

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

PROSPETTO DI BASE

DEL PROGRAMMA DI OFFERTA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATI
"OBBLIGAZIONI BANCA DI IMOLA SPA A TASSO VARIABILE"

NOTA INFORMATIVA

Il presente documento costituisce una Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la **NOTA INFORMATIVA**) redatta ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (**DIRETTIVA PROSPETTI**) ed in conformità al regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche ed all'articolo 8 del Regolamento (CE) n. 809/2004. Essa contiene le informazioni indicate nello schema di cui all'Allegato V del Regolamento (CE) n. 809/2004.

Nell'ambito del programma dei prestiti obbligazionari descritto nella presente Nota Informativa (**PROGRAMMA**), Banca di Imola Spa (**EMITTENTE**) potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna **un Prestito Obbligazionario**), titoli di debito del valore nominale unitario di Euro 1.000,00 (lotto minimo) aventi le caratteristiche indicate nella presente Nota Informativa. In occasione di ciascun Prestito l'Emittente predisporrà le condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche delle Obbligazioni e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta (le **Condizioni Definitive**).

La presente Nota informativa deve essere letta congiuntamente al documento di registrazione depositato presso la Consob in data 18 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7090955 del 11 ottobre 2007 il **Documento di Registrazione**) contenente informazioni sull'Emittente, ed alla relativa nota di sintesi depositata presso la Consob in data 18 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7090955 del 11 ottobre 2007 (la **Nota di Sintesi**) che riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle obbligazioni.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono il prospetto base (il **Prospetto Base**) per il Programma ai sensi della Direttiva Prospetti.

La presente Nota Informativa è stata depositata presso la CONSOB in data 18 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7090955 del 11 ottobre 2007.

La presente Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione ed alla Nota di Sintesi è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede Legale dell'Emittente Via Emilia 196, 40026 Imola (Bo) ed è consultabile sul sito internet dello stesso <http://www.bancadiimola.it/>.

L'adempimento della pubblicazione della Nota Informativa non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

INDICE	Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari	
1	PERSONE RESPONSABILI	5
	1.1 Indicazione delle persone responsabili	5
	1.2 Dichiarazione di responsabilità	5
2	FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI	6
	2.1. Descrizione sintetica delle obbligazioni	6
	2.1.1 Rischio Emittente	6
	2.1.2 Rischio di tasso e di mercato	6
	2.1.3 Rischio di liquidità	7
	2.1.4 Rischio conflitto di interessi	7
	2.2 Esemplicazioni dei Rendimenti	7
	2.3 Simulazione retrospettiva	9
	2.3 Evoluzione storica del parametro di indicizzazione	9
3	INFORMAZIONI FONDAMENTALI	10
	3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta	10
	3.2 Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi	10
4	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI	10
	4.1 Informazioni riguardanti le obbligazioni Banca di Imola Spa	10
	4.2 Legislazione in base in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	11
	4.3 Regime di circolazione e forma di custodia	11
	4.4 Valuta di emissione	11
	4.5 Ranking degli strumenti finanziari offerti	11
	4.6 Diritti e vantaggi connessi agli strumenti finanziari; modalità, termini e condizioni di concessione di tali vantaggi e relative modalità di calcolo	12
	4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	12
	4.8 Scadenza e rimborso	12
	4.9 Tasso di rendimento	12
	4.10 Forma di rappresentanza	12
	4.11 Data di emissione	13
	4.12 Restrizioni alla trasferibilità	13
	4.13 Regime fiscale	13
	4.14 Delibere, autorizzazioni	13
5	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	13
	5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta	13
	5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	13
	5.1.2 Importo totale dell'emissione/offerta	13
	5.1.3 Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione	13
	5.1.4 Riduzione dell'offerta	14
	5.1.5 Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)	14
	5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	14
	5.1.7 Data nella quale saranno resi accessibili i risultati dell'Offerta	14
	5.1.8 Diritti di prelazione	14
	5.2 Ripartizione ed assegnazione	14
	5.2.1 Destinatari dell'Offerta	14
	5.2.2 Procedura relativa alla comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di negoziazioni prima della comunicazione	14

