

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



**Sede sociale e Direzione Generale: Imola, Via Emilia n. 196  
Capitale Sociale 21.908.808,00 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**

al Prospetto di Base relativo al  
Programma di emissione obbligazionarie della  
Banca di Imola SpA  
Per il prestito obbligazionario

**BANCA DI IMOLA SPA 01/02/2010 – 01/08/2012 TASSO VARIABILE  
242<sup>^</sup> emissione CODICE ISIN IT0004572696**

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 21/08/09 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 9076138 del 19/08/09 (il "**Prospetto di Base**") relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari Tasso Variabile 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.

**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 al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 21/08/2009 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 9076138 del 19/08/2009 composto dal Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 26/01/2010.

**Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente così come l'intero Prospetto di Base, formato dal Documento di Registrazione, dalla Nota di Sintesi e dalla Nota Informativa, presso la sede legale dell'Emittente, in Via Emilia 196, Imola BO, e le filiali dello stesso, e sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.bancadimola.com](http://www.bancadimola.com).**

**1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMISSIONE E AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'EMISSIONE****Avvertenze Generali**

La Banca di Imola S.p.A., in qualità di "Emittente", invita gli investitori a leggere attentamente la presente sezione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi alle Obbligazioni, che saranno emesse nell'ambito del programma di emissione, oltre che a quelli connessi all'Emittente, descritti in dettaglio capitolo 3 del Documento di Registrazione nella Sezione 5 del Prospetto di Base. L'investimento nelle Obbligazioni "Banca di Imola S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario legato ad un parametro di indicizzazione. Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. L'investitore dovrebbe pertanto concludere un'operazione riguardante le Obbligazioni oggetto del presente programma di Offerta solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.

**Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le Obbligazioni a Tasso Variabile emesse dalla Banca di Imola S.p.A. sono titoli di debito a medio lungo termine che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza,.

Le obbligazioni danno il diritto al pagamento di cedole di interessi periodiche posticipate il cui ammontare è determinato in funzione dell'andamento del parametro di indicizzazione scelto (Euribor sei puntuale , diminuito di uno spread, pari a 15 punti base. La prima cedola sarà pari a 0,55%. Il valore delle cedole successive è arrotondato ai 5 centesimi inferiori.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato del prestito .

Le Obbligazioni a Tasso Variabile sono emesse ad un prezzo di emissione pari al valore nominale.

La Banca non applica alcuna commissione, spesa o onere in fase di sottoscrizione o di collocamento o al rimborso. La Banca non applica alcuna commissione, spesa o onere in fase di sottoscrizione, di collocamento e rimborso. La Banca non applica commissioni di negoziazione su eventuali compravendite prima della scadenza del prestito obbligazionario né applica alcun spread ma un prezzo minimo di riacquisto pari a 99,25%, mentre applica per ciascuna transazione una spesa nella misura massima di € 10.

**Esemplificazioni e comparazione dei rendimenti**

Al Capitolo 3 delle presenti Condizioni Definitive sono fornite le seguenti informazioni:

- l'esemplificazione del rendimento effettivo annuo al lordo e al netto dell'effetto fiscale;
- il confronto con il rendimento effettivo annuo lordo pari al 0,86% e netto dell' effetto fiscale pari al 0,75% di un titolo a basso rischio emittente di similare durata (CCT);
- una simulazione retrospettiva dell'andamento delle obbligazioni;
- un grafico illustrativo dell' andamento storico del parametro di riferimento

**FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**

**Rischio di credito dell'Emittente**

Sottoscrivendo le obbligazioni, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente acquistando il diritto a percepire gli interessi indicati nelle Condizioni Definitive, nonché al rimborso del capitale. Pertanto l'investitore è esposto al rischio che l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

Per maggiori informazioni riguardo l'Emittente si rinvia al capitolo 3 del Documento di Registrazione, alla Sezione 5 del Prospetto di Base.

