Emittente

Poiché non è assegnato alcun rating all'Emittente né ai titoli da esso emessi, il mercato potrebbe valutare diversamente il merito creditizio dell'Emittente stesso. Pertanto le Obbligazioni, potrebbero, essere valutate dal mercato, ad un prezzo inferiore rispetto a quello di emissione.

1.2. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMISSIONE E AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'EMISSIONE

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni a Tasso Fisso sono titoli di debito a medio lungo termine, che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale. Inoltre le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche posticipate al netto della ritenuta fiscale, il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso pari a 2,85%. Non sono previste commissioni di collocamento né implicite, né esplicite, né altri oneri di qualsiasi natura che possano incidere sui diritti dei portatori dei titoli.

Esemplificazione del rendimento dello strumento finanziario

Le Obbligazioni evidenziano un rendimento effettivo su base annua pari a 2,87% lordo e a 2,51% al netto dell'effetto fiscale. Alla data del 22/12/2008 il rendimento effettivo su base annua di un titolo free risk di pari durata (BTP 01/08/2011 codice ISIN IT0003080402) è pari a 3,35% lordo e a 2,70% al netto dell'effetto fiscale.

Rischio di credito per il sottoscrittore

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'emittente non ha previsto garanzie per il rimborso delle Obbligazioni e per il pagamento degli interessi.

I Titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario per la Tutela dei Depositi.

Rischio correlato all'assenza di rating

Alle Obbligazioni non sarà assegnato alcun rating da parte delle principali agenzie di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va inoltre tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è necessariamente significativa di una deteriorata solvibilità dell'Emittente.

[Rischio scostamento del rendimento delle Obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo risk free

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni, potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (Risk Free) di durata residua simile. Per maggiori dettagli si veda il paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive.]

Rischio connesso all'assenza di garanzie delle Obbligazioni

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Il rimborso delle Obbligazioni non è coperto dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Rischio di prezzo

E' il rischio che le variazioni che interverranno sulla curva dei tassi di interesse possano avere riflessi sul prezzo di mercato del titolo durante la sua vita (in particolare la crescita dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore del titolo).

Il prezzo delle Obbligazioni si adegua continuamente al variare delle condizioni di mercato.

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.

Tali variazioni risultano tanto più ampie quanto maggiore è la duration del titolo (ovvero quanto maggiore è la durata del titolo e quanto minori sono i flussi cedolari pagati).

Le obbligazioni emesse in base al programma potrebbero, in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, subire delle variazioni significative di prezzo, conseguentemente, qualora i sottoscrittori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

Con riferimento al rendimento ottenibile, il rischio è quello di ottenere un rendimento a scadenza inferiore a quello altrimenti ottenibile sul mercato, nell'eventualità di un aumento dei tassi di mercato.

Rischio di liquidità

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta.

Non essendo prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato delle obbligazioni di cui alla presente Prospetto di base, 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.

FATTORI DI RISCHIO

Si precisa che l'Emittente non si impegna incondizionatamente al riacquisto di qualsiasi quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'investitore.

Tuttavia l'Emittente potrà assumere la posizione di controparte diretta nella negoziazione dei titoli obbligazionari operando in conto proprio e in modo non sistematico ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MiFID) e in base a quanto previsto nella policy aziendale sulla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il conseguimento del miglior risultato possibile per il cliente.

Tale operatività prevede che l'Emittente operi in negoziazione conto proprio e i prezzi praticati dall'Emittente, saranno determinati attualizzando il rendimento della vita residua del titolo applicando i tassi swap per pari durata (aumentati o diminuiti, rispettivamente in caso di acquisto o di vendita da parte del cliente, di uno spread massimo di 50 punti base).

L'Emittente corrisponderà inoltre al cliente i dietimi di interessi maturati dalla data di godimento della cedola in corso sino al giorno del regolamento dell'operazione (valuta di accredito sul conto corrente).