5.3	Prezzo di emissione	15
5.4	Collocamento e sottoscrizione	15
5.4.1	Soggetto incaricato del collocamento	15
5.4.2	Agente per i pagamenti	15
5.4.3	Accordi di sottoscrizione	15
6	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE	15
7	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	15
7.1	Consulenti legati all'emissione	15
7.2	Informazioni sottoposte a revisione	15
7.3	Pareri di terzi o relazioni di esperti	15
7.4	Informazioni provenienti da terzi	15
7.5	Rating	15
	Regolamento del prestito obbligazionario a tasso variabile	16
	Modello delle condizioni definitive	18

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

La Banca di Imola Spa, con sede legale in Via Emilia 196, 40026 Imola (Bo), legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione P.I. Alberto Domenicali, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nella presente Nota Informativa.

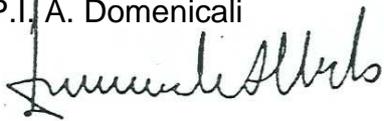
1.2 Dichiarazione di responsabilità

La presente Nota Informativa è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 18 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7090955 del 11 ottobre 2007 e contiene le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi alle Obbligazioni da emettersi nell'ambito del Programma di Prestiti Obbligazionari denominati "OBBLIGAZIONI BANCA DI IMOLA SPA A TASSO VARIABILE".

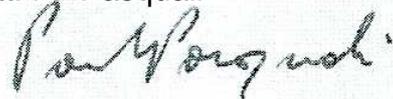
Banca di Imola Spa, come rappresentata al punto 1.1, è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella Presente Nota Informativa e si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

Banca di Imola Spa, come sopra rappresentata, dichiara che, avendo essa adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nella Nota Informativa, sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Banca di Imola Spa
Il Presidente
P.I. A. Domenicali



Banca di Imola Spa
Il Presidente del Collegio Sindacale
Dott. P. Pasquali



2 FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI

SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE LA PRESENTE 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.

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.

2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE OBBLIGAZIONI

LE OBBLIGAZIONI CHE VERRANNO EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA "OBBLIGAZIONI BANCA DI IMOLA SPA A TASSO VARIABILE" SONO TITOLI DI DEBITO A MEDIO LUNGO TERMINE, CON UNA DURATA INDICATIVA COMPRESA TRA I 2 ED I 20 ANNI (LA SPECIFICA DURATA SARA' INDICATA NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE), 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. IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE POTRA' ESSERE COLLEGATO AL TASSO EURIBOR O AL RENDIMENTO D'ASTA DEI BUONI ORDINARI DEL TESORO. IL TASSO D'INTERESSE DELLA PRIMA CEDOLA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO POTRA' ESSERE STABILITA DALL'EMITTENTE IN SEDE DI EMISSIONE, LE SUCCESSIVE CEDOLE SARANNO DETERMINATE SECONDO IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE MAGGIORATO O DIMINUITO DI UNO SPREAD CHE POTRA' ESSERE ARROTONDATO SECONDO QUANTO STABILITO NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.

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 0.

PER UNA MAGGIORE COMPrensIONE SI RIMANDA AI PARAGRAFI SUCCESSIVI IN PARTICOLARE AL PUNTO 2.2) ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E CONFRONTO CON TITOLI DI STATO SIMILARI.

LE OBBLIGAZIONI SARANNO RIMBORSATE IN UN' UNICA SOLUZIONE ALLA DATA DI SCADENZA, COME SPECIFICATO NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.

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

2.1.1 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.

2.1.2 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 DIMINUZIONE 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.

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 UNA VARIAZIONE DEI TASSI DI MERCATO.

2.1.3 RISCHIO DI LIQUIDITA'

NON ESSENDO PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA PRESENTE 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 SSO.

