



## 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 261.656.498 al 31.12.2007  
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



### PROSPETTO INFORMATIVO

depositato presso la Consob in data 11 novembre 2008

RELATIVO ALL' OFFERTA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO DENOMINATO

## **“BANCA POPOLARE DI VICENZA S.C.P.A. 14.A EMISSIONE EUR 150 MILIONI SUBORDINATO LOWER TIER II A TASSO FISSO 2008-2015” CODICE ISIN: IT0004424351**

Il presente documento costituisce un prospetto informativo (il “Prospetto Informativo” o il “Prospetto”) ed è redatto in conformità alla Direttiva 2003/71/CE, al Regolamento 2004/809/CE e alla Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

Il Prospetto è composto dalla nota di sintesi che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli strumenti finanziari oggetto di emissione (la “Nota di Sintesi”), dal documento di registrazione, incorporato mediante riferimento, depositato presso la CONSOB in data 24 luglio 2008 a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. prot. 8067261 del 16 luglio 2008, che contiene informazioni relative alla BANCA POPOLARE DI VICENZA Società cooperativa per azioni, in qualità di emittente delle obbligazioni oggetto del presente prospetto informativo (il “Documento di Registrazione”), e dalla nota informativa sugli strumenti finanziari che contiene le caratteristiche principali ed i rischi delle obbligazioni (la “Nota Informativa”).

Il presente Prospetto Informativo è stato depositato presso la CONSOB in data 11 novembre 2008 a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. prot. 8101618 del 5 novembre 2008.

Si invita l'investitore a leggere il presente Prospetto Informativo nella sua totalità, compresi i documenti in esso incorporati mediante riferimento, al fine di ottenere informazioni complete sulla BANCA POPOLARE DI VICENZA Società cooperativa per azioni e sulle obbligazioni oggetto del presente Prospetto.

Si fa rinvio inoltre al capitolo “Fattori di Rischio” contenuto nel Documento di Registrazione e nella Nota Informativa per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente e agli strumenti finanziari offerti, che l'investitore deve prendere in considerazione prima di procedere all'acquisto delle obbligazioni oggetto del presente Prospetto.

Il presente Prospetto Informativo è a disposizione del pubblico presso le filiali di BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni – nonché nel sito internet della medesima <http://www.popolarevicenza.it>.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità degli investimenti che saranno proposti e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