**Rischio connesso all'assenza di garanzie**

Le obbligazioni non sono assistite per il capitale e gli interessi, da garanzie reali o personali di terzi né dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

**Rischi relativi alla vendita prima della scadenza**

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi tra cui:

- variazione dei tassi di interesse di mercato ("Rischio di tasso di mercato");
- caratteristiche del mercato in cui i Titoli vengono negoziati ("Rischio di liquidità");
- il merito di credito dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente");
- l'applicazione di uno spread negativo ("Rischio di spread negativo");

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del loro valore nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso che rimane pari al 100% del valore nominale.

**Rischio di tasso di mercato**

Il valore di mercato delle Obbligazioni a Tasso Variabile potrebbe diminuire durante la vita delle medesime a causa dell'andamento dei tassi mercato.

Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati e relative all'andamento del Parametro 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.

**Rischio di spread negativo**

Il rendimento offerto presenta uno sconto del 0,15 (spread negativo) rispetto al rendimento del parametro di indicizzazione. In tal caso la cedola usufruisce parzialmente dell'eventuale rialzo del parametro, mentre un eventuale ribasso né risulta amplificato per effetto dello spread. Le cedole non potranno avere valore negativo.

Questo aspetto deve essere valutato tenuto conto dell'assenza di rating specifici assegnati allo strumento finanziario.

### **Rischio di liquidità**

Tale rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo in linea con il rendimento atteso al momento della sottoscrizione.

La possibilità per gli investitori di rivendere le Obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare le obbligazioni e, quindi anche all'assunzione dell'onere di controparte da parte dell'Emittente.

Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale delle Obbligazioni (definito dalla durata dell'Obbligazione all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è prevista una domanda di ammissione alle quotazioni in alcun mercato regolamentato. Non è prevista altresì la presentazione della domanda di ammissione alla negoziazione sia su Sistemi Multilaterali di Negoziazione che su sistemi di intemalizzatori sistemati.

Si precisa che l'Emittente si impegna al riacquisto di qualsiasi quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'investitore negoziando i titoli in conto proprio 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. Per i criteri di formazione del prezzo su mercato secondario, si rinvia al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

In relazione a quanto precede, le obbligazioni possono presentare problemi di liquidità tali da rendere non conveniente per l'Obbligazionista rivenderle sul mercato. L'investitore pertanto potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare un prezzo inferiore a quello pagato al momento dell'investimento.

In tal caso, l'investitore si troverebbe nella situazione di dover subire delle perdite del capitale, in quanto la vendita avverrebbe ad un prezzo inferiore al Prezzo di offerta.

Infine si evidenzia come nel corso del Periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente abbia la facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione (mediante comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base). Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito Obbligazionario potrà avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni

### **Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente**

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso. Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

### **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 rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa di rischiosità degli stessi.

**Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio Emittente**

Il rendimento effettivo lordo su base annua delle obbligazioni è uguale al rendimento effettivo lordo su base annua di un Titolo di Stato (a basso rischio Emittente) di durata residua simile.

**Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento**

A tal proposito, si segnala che alla Sezione 6F, capitolo 5, paragrafo 5.3 del Prospetto di Base sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative del prezzo delle Obbligazioni. Gli investitori devono pertanto considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse, e che a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

**Rischio correlato all'assenza di informazioni successive all'emissione**

L'Emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione riguardo all'andamento del valore di mercato delle obbligazioni.

**Rischi correlati alla presenza di Conflitti di Interesse**

- *Rischio coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento*

La coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento potrebbe determinare una potenziale situazione di Conflitto d'Interessi nei confronti degli investitori, in quanto i titoli collocati sono di propria emissione.

- *Rischio di conflitto di interessi legato alla negoziazione in conto proprio*

L'Emittente potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando lo stesso assumesse la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni determinandone il prezzo.