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.

2.1.4 RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

POICHE' LA BANCA DI IMOLA SPA RIVESTE CONTESTUALMENTE IL RUOLO DI EMITTENTE E DI AGENTE DI CALCOLO QUESTO PUO' 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.

2.2 Esempificazioni dei Rendimenti

A mero titolo esemplificativo si riporta l'ipotetico rendimento di una Obbligazione avente le seguenti caratteristiche:

VALORE NOMINALE	Euro 1.000
DATA DI GODIMENTO	3 Settembre 2007
DATA DI SCADENZA	3 Settembre 2010
DURATA	3 anni
PREZZO DI EMISSIONE	100%
FREQUENZA CEDOLA	Cedole semestrali posticipate, con pagamento al 3 marzo e 3 settembre di ogni anno
INDICIZZAZIONE CEDOLA	La prima cedola è determinata al tasso del 4,40% lordo su base annua (2,20% semestrale), le successive saranno indicizzate al tasso Euribor 6 mesi diminuito di 20 punti base, rilevazione puntuale, precedente l'inizio del godimento di ciascuna cedola
RITENUTA FISCALE	12,50%
RIMBORSO	100% del Valore Nominale (capitale garantito) alla scadenza

Scenario positivo

Ipotizzando che il Parametro di indicizzazione (Euribor) delle Obbligazioni sia pari a 4,76% e abbia un andamento moderatamente crescente per tutta la durata del prestito obbligazionario di 20 punti base ogni anno (10 punti base ogni semestre), e che la prima cedola venga fissata al tasso del 2,20% lordo (4,40% lordo su base annua) il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 4,82% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 4,21%.

n.cedole	Scadenza cedole	Euribor 6 mesi	Euribor 6 mesi meno 20 p.b.	Tasso lordo della cedola	Tasso netto della cedola
1	03/03/2008			2,20%	1,92%
2	03/09/2008	4,86%	4,66%	2,33%	2,03%
3	03/03/2009	4,96%	4,76%	2,38%	2,08%
4	03/09/2009	5,06%	4,86%	2,43%	2,12%
5	03/03/2010	5,16%	4,96%	2,48%	2,17%
6	03/09/2010	5,26%	5,06%	2,53%	2,21%

Obbligazione Banca di Imola	Rendimento Lordo	Rendimento Netto
Banca di Imola 3/09/2007-3/09/2010 TV%	4,82%	4,21%

Scenario intermedio

Ipotizzando che il Parametro di indicizzazione (Euribor) delle Obbligazioni sia pari a 4,76% e resti invariato per tutta la durata del prestito obbligazionario, e che la prima cedola venga fissata al tasso del 2,20% lordo (4,40% lordo su base annua), il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 4,58% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 4,00%.

n.cedole	Scadenza cedole	Euribor 6 mesi	Euribor 6 mesi meno 20 p.b.	Tasso lordo della cedola	Tasso netto della cedola
1	03/03/2008			2,20%	1,92%
2	03/09/2008	4,76%	4,56%	2,28%	1,99%
3	03/03/2009	4,76%	4,56%	2,28%	1,99%
4	03/09/2009	4,76%	4,56%	2,28%	1,99%
5	03/03/2010	4,76%	4,56%	2,28%	1,99%
6	03/09/2010	4,76%	4,56%	2,28%	1,99%

Obbligazione Banca di Imola	Rendimento Lordo	Rendimento Netto
Banca di Imola 3/09/2007-3/09/2010 TV%	4,58%	4,00%

Scenario negativo

Ipotizzando che il Parametro di indicizzazione (Euribor) delle Obbligazioni sia pari a 4,76% e abbia un andamento moderatamente decrescente per tutta la durata del prestito obbligazionario di 20 punti base ogni anno (10 punti base ogni semestre), e che la prima cedola venga fissata al tasso del 2,20% lordo (4,40% lordo su base annua), il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 4,33% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 3,78%.