**INDICE**

SEZIONE I - DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	4
1. PERSONE RESPONSABILI .....	4
1.1. INDICAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI .....	4
1.2. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	4
SEZIONE II - NOTA DI SINTESI.....	5
AVVERTENZE .....	5
1. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI.....	5
2. SCOMPOSIZIONE, ESEMPLIFICAZIONE E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO .....	6
3. FATTORI DI RISCHIO .....	6
4. IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI.....	6
CONTABILI .....	6
5. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA E CALENDARIO PREVISTO .....	7
6. RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	7
7. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE .....	8
7.1. STORIA E SVILUPPO DELL'EMITTENTE.....	8
7.2. RATING DELL'EMITTENTE.....	8
7.3. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI.....	8
7.4. RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE.....	8
7.4.1. TENDENZE PREVISTE .....	8
7.5. PRINCIPALI AZIONISTI.....	8
7.6. INFORMAZIONI FINANZIARIE.....	9
7.7. CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI.....	9
8. DETTAGLI DELL'OFFERTA .....	10
8.1. LEGISLAZIONE .....	10
8.2. VALUTA DI EMISSIONE.....	10
8.3. RANKING.....	10
8.4. DATA DI SCADENZA E MODALITÀ DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO .....	10
8.5. DATA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	10
8.6. RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	10
8.7. REGIME FISCALE .....	10
8.8. CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA .....	11
8.9. AMMONTARE TOTALE DELL'OFFERTA.....	11
8.10. PERIODO DI OFFERTA E DESCRIZIONE DELLE PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE .....	11
8.11. MODALITÀ E TERMINI PER IL PAGAMENTO E LA CONSEGNA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	11
8.12. PREZZO DI OFFERTA .....	11
8.13. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE .....	11
9. INDICAZIONI COMPLEMENTARI .....	12
9.1. CAPITALE SOCIALE .....	12
9.2. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO .....	12
SEZIONE III - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE .....	13
SEZIONE IV - NOTA INFORMATIVA.....	14
1. PERSONE RESPONSABILI .....	14
2. FATTORI DI RISCHIO .....	15
2.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI.....	16
2.1.1. RISCHIO EMITTENTE .....	16
2.1.2. RISCHIO DI MANCATO O PARZIALE RIMBORSO DEL CAPITALE CORRELATO ALLA .....	16
SUBORDINAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI .....	16
2.1.3. RISCHIO DI VARIAZIONE DEL RATING DELL'EMITTENTE.....	17
2.1.4. RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DELLE OBBLIGAZIONI.....	17
2.1.5. RISCHIO DI NON IDONEITÀ DEL CONFRONTO DELLE OBBLIGAZIONI CON I TITOLI DI STATO .....	17
2.1.6. RISCHIO DI PREZZO .....	17
2.1.7. RISCHIO DI LIQUIDITÀ .....	17
2.1.8. RISCHIO RELATIVO ALLA RIDUZIONE DELL'OFFERTA E ALLA CHIUSURA ANTICIPATA .....	18
2.1.9. RISCHIO CORRELATO ALLA PRESENZA DI CONFLITTI DI INTERESSE .....	18
2.1.10. RISCHIO CONNESSO ALLA VARIAZIONE DEL REGIME FISCALE.....	18
2.2. SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI OFFERTA .....	19
2.3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI .....	19
2.4. COMPARAZIONE CON OBBLIGAZIONI DELL'EMITTENTE E CON OBBLIGAZIONI EMESSE DA ALTRO.....	19
ISTITUTO DI CREDITO .....	20
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI .....	23
3.1. INTERESSI DI PERSONE FISICHE O GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/ALL'OFFERTA.....	23
3.2. RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	23
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....	24
4.1. DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	24

4.2.	LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI .....	24
4.3.	FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI..	24
4.4.	VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	24
4.5.	RANKING.....	24
4.6.	DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	25
4.7.	TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE .....	25
4.8.	DATA DI SCADENZA E MODALITÀ DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO .....	26
4.9.	RENDIMENTO EFFETTIVO .....	26
4.10.	RAPPRESENTANZA DEGLI OBBLIGAZIONISTI.....	26
4.11.	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI.....	26
4.12.	DATA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	26
4.13.	RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	26
4.14.	REGIME FISCALE .....	26
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....	28
5.1.	STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE .....	28
	DELL'OFFERTA.....	28
5.1.1.	CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA .....	28
5.1.2.	AMMONTARE TOTALE DELL'OFFERTA.....	28
5.1.3.	PERIODO DI OFFERTA E DESCRIZIONE DELLE PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE .....	28
5.1.4.	POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI .....	28
5.1.5.	AMMONTARE MINIMO E MASSIMO DELL'IMPORTO SOTTOSCRIVIBILE .....	28
5.1.6.	MODALITÀ E TERMINI PER IL PAGAMENTO E LA CONSEGNA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	28
5.1.7.	DIFFUSIONE DEI RISULTATI DELL'OFFERTA.....	28
5.1.8.	EVENTUALI DIRITTI DI PRELAZIONE.....	28
5.2.	PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE .....	29
5.2.1.	DESTINATARI DELL'OFFERTA.....	29
5.2.2.	COMUNICAZIONE AI SOTTOSCRITTORI DELL'AMMONTARE ASSEGNATO E DELLA POSSIBILITÀ DI..... INIZIARE LE NEGOZIAZIONI PRIMA DELLA COMUNICAZIONE .....	29
5.3.	FISSAZIONE DEL PREZZO .....	29
5.3.1.	PREZZO DI OFFERTA .....	29
5.4.	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE .....	29
5.4.1.	SOGGETTI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO.....	29
5.4.2.	DENOMINAZIONE E INDIRIZZO DEGLI ORGANISMI INCARICATI DEL SERVIZIO FINANZIARIO .....	29
5.4.3.	SOGGETTI CHE ACCETTANO DI SOTTOSCRIVERE/COLLOCARE L'EMISSIONE SULLA BASE DI..... ACCORDI PARTICOLARI.....	29
5.4.4.	DATA IN CUI SONO STATI O SARANNO CONCLUSI GLI ACCORDI DI CUI AL PUNTO 5.4.3.....	29
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE .....	30
6.1.	MERCATI PRESSO I QUALI È STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI..... STRUMENTI FINANZIARI .....	30
6.2.	QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI.....	30
6.3.	SOGGETTI INTERMEDIARI OPERANTI SUL MERCATO SECONDARIO .....	30
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	31
7.1.	CONSULENTI LEGATI AL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO .....	31
7.2.	INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE .....	31
7.3.	PARERI O RELAZIONI DI ESPERTI, INDIRIZZO E QUALIFICA .....	31
7.4.	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI.....	31
7.5.	RATING DELL'EMITTENTE E DELLO STRUMENTO FINANZIARIO .....	31
7.6.	AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE SUCCESSIVE ALLA DATA DI..... APPROVAZIONE DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE .....	32
	APPENDICE A - REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO .....	34

