



Banca Popolare di Vicenza

Società cooperativa per azioni
Sede sociale: Vicenza, Via Btg. Framarin n. 18
Iscritta al n. 1515 dell'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari, codice ABI 5728.1
Capogruppo del "Gruppo Banca Popolare di Vicenza"
Capitale sociale euro 260.594.490,00 al 31.12.2009
Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Vicenza,
Codice Fiscale e Partita I.V.A.: 00204010243
Iscritta all'Albo delle Società cooperative al n. A159632



CONDIZIONI DEFINITIVE

PER L'OFFERTA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO:

BANCA POPOLARE DI VICENZA 534.A EMISSIONE EUR 60 MILIONI 2010 – 2013 A TASSO FISSO

CODICE ISIN IT0004624885

**A CORREDO DELLA NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA
DI OFFERTA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATO**

**"BANCA POPOLARE DI VICENZA S.C.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO",
"BANCA POPOLARE DI VICENZA S.C.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE",
"BANCA POPOLARE DI VICENZA S.C.P.A. OBBLIGAZIONI STEP UP – STEP DOWN",
"BANCA POPOLARE DI VICENZA S.C.P.A. OBBLIGAZIONI ZERO COUPON".**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE ed al Regolamento 2004/809/CE (le "Condizioni Definitive") ed unitamente al Prospetto Base relativo al programma di emissione di prestiti obbligazionari denominato "Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. Obbligazioni a Tasso Fisso", "Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. Obbligazioni a Tasso Variabile", "Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. Obbligazioni Step Up – Step Down", "Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. Obbligazioni Zero Coupon" (il "Programma") costituiscono il Prospetto Informativo.

Le presenti Condizioni Definitive sono state depositate presso la CONSOB in data 16 luglio 2010.

Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Prospetto Base relativo al Programma depositato presso la CONSOB in data 15 luglio 2010 a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. prot. 10058289 del 29 giugno 2010 al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto Base sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso le filiali dell'Emittente nonché nel sito internet della medesima <http://www.popolarevicenza.it>.

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.

INDICE

| | | |
|------|---|----|
| 1. | FATTORI DI RISCHIO | 3 |
| 1.1. | FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI | 3 |
| 2. | INFORMAZIONI SULL'OFFERTA..... | 7 |
| 3. | STRUTTURA E PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | 9 |
| 3.1. | METODOLOGIA DI VALUTAZIONE PER LE OBBLIGAZIONI | 9 |
| 3.2. | ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI | 9 |
| 3.3. | COMPARAZIONE DI UN TITOLO DI STATO DI ANALOGA VITA RESIDUA | 10 |
| 4. | INFORMAZIONI SULLA NEGOZIAZIONE..... | 10 |
| 4.1. | AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE | 10 |

FATTORI DI RISCHIO**1. FATTORI DI RISCHIO****AVVERTENZE GENERALI PER L'INVESTITORE**

Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive nonché dell'intero Prospetto Base per comprendere tutti gli elementi di rischio che sono propri delle obbligazioni emesse nell'ambito dell'offerta di Prestiti Obbligazionari "Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. Obbligazioni a Tasso Fisso".

Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Pertanto - indipendentemente dalle valutazioni comunque in capo agli intermediari interessati dalle operazioni di collocamento relativamente alla verifica dell'adeguatezza dell'investimento e dell'appropriatezza dello strumento - è opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscano un investimento idoneo alla loro specifica situazione ovvero adeguato al proprio profilo di rischio, ai propri obiettivi di investimento, alla propria esperienza in materia di strumenti finanziari, alla propria situazione finanziaria economica e patrimoniale e procedano all'acquisto delle obbligazioni solo qualora abbiano compreso la loro natura ed il grado di rischio che le stesse comportano.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Le obbligazioni "Banca Popolare di Vicenza 534.a Emissione Eur 60 Milioni 2010-2013 a Tasso Fisso" (le "Obbligazioni" e ciascuna l'"Obbligazione"), di cui alle presenti Condizioni Definitive, emesse nell'ambito dell'offerta di Prestiti Obbligazionari "Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. Obbligazioni a Tasso Fisso" sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale e al pagamento di cedole con periodicità semestrale il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso nella misura pari al 1,70% nominale annuo lordo.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente.