n.cedole	Scadenza cedole	Euribor 6 mesi	Euribor 6 mesi meno 20 p.b.	Tasso lordo della cedola	Tasso netto della cedola
1	03/03/2008			2,20%	1,92%
2	03/09/2008	4,66%	4,46%	2,23%	1,95%
3	03/03/2009	4,56%	4,36%	2,18%	1,90%
4	03/09/2009	4,46%	4,26%	2,13%	1,83%
5	03/03/2010	4,36%	4,16%	2,08%	1,82%
6	03/09/2010	4,26%	4,06%	2,03%	1,77%

Obbligazione Banca di Imola	Rendimento Lordo	Rendimento Netto
Banca di Imola 3/09/2007-3/09/2010 TV%	4,33%	3,78%

Confronto dei Rendimenti

Sulla base dei suddetti dati, a mero titolo esemplificativo, è possibile effettuare il seguente confronto alla data del 3/9/2007 dell'obbligazione Banca di Imola con un Titolo di Stato similare:

	CCT 1/12/2010 TV% IT0003605380	"Obbligazioni Banca di Imola Spa 03/09/07 – 03/09/2010 TV%
SCADENZA	1/12/2010	3/9/2010
PREZZO	100,62 (*)	100
RENDIMENTO LORDO	4,14%	4,58%
RENDIMENTO NETTO	3,59%	4,00%
(*) Prezzo del 3/9/07		

2.3 Simulazione retrospettiva

Nelle Condizioni definitive sarà indicata, per ciascun Prestito, l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo almeno pari alla durata delle Obbligazioni.

A mero titolo esemplificativo, si è ipotizzato:

che il titolo sia stato emesso in data 3/09/2004 e sia scaduto il 3/09/2007, e che la cedola fosse determinata in base al tasso Euribor 6 mesi meno uno spread di 20 punti base.

In tale ipotesi il titolo avrebbe garantito una prima cedola semestrale lorda pari al %, ed assicurato un rendimento effettivo lordo a scadenza pari al % ed un rendimento effettivo netto del %.

n.cedole	Scadenza cedole	Euribor 6 mesi	Euribor 6 mesi meno 20 p.b.	Tasso lordo della cedola	Tasso netto della cedola
1	03/03/2005	2,24%	2,04%	1,02%	0,89%
2	03/09/2005	2,22%	2,02%	1,01%	0,88%
3	03/03/2006	2,18%	1,98%	0,99%	0,86%
4	03/09/2006	2,82%	2,62%	1,31%	1,14%
5	03/03/2007	3,49%	3,29%	1,64%	1,43%
6	03/09/2007	3,94%	3,74%	1,87%	1,63%

2.4 Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive verrà inserita la performance storica del parametro di indicizzazione per un periodo pari a quello di durata delle Obbligazioni.

Si indica di seguito la performance storica del Parametro di Indicizzazione (Euribor 6 mesi) per un periodo pari a quello di durata delle obbligazioni utilizzato nelle esemplificazioni del precedente paragrafo.

Mese di Riferimento	Rendimento	Mese di Riferimento	Rendimento
Settembre 2004	2,243	Marzo 2006	3,026
Ottobre 2004	2,226	Aprile 2006	3,074
Novembre 2004	2,241	Maggio 2006	3,133
Dicembre 2004	2,246	Giugno 2006	3,29
Gennaio 2005	2,213	Luglio 2006	3,379
Febbraio 2005	2,225	Agosto 2006	3,493
Marzo 2005	2,238	Settembre 2006	3,617
Aprile 2005	2,18	Ottobre 2006	3,632
Maggio 2005	2,168	Novembre 2006	3,725
Giugno 2005	2,216	Dicembre 2006	3,777
Luglio 2005	2,176	Gennaio 2007	3,883
Agosto 2005	2,186	Febbraio 2007	3,94
Settembre 2005	2,24	Marzo 2007	3,989
Ottobre 2005	2,411	Aprile 2007	4,087
Novembre 2005	2,633	Maggio 2007	4,186
Dicembre 2005	2,674	Giugno 2007	4,277
Gennaio 2006	2,735	Luglio 2007	4,353
Febbraio 2006	2,822	Agosto 2007	4,561