E' dunque fondamentale per l'investitore, al fine di valutare l'adeguatezza/appropriatezza dell'investimento in obbligazioni, verificare entro quali tempi potrà avere necessità di smobilizzare l'investimento stesso e la conformità di tale esigenza con il grado di liquidità degli strumenti sottoscritti.

In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli.

Si invitano gli investitori a leggere anche il paragrafo 6.1 della Sezione 4A. della Nota Informativa.

Rischio di chiusura anticipata dell'offerta

Nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di base l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla Consob.

La probabilità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo delle Obbligazioni.

FATTORI DI RISCHIO

Rischi derivanti da potenziali conflitti d'interesse

Rischio di coincidenza dell'Emittente con il negoziatore

Poiché l'Emittente "Banca di Imola SpA" opera anche quale negoziatore in contropartita diretta di titoli di propria emissione, ne determina il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) determina in capo alla Banca di Imola SpA un potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Rischio di coincidenza dell'Emittente con il collocatore

Poiché l'Emittente "Banca di Imola SpA" opera anche quale collocatore di titoli di propria emissione, tale coincidenza di ruoli (Emittente e collocatore) determina in capo alla Banca di Imola SpA un potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

- Denominazione Obbligazioni

"Obbligazioni Banca di Imola SpA 05/01/2009 - 05/07/2011 2,85% 226^ emissione TF.

- Codice ISIN IT0004446479

- Ammontare totale dell'emissione

L'Ammontare totale dell'emissione è pari a Euro 15.000.000, per un totale di n. 15.000 obbligazioni, ciascuna per un valore nominale pari a Euro 1.000,00.

- Periodo di Offerta

Le Obbligazioni saranno offerte dal 02/01/2009 al 30/03/2009, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente trasmesso alla Consob.

- 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".

Non sono previste commissioni di sottoscrizione né implicite, né esplicite, né altri oneri di qualsiasi natura che possano incidere sui diritti dei portatori dei titoli.

- Data di emissione

La data di emissione del prestito è il 05/01/2009.

- Data di godimento

La data di godimento è il 05/01/2009.

- Data di scadenza

La data di scadenza del prestito è il 05/07/2011.

- Tasso di interesse

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni, con riferimento ai giorni effettivi dell'anno (giorni effettivi/giorni effettivi) è pari al 2,85% lordo annuo. Il tasso di interesse netto è ottenuto applicando l'imposta sostitutiva vigente, attualmente pari al 12,50%.

- Pagamento delle cedole

Le cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale in occasione delle seguenti date di pagamento: 05/07/09, 05/01/10, 05/07/10, 05/01/11, 05/07/11.

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 05/07/2011 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.

- Agente di Calcolo

L'Agente di calcolo sarà Banca di Imola SpA.

-Regime fiscale

Gli interessi, i premi e gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge vigente, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed

integrazioni.

3. ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO EFFETTIVO DELLE OBBLIGAZIONI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 2,87% e il rendimento effettivo annuo netto è pari 2,51 %.

Comparazione del rendimento effettivo con un titolo BTP di simile scadenza

Si riporta il confronto fra il rendimento delle “Obbligazioni Banca di Imola SpA 05/01/2009 – 05/07/2011 2,85% TF 226^ Emissione” ed il rendimento di un titolo di Stato simile: BTP 01/08/2011 5,25% codice isin IT0003080402

	BTP 01/08/2011 5,25%	“Obbligazioni Banca di Imola SpA 05/01/09 – 05/07/11 2,85%
SCADENZA	01/08/2011	05/07/11
PREZZO	104,75	100
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	3,35%	2,87%
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO	2,705%	2,51%

La valutazione del rendimento del BTP è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale in data 22/12/2008, rilevato dal “Il Sole 24 Ore”

Il tasso effettivo annuo lordo/netto a scadenza è calcolato con il metodo IRR (tasso interno di rendimento).

Il rendimento Effettivo Netto, in regime di capitalizzazione composta, è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sul reddito nella misura del 12,50%.

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Comitato Esecutivo in data 22/12/2008.