## SEZIONE I

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

#### 1. PERSONE RESPONSABILI

##### 1.1. INDICAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI

La BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni (l'“Emittente” o la “Banca” e, unitamente alle società controllate, “il Gruppo”) con sede legale a Vicenza, in Via Btg. Framarin n. 18 si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

##### 1.2. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il presente Prospetto Informativo è conforme al modello depositato presso la Consob in data 11 novembre 2008 e contiene le informazioni sull'Emittente e tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi nell'ambito del prestito obbligazionario denominato “Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. 14.a Emissione Eur 150 Milioni Subordinato Lower Tier II a Tasso Fisso 2008-2015” (il “Prestito Subordinato” o il “Prestito”).

La BANCA POPOLARE DI VICENZA - Società cooperativa per azioni è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo e si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

La BANCA POPOLARE DI VICENZA - Società cooperativa per azioni dichiara che, avendo essa adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Prospetto Informativo sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

## SEZIONE II

### NOTA DI SINTESI

#### AVVERTENZE

*Il Documento di Registrazione e la Nota Informativa contengono le informazioni necessarie per mettere in grado gli investitori di formulare giudizi fondati sulle caratteristiche degli strumenti finanziari offerti e sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria, nonché sull'evoluzione dell'attività esercitata dall'Emittente.*

*La Nota di Sintesi del Documento di Registrazione e della Nota Informativa riporta brevemente i rischi e le caratteristiche essenziali connessi all'Emittente e agli strumenti finanziari.*

*Si avverte, quindi, che:*

- a) essa va letta come un'introduzione al Documento di Registrazione ed alla Nota Informativa;*
- b) qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari offerti dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto completo;*
- c) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento;*
- d) la responsabilità civile incombe sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi chiedendone la notifica, compresa la sua eventuale traduzione, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto.*

#### 1. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Le obbligazioni emesse nell'ambito del Prestito denominato "Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. 14.a Emissione Eur 150 Milioni Subordinato Lower Tier II a Tasso Fisso 2008-2015" (le "Obbligazioni" e ciascuna l'"Obbligazione") costituiscono "passività subordinate" dell'Emittente, ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nel Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 4.2 della Circolare della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni ("Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche").

Le Obbligazioni sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale in un'unica soluzione a scadenza. Tuttavia, in caso di liquidazione dell'Emittente, tale rimborso è subordinato alla preventiva soddisfazione di talune altre categorie di debiti dell'Emittente.

In particolare il rimborso delle Obbligazioni avverrà:

- (i) solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati o con grado di subordinazione meno accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni del Prestito Subordinato;
- (ii) insieme ed in misura proporzionale uguale fra i titolari di tutte le emissioni parimenti subordinate presenti e future dell'Emittente ed i creditori dell'Emittente caratterizzati dal medesimo grado di subordinazione;
- (iii) in ogni caso con precedenza rispetto ai titolari di obbligazioni, titoli assimilabili, strumenti o posizioni negoziali caratterizzati da un grado di subordinazione più accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni (ad esempio gli azionisti dell'Emittente).