Si avverte sin da ora l'investitore che l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. Le performance storiche che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive avranno, pertanto, un valore esemplificativo e non dovranno essere considerate come una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Banca di Imola Spa in conformità a quanto previsto dallo Statuto, emette obbligazioni per la raccolta di fondi per l'esercizio della propria attività creditizia.

Si segnala che la presente offerta è una operazione nella quale la Banca di Imola Spa ha un interesse in conflitto, in quanto collocatrice di strumenti finanziari di propria emissione.

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego di proventi

Le obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta dell'Emittente.

Il ricavato netto di tutte le emissioni è finalizzato all'esercizio dell'attività creditizia Banca di Imola Spa.

Il collocamento è gestito dalla Banca di Imola Spa. Non sono previsti altri collocatori e non sono altresì previste commissioni di collocamento a carico dell'investitore.

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1 Informazioni riguardanti le obbligazioni Banca di Imola Spa

Descrizione

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione delle Obbligazioni, le quali determineranno l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale.

LE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE danno diritto al pagamento di cedole il cui importo sarà calcolato applicando al valore nominale il Parametro di Indicizzazione prefissato rilevato alla data di determinazione eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread indicato in centesimi di punto ed eventualmente arrotondato. Il parametro di indicizzazione, la valuta di riferimento, la data

di rilevazione, l'eventuale spread ed arrotondamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun prestito obbligazionario.

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 0.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

L'indicizzazione consiste nell'ancorare il rendimento del titolo all'andamento di un parametro prescelto all'atto di emissione. Il parametro per le emissioni di obbligazioni indicizzate sarà prescelto fra i seguenti tassi:

- tasso Euribor a tre, sei e dodici mesi;
- tasso Euribor rilevazione media mensile;
- rendimento d'asta dei Buoni Ordinari del Tesoro a tre, sei e dodici mesi.

L'Euribor è il tasso sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei Depositi Interbancari (calcolato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive) e pubblicato sui maggiori quotidiani finanziari.

Per "Rendimento d'asta dei B.O.T." si intende il rendimento semplice lordo relativo al risultato di una o più aste antecedente l'inizio di godimento di ciascuna Cedola.

Il rendimento dei Buoni Ordinari del Tesoro è reperibile sui principali quotidiani finanziari, nonché sul sito www.debitopubblico.it oppure www.bancaditalia.it.

Sarà preso come tasso del Parametro di Indicizzazione di riferimento il valore rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "date di rilevazione"). Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario "Target".

Se una delle date di rilevazione cade in un giorno in cui il tasso del Parametro di Indicizzazione di riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la data di rilevazione, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Nel caso fosse utilizzato come Parametro di Indicizzazione il rendimento d'asta dei B.O.T. e non fosse disponibile nel corso della vita del titolo, per ragioni indipendenti dalla volontà dell'Emittente, verrà considerato l'ultimo dato disponibile.

Il tasso del Parametro di Indicizzazione scelto ("il Parametro di Riferimento") potrà essere a tre mesi oppure a sei mesi, oppure a dodici mesi, in relazione alla periodicità delle cedole, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

Il Parametro di Indicizzazione, una breve descrizione dello stesso, la fonte del parametro, l'eventuale spread, il metodo di calcolo degli interessi, la periodicità della cedola e l'eventuale prima cedola indipendente dal parametro di indicizzazione, il rendimento effettivo lordo e netto delle obbligazioni, il confronto fra il rendimento del prestito obbligazionario ed un titolo di Stato a tasso variabile di analoga durata o vita residua, saranno indicati nelle Condizioni definitive per ciascun Prestito Obbligazionario.