- *Rischio coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo*

La coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo delle cedole, cioè il soggetto incaricato della determinazione degli interessi, potrebbe determinare una potenziale situazione di Conflitto d'Interessi nei confronti degli investitori.

**Rischio di modifica del regime fiscale dei titoli**

I valori netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle obbligazioni sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di redazione del presenti Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle obbligazioni, né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle obbligazioni, possano discostarsi, anche sensibilmente da quelli che saranno effettivamente applicabili alle obbligazioni alle varie date di pagamento. Salvo diversa disposizione di legge, gli oneri derivanti dall'introduzione di nuove imposte e tasse o la modifica di quelle in essere, sono a carico dell'investitore.

## **2. INFORMAZIONI RELATIVE AI TITOLI E ALL'EMISSIONE**

### **- Denominazione Obbligazioni**

"Obbligazioni Banca di Imola SpA 01/08/2012 TV%.

### **- Codice ISIN IT0004572696**

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

L'ammontare totale dell'emissione è pari a Euro 15.000.00,00 , per un totale di n. 15.000 obbligazioni, ciascuna per un valore nominale pari a Euro 1.000,00. Tale ammontare è stato aumentato di ulteriori 20.000.000 di Euro con delibera del Comitato Esecutivo del 27 aprile 2010, portando il quantitativo totale dell'emissione a 35.000.000 di Euro, corrispondenti a n. 35.000 obbligazioni da 1.000 Euro di valore nominale ciascuna.

### **- Periodo di Offerta**

Le Obbligazioni saranno offerte dal 26/01/10 al 30/05/10, 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. Con delibera del 27/4/2010 il Comitato Esecutivo ha approvato la proroga del periodo di sottoscrizione fino al giorno 26/7/2010.

### **- 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"(365/365).

### **- Data di emissione**

La data di emissione del prestito è il 01/02/10.

### **- Data di godimento**

La data di godimento del prestito è il 01/02/10.

### **- Data di scadenza**

La data di scadenza del prestito è il 01/08/12.

### **- Tasso prima cedola**

La prima cedola, pagabile in data 01/08/2010, è fissata nella misura del 1,10% annuo lordo, corrispondente allo 0,55% di periodo.

### **- Parametro di indicizzazione delle cedole successive**

Il tasso di interesse delle obbligazioni è il parametro di indicizzazione meno lo spread come di seguito definito che sarà arrotondato ai 5 centesimi inferiori.

**- 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 sei mesi rilevazione puntuale due giorni lavorativi precedenti l'inizio del godimento di ciascuna cedola.

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 6 mesi, diminuito di uno spread che sarà essere arrotondato ai 5 centesimi inferiori. In caso fosse utilizzato uno spread negativo, il valore delle cedole del prestito obbligazionario saranno inferiori al parametro di riferimento prescelto all'atto dell'emissione, comunque in ogni caso non potranno essere inferiori a zero.

Sarà preso come tasso di riferimento in funzione del parametro di indicizzazione Euribor 6 mesi il valore determinato sulla base della rilevazione puntuale di due giorni lavorativi precedenti l'inizio del godimento di ciascuna cedola, come pubblicato dal quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Il tasso Euribor scelto (il "tasso Euribor di riferimento") è a sei 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:

01/08/10, 01/02/11, 01/08/11, 01/02/12.

#### **- Pagamento delle cedole**

Le cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti date di pagamento: 01/08/10, 01/02/11, 01/08/11, 01/02/12, 01/08/12.

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 01/08/2012 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**

Qualora alla data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione non fosse possibile, per qualsiasi motivo (non imputabile all'Emittente), determinare lo stesso l'agente per il calcolo farà riferimento all'ultima rilevazione effettuata il primo giorno utile antecedente la data di rilevazione, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

Nel caso in cui tale alternativa non sia possibile, il tasso della cedola per il periodo in oggetto sarà identico a quello dell'ultima cedola pagata.

#### **- Agente di Calcolo**

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

#### **- 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 E COMPARAZIONE DEI RENDIMENTI**

#### **Esemplificazione dei rendimenti**

Per la determinazione della cedola si è ipotizzato che il Parametro di indicizzazione delle Obbligazioni sia l' Euribor 6 mesi rilevato alla data del 19/01/2009, pari a 0,974% e che lo stesso resti invariato per tutta la durata del prestito obbligazionario, e che la prima cedola venga fissata al tasso del 1,10% lordo

annuo (0,55% lordo su base semestrale). In tal caso il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 0,86% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 0,75%.

Scadenza cedole	Euribor 6 mesi	Spread meno 15 bps	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto	Tasso Sem lordo	Tasso Sem netto
01/08/10	[*]	[*]	1,10%	0,96%	0,55%	0,48%
01/02/11	0,97%	0,15	0,80%	0,70%	0,40%	0,35%
01/08/11	0,97%	0,15	0,80%	0,70%	0,40%	0,35%
01/02/12	0,97%	0,15	0,80%	0,70%	0,40%	0,35%
01/08/12	0,97%	0,15	0,80%	0,70%	0,40%	0,35%

Obbligazione Banca di Imola	Rendimento Annuo Lordo*	Rendimento Annuo Netto**
<b>BDI 242^ 01/08/2012 TV</b>	<b>0,86%</b>	<b>0,75%</b>

### Comparazione con un titolo di similare scadenza

La tabella sottostante presenta a titolo meramente esemplificativo, un confronto fra i rendimenti offerti dall'obbligazione in emissione ed una obbligazione emessa dallo Stato Italiano come un CCT con scadenza simile, individuato nel CCT 01/11/2012 ISIN IT0003993158, il cui prezzo ufficiale in data 19/01/10 è pari a 100,11.

Titolo	Rendimento Effettivo Lordo	Rendimento Effettivo Netto
“Obbligazioni Banca di Imola Spa 01/02/10 – 01/08/12 TV %”	0,86%*	0,75%**
CCT 01/11/12 ISIN IT0003993158	0,86%*	0,75%**

\* *calcolato in regime di capitalizzazione composta rilevato da quotidiani specializzati*

\*\**calcolato nell'ipotesi di applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente in vigore (12,50%)*

### Simulazione retrospettica

Si è provveduto ad effettuare una simulazione ipotizzando che l'Obbligazione a Tasso Variabile 01/08/2012 fosse stata emessa in data 01/08/2007 con scadenza 01/02/2010.

Data pagamento cedola	Media Euribor 6 mesi	Spread meno 15 bps	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto	Tasso semestrale lordo	Tasso semestrale netto
01/02/08	4,37%	0,15	4,20%	3,67%	1,10%	0,96%
01/08/08	4,35%	0,15	4,20%	3,67%	1,10%	0,96%
01/02/09	5,16%	0,15	5,00%	4,37%	2,50%	2,18%
01/08/09	2,16%	0,15	2,00%	1,75%	1,00%	0,87%
01/02/10	1,13%	0,15	0,95%	0,83%	0,47%	0,41%

Dalla simulazione, effettuata prendendo come riferimento le serie storiche ricavate da Bloomberg dei valori del Parametro di Indicizzazione, il titolo, considerando il prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale, avrebbe presentato a scadenza un Rendimento Effettivo Lordo di 2,49 % e un Rendimento Effettivo Netto di 2,18%. Il Rendimento Effettivo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è il tasso di attualizzazione che eguaglia il valore attuale di tutti i flussi di cassa dell'Obbligazione a Tasso Variabile al prezzo di emissione.

#### **4. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE**

Si indica di seguito la performance storica della media Euribor 6 mesi utilizzato nelle esemplificazioni del precedente paragrafo.

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione media Euribor 6 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, di seguito, mediante rappresentazione grafica, la performance storica del parametro di indicizzazione per un periodo pari a quello di durata delle obbligazioni "Banca di Imola Spa 01/02/10 – 01/08/12 TV %".

EUR006M ↓ .972 - .002

Index GP

At 10:00 Op .972 Hi .972 Lo .972

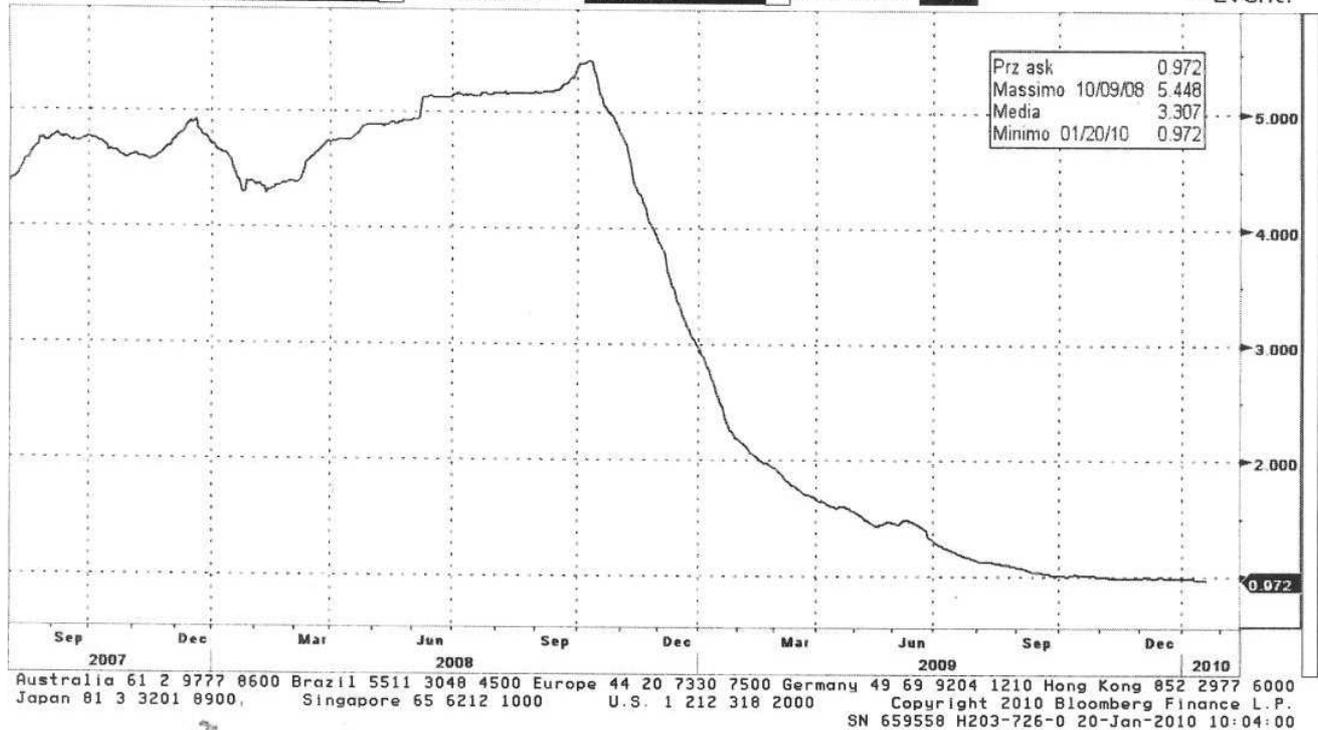
EUR006M INDEX

GP-Grafico a linea

Pag 1/16

Forchetta 08/01/07 - 01/20/10 Superiore Rend ask  Med mob  Valuta EUR

Periodo Giornaliero  Inferiore Nessuno  Med mob 15  Eventi



## 5. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Comitato Esecutivo in data 18/01/2010 e successiva delibera del 27/4/2010 inerente la proroga del periodo di sottoscrizione e l'incremento di importo offerto..