L'Emittente e/o i Collocatori, di cui al punto 2.15. non applicano commissioni, oneri o spese in sede di sottoscrizione, di collocamento e di rimborso.

ESEMPLIFICAZIONE E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Nel capitolo 3 "Struttura e profilo di rischio dell'investimento finanziario" delle presenti Condizioni Definitive sono indicati il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni offerte - al lordo e al netto dell'effetto fiscale - e, a scopo esemplificativo, il confronto di tale rendimento con quello di un titolo di Stato di analoga vita residua.

1.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI**RISCHIO EMITTENTE**

Il sottoscrittore diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo dei pagamenti delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza. Per un corretto apprezzamento del Rischio Emittente si rinvia al paragrafo 3 del Documento di Registrazione.

RISCHIO DI ASSENZA DI GARANZIE

L'Emittente non ha previsto garanzie per il rimborso del Prestito nè per il pagamento degli interessi. Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

FATTORI DI RISCHIO**RISCHI RELATIVI ALLA VENDITA PRIMA DELLA SCADENZA**

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

- le caratteristiche del mercato in cui le Obbligazioni verranno negoziate (Rischio di liquidità);
- la variazione dei tassi di interesse di mercato (Rischio di tasso);
- la variazione del merito creditizio dell'Emittente (Rischio di deterioramento del merito creditizio dell'Emittente);

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni, pertanto l'investitore che vendesse le Obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una rilevante perdita in conto capitale. Tali elementi non influenzano il valore di rimborso che rimane pari al 100% del valore nominale.

- **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per l'investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro naturale 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 stesse.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni presso Borsa Italiana, tuttavia l'Emittente chiederà, alla fine del periodo di collocamento, l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione gestito da EuroTLX SIM S.p.A. e denominato EuroTLX, al quale l'Emittente aderisce. Per ulteriori informazioni circa le modalità di negoziazione e di determinazione del prezzo sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX si rinvia al paragrafo 6.1. della Nota Informativa, Sezione A.

L'Emittente non assume l'onere di controparte, tuttavia qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, le stesse potranno essere oggetto di negoziazione in conto proprio da parte dell'Emittente, in modo non sistematico. Per ulteriori informazioni circa le modalità di negoziazione e di determinazione del prezzo delle negoziazioni in conto proprio si rinvia al successivo paragrafo 6.3. della Nota Informativa.

Le Obbligazioni potrebbero pertanto presentare problemi di liquidità per l'investitore che intenda disinvestire prima della scadenza in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita. In particolare, qualora le Obbligazioni Tasso Fisso non fossero ammesse alla negoziazione su EuroTLX e non si procedesse alla loro negoziazione in conto proprio, le stesse risulterebbero illiquide.

Ne discende che l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Rischio relativo alla riduzione dell'offerta e alla chiusura anticipata

Nel corso del periodo di offerta l'Emittente si potrà riservare la possibilità di ridurre l'Ammontare Totale del Prestito Obbligazionario nonché 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 secondo le modalità indicate nella Nota Informativa, Sezione A, ai paragrafi 5.1.2. e 5.1.3.

L'eventualità che l'Emittente si avvalga delle suddette facoltà comporterebbe una diminuzione della liquidità, 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 del Prestito Obbligazionario.