Il codice ISIN (International Security Identification Number) delle obbligazioni facenti parti di ciascun prestito sarà anch'esso indicato nelle Condizioni Definitive.

La quantità e la durata delle emissioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive che verranno rese note entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Le obbligazioni Banca di Imola Spa sono regolate dalla legge italiana.

4.3 Regime di circolazione forma e custodia

Le obbligazioni bancarie Banca di Imola Spa saranno emesse al portatore in regime di dematerializzazione ed accentrata presso Monte Titoli Spa (Via Mantegna 6, 20154 Milano). Conseguentemente, fino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli Spa il trasferimento delle stesse potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli Spa.

4.4 Valuta di emissione

Le emissioni obbligazionarie saranno in Euro.

4.5 Ranking degli strumenti finanziari offerti

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne consegue che il credito dei portatori verso l'Emittente sarà soddisfatto al pari con gli altri crediti chirografari dell'emittente.

4.6 Diritti e vantaggi connessi agli strumenti finanziari; modalità, termini e condizioni di concessione di tali vantaggi e relative modalità di calcolo

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

4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Il tasso di interesse applicato è un tasso di interesse variabile. In particolare, durante la vita dei prestiti, i portatori delle obbligazioni riceveranno il pagamento di cedole il cui importo sarà calcolato applicando al valore nominale il parametro di indicizzazione, rilevato alla data di determinazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread ed eventualmente arrotondato.

L'emittente potrà fissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione di riferimento.

Il calcolo delle cedole trimestrali, semestrali e annuali viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = (C \times R / P)$$

dove:

I = Interessi;

C = Valore Nominale;

R = Tasso Annuo in percentuale

P = Periodicità della cedola (annuale (1), semestrale (2), trimestrale (4)).

Data di godimento

La data di godimento sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Eventi di turbativa

In caso di mancata rilevazione e/o pubblicazione del parametro di indicizzazione alle date predeterminate, sarà fissato un valore sostitutivo del parametro di indicizzazione originario, secondo le modalità che saranno di volta in volta esplicitate nelle Condizioni Definitive.

Agente per il Calcolo

Le funzioni di Agente per il Calcolo vengono svolte dalla Banca di Imola Spa.

Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla relativa data di scadenza e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui i prestiti sono divenuti rimborsabili.

4.8 Scadenza e Rimborso

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari, alla data di scadenza, come specificato nelle Condizioni Definitive.

4.9 Tasso di rendimento

Il tasso di rendimento effettivo per ciascun prestito obbligazionario sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo prestito.

4.10 Forma di rappresentanza

Non sono previste forme di rappresentanza dei portatori di obbligazioni ai sensi dell'articolo 12 del D.Lgs. n. 385 del 1° settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni.

4.11 Data di emissione

La data di emissione di ciascun prestito sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

4.12 Restrizioni alla trasferibilità

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari, salvo quelle stabilite dalla normativa vigente.

4.13 Regime fiscale

Redditi da capitale: agli interessi ed agli altri frutti delle obbligazioni è applicabile (nelle ipotesi e nei modi previsti dal D.Lgs. 239 del 1° aprile 1996 e successive modifiche) l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50% ed in conformità alla normativa tempo per tempo vigente.

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle obbligazioni (art. 67 del TUIR) sono soggette ad imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi con l'aliquota del 12,50% ed in conformità alla normativa tempo per tempo vigente.

4.14 Delibere, autorizzazioni

Con delibera del 16 luglio 2007 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un programma di emissioni obbligazionarie per l'importo globale di Euro 200 milioni di nominale per i successivi 12 mesi.

La data della delibera autorizzativa del Consiglio di Amministrazione o del Comitato Esecutivo relativo a ciascun Prestito sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione ai Prestiti potrà essere effettuata durante il periodo di offerta.