Le Obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole annuali il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse nominale annuo lordo pari al 5,00%.

L'Emittente e/o i collocatori di cui al paragrafo 5.4.1 della Nota Informativa non applicano spese o commissioni (né implicite né esplicithe) a carico dei sottoscrittori.

## 2. SCOMPOSIZIONE, ESEMPLIFICAZIONE E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Al fine di una migliore comprensione delle Obbligazioni offerte sono fornite nella Nota Informativa le seguenti informazioni:

- scomposizione del prezzo di offerta (paragrafo 2.2 della Nota Informativa);
- esemplificazione dei rendimenti (paragrafo 2.3 della Nota Informativa);
- comparazione con obbligazioni dell'Emittente e con obbligazioni emesse da altro istituto di credito (paragrafo 2.4 della Nota Informativa).

L'investitore, nell'effettuare le proprie scelte di investimento, deve essere consapevole che il rendimento delle obbligazioni è correlato al rischio dell'investimento.

## 3. FATTORI DI RISCHIO

Si indicano di seguito i fattori di rischio relativi all'Emittente ed alle Obbligazioni, descritti in dettaglio nel capitolo 3 del Documento di Registrazione e nel capitolo 2 della Nota Informativa relativa alle Obbligazioni.

- Fattori di rischio specifici relativi all'Emittente:
  - Natura dell'attività dell'Emittente;
  - Rischi connessi all'ispezione di Banca d'Italia e ai procedimenti giudiziari;
  - Rischio connesso all'Emittente in quanto intermediario finanziario:
    - Rischio di credito;
    - Rischio di mercato;
    - Rischio di liquidità.
- Fattori di rischio relativi all'ambiente in cui opera l'Emittente:
- Fattori di rischio relativi ai titoli offerti:
  - Rischio Emittente;
  - Rischio di mancato o parziale rimborso del capitale correlato alla subordinazione delle Obbligazioni;
  - Rischio di variazione del rating dell'Emittente;
  - Rischio correlato all'assenza di rating delle Obbligazioni;
  - Rischio di non idoneità del confronto delle Obbligazioni con titoli di Stato;
  - Rischio di prezzo;
  - Rischio di liquidità;
  - Rischio relativo alla riduzione dell'offerta e alla chiusura anticipata;
  - Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse:
    - Conflitto di interesse relativo alla coincidenza dell'Emittente con il collocatore;
    - Conflitto di interesse relativo al ruolo di specialist rivestito dall'Emittente nel sistema multilaterale di negoziazione;
    - Conflitto di interesse relativo al ruolo di negoziatore in conto proprio in modo non sistematico rivestito dall'Emittente;
  - Rischio connesso alla variazione del regime fiscale.

## 4. IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI

Si riporta di seguito l'elenco dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del collegio sindacale nonché dei componenti la direzione generale presso la BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni (la "Banca" o l'"Emittente") alla data della Nota di Sintesi.

Nome e cognome	carica / funzione	luogo di nascita	data di nascita
<b>Consiglio di amministrazione</b>			
Giovanni ZONIN (*)	presidente	Gambellara (VI)	15/01/1938
Giovanni BETTANIN (*)	vice presidente	Noventa Vicentina (VI)	11/08/1928
Marino BREGANZE (*)	vice presidente	Vicenza	25/02/1947