FATTORI DI RISCHIO**• RISCHIO DI TASSO**

Le Obbligazioni sono strumenti di investimento del risparmio con rimborso del capitale a scadenza e interesse a tasso fisso, pertanto l'acquisto di tali titoli comporta l'assunzione di un rischio tasso. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle Obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. In generale, un aumento dei tassi di interesse avrà un effetto negativo sul prezzo delle Obbligazioni. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

• RISCHIO DI DETERIORAMENTO DEL MERITO CREDITIZIO 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, anche espresso dall'aspettativa di un peggioramento del giudizio di *rating*¹ ovvero dell'*outlook*² relativo all'Emittente. Il giudizio di *rating*, attribuito da società specializzate riconosciute a livello internazionale, costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

L'Emittente è sottoposta a valutazione da parte delle agenzie di *rating* Standard & Poor's e Fitch Ratings, i cui giudizi sono riportati al paragrafo 7.5. della Nota Informativa.

I giudizi di *rating* possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di *rating* nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che il *rating* ovvero l'*outlook* assegnato rimanga invariato per tutta la durata delle Obbligazioni.

Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di *rating* attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni.

RISCHIO CONNESSO ALL'APPREZZAMENTO DELLA RELAZIONE RISCHIO-RENDIMENTO

Nella Nota Informativa, Sezione A, al paragrafo 5.3.1., sono indicati i criteri di determinazione del prezzo 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. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

RISCHIO DI SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO AL RENDIMENTO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE

Al paragrafo 3.3. viene indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni a Tasso Fisso e lo stesso viene confrontato con il rendimento di un titolo a basso rischio emittente di similare vita residua.

Le Obbligazioni al momento dell'emissione presentano un rendimento effettivo su base annua inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo a basso rischio emittente – quale il titolo di Stato utilizzato nell'esemplificazione al successivo paragrafo 3.3. – di similare vita residua.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DELLE OBBLIGAZIONI

Alle Obbligazioni non sarà attribuito alcun livello 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.

¹ Il *rating* è un indicatore sintetico del grado di solvibilità del soggetto che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità e i tempi previsti.

² L'*outlook* (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il *rating* dell'Emittente.

FATTORI DI RISCHIO**RISCHIO CORRELATO ALLA PRESENZA DI CONFLITTI DI INTERESSE:**

- **CONFLITTO DI INTERESSE RELATIVO ALLA COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON IL RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO**

Essendo Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. sia Emittente sia Responsabile del collocamento, tale coincidenza di ruoli potrebbe configurare un conflitto di interessi per l'investitore.

- **CONFLITTO DI INTERESSE RELATIVO ALLA COINCIDENZA DELL'EMITTENTE E DELLE SOCIETÀ DEL GRUPPO CON IL COLLOCATORE**

Essendo Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. sia Emittente sia Collocatore, insieme alle altre banche del Gruppo Banca Popolare di Vicenza,, tale coincidenza di ruoli potrebbe configurare un conflitto di interessi per l'investitore.

- **CONFLITTO DI INTERESSE RELATIVO AL RUOLO DI SPECIALIST RIVESTITO DALL'EMITTENTE NEL SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE**

Poiché l'Emittente, avendo aderito al sistema multilaterale di negoziazione gestito da EuroTLX SIM S.p.A. e denominato EuroTLX, opera in tale sistema quale *specialist* limitatamente alle obbligazioni emesse dalla Banca stessa e/o da società da essa controllate o collegate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile o appartenenti allo stesso Gruppo ai sensi dell'art. 60 del decreto legislativo 1 settembre 1993 n. 385, tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti dell'investitore.

La metodologia di determinazione del prezzo è descritta al paragrafo 6.1. della Nota Informativa.

Nelle negoziazioni sul mercato secondario, può essere applicato uno *spread* tra il prezzo denaro e il prezzo lettera entro gli ammontari massimi previsti dal regolamento del sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX.

- **CONFLITTO DI INTERESSE RELATIVO AL RUOLO DI NEGOZIATORE IN CONTO PROPRIO IN MODO NON SISTEMATICO RIVESTITO DALL'EMITTENTE**

Pur non esistendo, per le Obbligazioni non ammesse alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, alcun impegno a fornire prezzi di acquisto e di vendita, il caso in cui l'Emittente negozi le Obbligazioni in conto proprio e in modo non sistematico potrebbe determinare un conflitto di interesse per l'investitore.