5.1.2 Importo totale dell'emissione/offerta

L'ammontare totale di ciascun prestito obbligazionario, sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà durante il periodo di offerta aumentare l'ammontare totale, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

5.1.3 Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione

La durata del periodo di offerta sarà indicato nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella di godimento iniziale. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità dandone comunicazione mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e contestualmente trasmettendolo alla CONSOB.

L'Emittente potrà in qualsiasi momento durante il periodo di offerta procedere alla chiusura anticipata della stessa, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e trasmettendolo alla CONSOB.

Le obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le dipendenze dello stesso Emittente tramite sottoscrizione da parte dell'investitore del modulo di sottoscrizione. All'investitore viene consegnata copia del modulo di sottoscrizione e del Prospetto Base.

5.1.4 Riduzione dell'offerta

L'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non sia sottoscritta la totalità delle obbligazioni oggetto dell'Offerta.

5.1.5 Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)

Nel corso del periodo di Offerta gli investitori potranno sottoscrivere un numero di obbligazioni non inferiore al lotto minimo rappresentato dal valore di Euro 1.000,00 come indicato nelle Condizioni Definitive. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore.

5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e consegna degli strumenti finanziari

L'Acquisto delle obbligazioni sarà regolato con pagamento coincidente con il giorno di valuta dell'operazione al prezzo di emissione maggiorato degli eventuali dietimi d'interesse.

Il rateo di interesse verrà calcolato sui Giorni effettivi/Giorni effettivi (metodo di calcolo degli interessi in cui per la misura del tempo è prevista una frazione con al numeratore il numero di giorni effettivi su cui l'interesse si applica ed al denominatore il numero dei giorni effettivi dell'anno).

Il pagamento delle obbligazioni verrà effettuato mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori.

Contestualmente al pagamento del prezzo di Emissione, saranno assegnate le obbligazioni nell'ambito dell'offerta e saranno messe a disposizione agli aventi diritto in forma dematerializzata mediante contabilizzazione sui conti di deposito presso Monte Titoli Spa (Via Mantegna 6, 20154 Milano).

5.1.7 Data nella quale saranno resi accessibili i risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente <http://www.bancadiimola.it/>.

Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta ai sensi delle disposizioni vigenti.

5.1.8 Diritti di prelazione

Non sono previsti diritti di prelazione.

5.2 Ripartizione ed assegnazione

Non sono previsti criteri di riparto.

5.2.1 Destinatari dell'Offerta

Le obbligazioni saranno offerte al pubblico indistinto in Italia.

5.2.2 Procedura relativa alla comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di negoziazioni prima della comunicazione

Non sono previsti criteri di riparto. Verranno 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.

In caso di chiusura anticipata dell'offerta verranno immediatamente sospese le accettazioni di ulteriori richieste e la stessa sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul

proprio sito internet <http://www.bancadiimola.it/> tempestivamente e contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

5.3 Prezzo di emissione

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (prezzo di Emissione) sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Soggetto incaricato del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete delle filiali della Banca di Imola Spa la quale opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

5.4.2 Agente per i pagamenti

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli Spa (Via Mantegna 6, 20154 Milano).

5.4.3 Accordi di sottoscrizione

Non esistono accordi di sottoscrizione

6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Le obbligazioni della Banca di Imola Spa non saranno oggetto di alcuna domanda di ammissione alle negoziazioni, finalizzata alla distribuzione nei mercati regolamentati.

La Banca di Imola Spa si impegna a far ammettere le obbligazioni emesse al sistema di scambi organizzati gestito dalla Banca medesima ai sensi dell' art. 78 del D.Lgs 58/98.

7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione

La Banca di Imola Spa non si è avvalsa di consulenti legati all'emissione delle Obbligazioni.

7.2 Informazioni sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3 Pareri di terzi o relazioni di esperti

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

7.4 Informazioni provenienti da terzi

La presente Nota Informativa non contiene informazioni provenienti da terzi.

7.5 Rating

Non esistono rating assegnati alla Banca di Imola Spa né alle obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa.

8 REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA