

MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE
relative alla
Nota Informativa sul Programma di Offerta di Prestiti Obbligazionari denominati
“Obbligazioni Banca di Imola SPA a Tasso Variabile – Media Mensile”

Il seguente modello riporta le condizioni reali del

Prestito Obbligazionario Banca di Imola SpA 185^ Emissione 02/04/2007- 02/04/2010 TV%
Media Mensile
(Codice ISIN IT0004219223)

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 06/02/2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7009468 del 31/01/2007, al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 22/09/2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6075595 del 20/09/2006 e alla relativa “Nota di Sintesi” depositata presso la Consob in data 06/02/2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7009468 del 31/01/2007 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

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 30/03/2007.

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 VALUTAZIONI 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 EURIBOR-MEDIA MENSILE.

1.1.1 RISCHIO EMITTENTE

E' 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.

I TITOLI NON SONO ASSISTITI DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

1.1.2 RISCHIO DI TASSO E DI MERCATO

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 DIMINUIZIONE POTENZIALE DEL VALORE DEL TITOLO). 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. 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 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 02/04/07- 02/04/2010 Tasso Variabile – Media Mensile".

- Codice ISIN

IT0004219223

- Ammontare totale dell'emissione

L'Ammontare totale dell'emissione è pari a Euro 20.000.000,00, per un totale di n.20.000 obbligazioni, ciascuna per un valore nominale pari a Euro 1.000,00.

- Periodo di Offerta

Le Obbligazioni saranno offerte dal 02/04/2007 al 28/09/2007, 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 1.000,00

In caso di sottoscrizione effettuate 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 02/04/2007.

- Data di godimento

La data di godimento del prestito è il 02/04/2007.

- Data di scadenza

La data di scadenza del prestito è il 02/04/2010.

- Tasso prima cedola

La prima cedola, pagabile in data 02/10/2007, è fissata nella misura del 3,80% annuo lordo.

- Parametro di indicizzazione delle cedole successive

Il parametro di indicizzazione è il Tasso di Interesse più o meno lo spread come di seguito definito che potrà essere arrotondato ai 10 centesimi inferiori.

- Tasso di interesse

Il tasso Euribor scelto è Euribor 6 mesi, calcolato con riferimento ai giorni effettivi dell'anno (giorni effettivi/giorni effettivi), e determinato sulla base alla media delle ultime tre rilevazioni rilevazioni delle medie mensili precedenti l'inizio del godimento di ciascuna cedola come pubblicate dal quotidiano "Il Sole 24 Ore".

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

- Spread

Il Tasso di Interesse come sopra definito è diminuito di uno spread pari a 30 punti base.

- Date di rilevazione

Il Tasso di Interesse applicato a ciascuna cedola verrà determinato alle seguenti date: 02/10/2007, 02/04/2008, 02/10/008, 02/04/2009, 02/10/2009.

- Pagamento delle cedole

Le cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale in occasione delle seguenti date di pagamento: 02 Aprile e 02 Ottobre di ogni anno.

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 02/04/2010 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 nei periodi determinati, lo stesso verrà valorizzato prendendo come rilevazione l'ultima disponibile.

- Agente di Calcolo

L'Agente di calcolo è la Banca di Imola Spa.

3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI ED EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Esemplificazione dei rendimenti

Scenario positivo

Ipotizzando che il Parametro di indicizzazione (Media tre mesi precedenti stacco cedola dell'Euribor 6 mesi) delle Obbligazioni sia pari a 3,92% e abbia un andamento moderatamente crescente per tutta la durata del prestito obbligazionario, pari a 10 punti base ogni 6 mesi, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 3,916% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 3,422%.

Scenario intermedio

Ipotizzando che il Parametro di indicizzazione (Media tre mesi precedenti stacco cedola dell'Euribor 6 mesi) delle Obbligazioni sia pari a 3,92% e resti invariato per tutta la durata del prestito obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 3,668% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 3,205%.

Scenario negativo

Ipotizzando che il Parametro di indicizzazione (Media tre mesi precedenti stacco cedola dell'Euribor 6 mesi) delle Obbligazioni sia pari a 3,92% e abbia un andamento moderatamente decrescente per tutta la durata del prestito obbligazionario, pari a 10 punti base ogni 6 mesi, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 3,503% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 3,061%.

Confronto dei rendimenti

Si riporta il confronto fra il rendimento delle obbligazioni "Banca di Imola Spa 02/04/2007-02/04/2010 TV%" ed il rendimento di un titolo di Stato similare: CCT 01/06/2010 TV%

	CCT (IT0003497150) CCT 01/06/10 TV	"Obbligazioni Banca di Imola Spa 02/04/07 – 02/04/10 TV %"
SCADENZA	01/06/2010	02/04/2010
PREZZO	100,56	100
RENDIMENTO LORDO	3,93	3,668
RENDIMENTO NETTO	3,41	3,205

Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione 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 la performance storica del parametro di indicizzazione per un periodo pari a quello di durata delle obbligazioni "Banca di Imola Spa 02/04/2007 – 02/04/2010 TV% Media Mensile"

Date di Rilevazione	Tasso Euribor 6 mesi: media 3 mesi precedenti data di rilevazione
02/04/2004	2,11
02/10/2004	2,21
02/04/2005	2,22
02/10/2005	2,18
02/04/2006	2,77
02/10/2006	3,44

4 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 27/03/2007.