La metodologia di determinazione del prezzo è descritta al paragrafo 6.3. della Nota Informativa.

RISCHIO CONNESSO ALLA VARIAZIONE DEL REGIME FISCALE

Il valore netto relativo al tasso di interesse e al rendimento delle Obbligazioni indicato nelle presenti Condizioni Definitive è calcolato sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive.

L'Emittente non è in grado di prevedere se il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive potrà subire eventuali modifiche durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicati ai titoli alle varie date di pagamento delle cedole di interessi, incidendo sul rendimento dell'investimento per tutte o talune categorie di investitori.

Sono comunque a carico del portatore delle Obbligazioni le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i titoli e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti.

| | | |
|--------------|--|--|
| 2. | INFORMAZIONI SULL'OFFERTA | |
| 2.1. | EMITTENTE | BANCA POPOLARE DI VICENZA S.C.P.A. |
| 2.2. | DENOMINAZIONE PRESTITO | Banca Popolare di Vicenza 534.a Emissione Eur 60 Milioni 2010-2013 a Tasso Fisso |
| 2.3. | CODICE ISIN | IT0004624885 |
| 2.4. | AMMONTARE TOTALE DELL'OFFERTA | <p>L'importo totale massimo complessivo del Prestito Obbligazionario (l'“Ammontare Totale”) è di nominali euro 60 milioni, suddiviso in massimo n. 60.000 obbligazioni da nominali euro 1.000 cadauna, rappresentate da titoli al portatore.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, nel corso del periodo di offerta, di modificare (sia in aumento sia in diminuzione) l'“Ammontare Totale, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e su quello dei Soggetti Incaricati del Collocamento e, contestualmente, trasmesso a CONSOB.</p> |
| 2.5. | DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI | L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata autorizzata in data 8 luglio 2010 dal Responsabile della Divisione Finanza, in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione in data 18 maggio 2010. |
| 2.6. | RANKING DELLE OBBLIGAZIONI (EVENTUALI CLAUSOLE DI SUBORDINAZIONE) | Le Obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento non garantita dall'Emittente. Non sussistono clausole di subordinazione. |
| 2.7. | DATA DI GODIMENTO | Il godimento delle Obbligazioni decorre dal 27 agosto 2010 (la “Data di Godimento”) |
| 2.8. | DATA DI EMISSIONE | Le Obbligazioni sono emesse in data 27 agosto 2010 (la “Data di Emissione”) |
| 2.9. | PREZZO DI EMISSIONE | <p>Le Obbligazioni sono emesse al 100% del Valore Nominale, e cioè al prezzo di euro 1.000,00 ciascuna (il “Prezzo di Emissione”).</p> <p>Qualora il Prestito Obbligazionario sia sottoscritto dopo la Data di Godimento, sarà addebitato ai sottoscrittori anche il rateo di cedola maturato nel periodo intercorso.</p> |
| 2.10. | DATA DI SCADENZA | Il Prestito Obbligazionario ha una durata pari a 30 mesi con data di scadenza 27 febbraio 2013 (la “Data di Scadenza”). |
| 2.11. | RIMBORSO A SCADENZA | Il Prestito sarà integralmente rimborsato in un'unica soluzione alla |

| | | Data di Scadenza. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente. Il rimborso sarà effettuato tramite gli aderenti alla Monte Titoli S.p.A. (convenzione di calcolo Following Business Day Convention, calendario Target). Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|---|---|--------------|-------------------------|-------------------------|----------------|------------|------------|----------------|------------|------------|----------------|------------|------------|----------------|------------|------------|----------------|------------|------------|
| 2.12. | PREZZO DI RIMBORSO | Alla pari, senza alcuna deduzione di spesa. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.13. | TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | (i) TASSO DI INTERESSE | 1,70% nominale annuo lordo, pagabile senza deduzione di spese, in via posticipata con frequenza semestrale. Il pagamento degli interessi avrà luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | (ii) DATA DI GODIMENTO E DATA DI PAGAMENTO DELLE CEDOLE | <table border="1"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">CEDOLA N.</th> <th style="text-align: center;">DATA DI GODIMENTO</th> <th style="text-align: center;">DATA DI PAGAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">1^a</td> <td style="text-align: center;">27/08/2010</td> <td style="text-align: center;">27/02/2011</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">2^a</td> <td style="text-align: center;">27/02/2011</td> <td style="text-align: center;">27/08/2011</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">3^a</td> <td style="text-align: center;">27/08/2011</td> <td style="text-align: center;">27/02/2012</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">4^a</td> <td style="text-align: center;">27/02/2012</td> <td style="text-align: center;">27/08/2012</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">5^a</td> <td style="text-align: center;">27/08/2012</td> <td style="text-align: center;">27/02/2013</td> </tr> </tbody> </table> | CEDOLA N. | DATA DI GODIMENTO | DATA DI PAGAMENTO | 1 ^a | 27/08/2010 | 27/02/2011 | 2 ^a | 27/02/2011 | 27/08/2011 | 3 ^a | 27/08/2011 | 27/02/2012 | 4 ^a | 27/02/2012 | 27/08/2012 | 5 ^a | 27/08/2012 | 27/02/2013 |
| CEDOLA N. | DATA DI GODIMENTO | DATA DI PAGAMENTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 ^a | 27/08/2010 | 27/02/2011 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 ^a | 27/02/2011 | 27/08/2011 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 ^a | 27/08/2011 | 27/02/2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 ^a | 27/02/2012 | 27/08/2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 ^a | 27/08/2012 | 27/02/2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | (iii) CONVENZIONE DI CALCOLO | ACT/ACT Unadjusted – Following Business Day Convention | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | (iv) CALENDARIO | TARGET | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.14. | RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO | La Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. agisce in qualità di Responsabile del Collocamento. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.15. | SOGGETTI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO | Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a., Banca Nuova S.p.A., e Cariprato – Cassa di Risparmio di Prato S.p.A.. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.16. | ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE | Non vi è alcun aggravio di commissioni nè oneri a carico del sottoscrittore. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.17. | PERIODO DI OFFERTA | Le Obbligazioni saranno offerte dal 16 luglio 2010 al 30 dicembre | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|-------|--|---|
| | | 2010 (il "Periodo di Offerta"). L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta oppure alla sua proroga. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione tramite apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e su quello dei Soggetti incaricati del Collocamento, contestualmente, trasmesso a CONSOB. |
| 2.18. | CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA | Le Obbligazioni non sono soggette ad alcuna condizione. |
| 2.19 | DESTINATARI DELL'OFFERTA | L'offerta è indirizzata prevalentemente alla clientela dell'Emittente, di Banca Nuova S.p.A. e di Cariprato – Cassa di Risparmio di Prato S.p.A.. |

3. STRUTTURA E PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

3.1. METODOLOGIA DI VALUTAZIONE PER LE OBBLIGAZIONI

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni incorpora una componente obbligazionaria pura.

L'Emittente e i Collocatori di cui al precedente punto 2.15 non applicano spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

3.2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Il rendimento effettivo annuo delle Obbligazioni, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla Data di Emissione e sulla base del Prezzo di Emissione, è pari al 1,71% (uno/71).

Il rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, alla Data di Emissione e sulla base del Prezzo di Emissione, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,60%, è pari a 1,49% (uno/49).

Inoltre si riporta il piano cedolare:

| CEDOLA N. | DATA DI GODIMENTO | DATA DI PAGAMENTO | TASSO CEDOLARE LORDO SU BASE ANNUA | TASSO CEDOLARE LORDO PER IL PERIODO DI RIFERIMENTO | TASSO CEDOLARE NETTO PER IL PERIODO DI RIFERIMENTO | CEDOLA LORDA* | CEDOLA NETTA* |
|----------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|--|--|---------------|---------------|
| 1 ^a | 27/08/2010 | 27/02/2011 | 1,70% | 0,86000% | 0,74375% | € 8,60 | € 7,44 |
| 2 ^a | 27/02/2011 | 27/08/2011 | 1,70% | 0,86000% | 0,74375% | € 8,60 | € 7,44 |
| 3 ^a | 27/08/2011 | 27/02/2012 | 1,70% | 0,86000% | 0,74375% | € 8,60 | € 7,44 |
| 4 ^a | 27/02/2012 | 27/08/2012 | 1,70% | 0,86000% | 0,74375% | € 8,60 | € 7,44 |
| 5 ^a | 27/08/2012 | 27/02/2013 | 1,70% | 0,86000% | 0,74375% | € 8,60 | € 7,44 |
| 6 ^a | 27/08/2010 | 27/02/2011 | 1,70% | 0,86000% | 0,74375% | € 8,60 | € 7,44 |

(*)CALCOLATA SUL VALORE NOMINALE DI EURO 1.000,00

3.3. COMPARAZIONE DI UN TITOLO DI STATO DI ANALOGA VITA RESIDUA

A titolo meramente esemplificativo si riporta di seguito una comparazione tra il rendimento annuo (al lordo e al netto dell'effetto fiscale*) dell'Obbligazione Banca Popolare di Vicenza 534.a Emissione Eur 60 Milioni 2010-2013 a Tasso Fisso e quello di un titolo di Stato di analogia vita residua - quale ad esempio BTP 4,75% 1° febbraio 2013, codice ISIN IT0 003357982 - calcolati alla data del 12 luglio 2013. A tale data il prezzo di quotazione del BTP 4,75% 1° febbraio 2013 risulta pari a 106,657 (fonte "Il Sole 24 Ore").

| | BTP 4,75% 1° FEBBRAIO 2013 CODICE ISIN IT0003357982 | BANCA POPOLARE DI VICENZA 534.A EMISSIONE EUR 60 MILIONI 2010 – 2013 A TASSO FISSO CODICE ISIN IT0004624885 |
|-------------------|--|--|
| RENDIMENTO LORDO: | 2,06% | 1,71% |
| RENDIMENTO NETTO: | 1,48% | 1,49% |

(*) Si considera un'aliquota fiscale pari al 12,60%.

4. INFORMAZIONI SULLA NEGOZIAZIONE

4.1. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni presso Borsa Italiana, tuttavia l'Emittente chiederà, alla fine del periodo di collocamento, l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione gestito da EuroTLX SIM S.p.A. e denominato EuroTLX, al quale l'Emittente aderisce. Per ulteriori informazioni circa le modalità di negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX e sulla metodologia di determinazione del prezzo descritta si rinvia al paragrafo 6.1. della Nota Informativa, Sezione A.

L'Emittente non assume l'onere di controparte, tuttavia qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, le stesse potranno essere oggetto di negoziazione in conto proprio da parte dell'Emittente, in modo non sistematico ed applicando la metodologia di determinazione del prezzo descritta al paragrafo 6.3. della Nota Informativa, Sezione A.

Per maggiori informazioni sulla politica adottata dalla Banca relativamente all'attività di negoziazione di strumenti finanziari si rimanda alla *Execution Policy* (Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini) contenuta nel documento di "Informativa precontrattuale per la clientela su servizi e attività di investimento" disponibile sul sito internet <http://www.popolarevicenza.it>.

Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta sono ottenibili solo dalla lettura combinata del Prospetto Base e delle Condizioni Definitive e, in particolare, delle relative Sezioni "Fattori di rischio".