Divo GRONCHI	consigliere delegato	Pisa	21/01/1939
Giorgio TIBALDO (*)	consigliere e segretario	Sarego (VI)	06/10/1949
Paolo BEDONI	consigliere	Oppeano (VR)	19/12/1955
Alessandro BENETTON	consigliere	Treviso	02/03/1964
Mario BONSEMBIANTE	consigliere	Padova	16/02/1928
Giovanni FANTONI	consigliere	Gemona del Friuli (UD)	28/01/1956
Zeffirino FILIPPI (*)	consigliere	Vicenza	22/03/1937
Franco MIRANDA	consigliere	Asiago (VI)	21/12/1942
Gianfranco PAVAN	consigliere	Vicenza	25/01/1937
Paolo SARTORI	consigliere	Thiene (VI)	04/06/1947
Fiorenzo SBABO (*)	consigliere	Schio (VI)	21/12/1944
Maurizio STELLA	consigliere	Asiago (VI)	20/01/1941
Paolo TELLATIN	consigliere	Nove (VI)	06/09/1960
Ugo TICOZZI (*)	consigliere	Mestre Venezia (VE)	04/12/1939
Giuseppe ZIGLIOTTO (*)	consigliere	Pescara	05/01/1964

(\*) I soggetti contrassegnati con l'asterisco sono anche componenti il comitato esecutivo.

#### **Collegio sindacale**

Giovanni ZAMBERLAN	presidente	Vicenza	29/09/1939
Giacomo CAVALIERI	sindaco effettivo	Vicenza	19/02/1945
Laura PIUSI	sindaco effettivo	Tarvisio (UD)	16/06/1953
Giuseppe MANNELLA	sindaco supplente	Vicenza	12/08/1964
Marco POGGI	sindaco supplente	Valdagno (VI)	21/04/1955

#### **Direzione generale**

Samuele SORATO	direttore generale	Noale (VE)	01/09/1960
Franco TONATO	vice direttore generale	Vicenza	27/01/1951
Emanuele GIUSTINI	vice direttore generale	Roma	03/06/1969
Mauro MICILLO	vice direttore generale	Desenzano del Garda (BS)	19/01/1970

L'assemblea dei soci dell'Emittente in data 19 aprile 2008 ha conferito, per gli esercizi 2008, 2009 e 2010, alla società di revisione e organizzazione contabile "KPMG S.p.A.", con sede legale in Milano, via Vittor Pisani n. 25, l'incarico per la revisione contabile del bilancio civilistico dell'Emittente e del relativo bilancio consolidato e per gli adempimenti previsti dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" e dall'art. 2409-bis e seguenti del codice civile.

## **5. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA E CALENDARIO PREVISTO**

Le Obbligazioni hanno un valore nominale di euro 1.000 cadauna. L'ammontare totale del Prestito (l'"Ammontare Totale") è di nominali euro 150.000.000,00, suddiviso in n. 150.000 Obbligazioni rappresentate da titoli al portatore.

L'offerta delle Obbligazioni avrà inizio il 12 novembre 2008 e avrà termine il 15 dicembre 2008 (il "Periodo di Offerta"), salvo chiusura anticipata ovvero proroga del Periodo di Offerta.

L'Emittente ha facoltà, nel corso del periodo di offerta, di modificare (sia in aumento sia in diminuzione) l'Ammontare Totale, tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

## **6. RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI**

Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'attività di raccolta da parte della BANCA POPOLARE DI VICENZA - Società cooperativa per azioni.

Inoltre, trattandosi di passività subordinate di tipo "Lower Tier II", l'emissione e l'offerta del Prestito assolve altresì a funzioni connesse all'assetto del Patrimonio di Vigilanza dell'Emittente.

L'ammontare ricavato dall'offerta del presente Prestito sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca.

## 7. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

### 7.1. STORIA E SVILUPPO DELL'EMITTENTE

La Banca Popolare di Vicenza, con sede legale e direzione generale a Vicenza, è stata costituita e autorizzata con D.R. del 12 settembre 1866, n. 1808; la durata della società, ai sensi dell'art. 2 dello Statuto, è fissata fino al 12 settembre 2066, con facoltà di proroga.

L'Emittente è iscritta al Registro delle Imprese di Vicenza al n. 00204010243, al Repertorio Economico Amministrativo (R.E.A.) di Vicenza al n. 1858, all'Albo delle Società cooperative (sezione cooperative diverse da quelle a mutualità prevalente) al n. A159632 e nell'apposita sezione del Registro delle Imprese di Vicenza in qualità di esercente attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società da essa controllate.

L'Emittente è inoltre iscritta all'Albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 1515 ed è la Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare di Vicenza, iscritto all'Albo dei gruppi bancari, tenuto dalla Banca d'Italia, al n. 1515.

### 7.2. RATING DELL'EMITTENTE

Di seguito si riportano i giudizi assegnati a BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni dalle due agenzie di *rating* Standard & Poor's e Fitch Ratings:

	Standard & Poor's	Fitch Ratings
LUNGO TERMINE (LONG TERM)	A-	A-
BREVE TERMINE (SHORT TERM)	A-2	F2
PREVISIONI (OUTLOOK)	NEGATIVO	NEGATIVO
DATA ULTIMO REPORT	14/10/2008	14/07/2008

Per maggiori dettagli si rinvia al capitolo 13, paragrafo 13.2 del Documento di Registrazione e al capitolo 7, paragrafo 7.5 della Nota Informativa.

### 7.3. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI

In quanto autorizzata dalla Banca d'Italia l'Emittente esercita l'attività bancaria della raccolta del risparmio tra il pubblico e dell'esercizio del credito. In particolare, l'Emittente svolge la propria attività di intermediazione creditizia avendo come clientela di riferimento principalmente privati e professionisti, nei loro diversi segmenti, e piccole e medie imprese caratterizzanti il tessuto economico del territorio di riferimento dell'Emittente stessa. A questo *target* di clientela l'Emittente, anche attraverso le proprie controllate/partecipate facenti o meno parte del gruppo bancario, si propone con un'ampia e competitiva gamma di prodotti e servizi bancari e finanziari appartenenti sia ai comparti tradizionali del *commercial banking* sia a quelli a maggior valore aggiunto come il credito al consumo, *l'asset management*, la *bancassurance* e la finanza d'impresa.

### 7.4. RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE

#### 7.4.1 TENDENZE PREVISTE

L'Emittente attesta che dalla chiusura dell'esercizio 2007 alla data del Documento di Registrazione non si sono manifestate tendenze particolarmente significative in grado di condizionare – in positivo o in negativo – l'attività dell'Emittente e/o del Gruppo.

Sulla base delle informazioni disponibili alla data del Documento di Registrazione, l'Emittente non è a conoscenza di tendenze o incertezze, che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative - in positivo o in negativo – sull'attività e sulle prospettive dell'Emittente e del Gruppo, almeno per l'esercizio in corso.

### 7.5. PRINCIPALI AZIONISTI

Alla data del Documento di Registrazione nessun soggetto, sia esso persona fisica o giuridica, risulta esercitare direttamente o indirettamente il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Alla data del Documento di Registrazione, l'Emittente non è a conoscenza dell'esistenza di patti, in qualsiasi forma stipulati, aventi ad oggetto l'esercizio del diritto di voto, ovvero che istituiscano obblighi o facoltà di comunicazione per l'esercizio del medesimo, che altresì pongano limiti al trasferimento delle azioni, che prevedano l'acquisto delle azioni o di strumenti finanziari che

attribuiscono diritti di acquisto o di sottoscrizione delle stesse o che, comunque, abbiano per oggetto o per effetto l'esercizio anche congiunto di un'influenza dominante sull'Emittente.

## 7.6. INFORMAZIONI FINANZIARIE

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie selezionate del Gruppo desunte dalla relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2008.

### DATI SINTETICI DI STATO PATRIMONIALE

(in migliaia di Euro)	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Totale attivo	27.919.071	27.254.619	25.747.477
Crediti verso clientela <sup>1</sup>	22.091.195	20.891.458	18.380.192
Partecipazioni <sup>2</sup>	46.127	52.385	80.351
Attività materiali e immateriali <sup>3</sup>	1.449.382	1.422.545	955.475
Raccolta diretta da clientela <sup>4</sup>	19.943.906	19.609.081	18.882.100
Saldo interbancario netto <sup>5</sup>	(1.669.883)	(1.289.864)	139.391

I dati sopra riportati si riferiscono alle voci dello schema di stato patrimoniale di cui alla Circolare n° 262 della Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 di seguito indicate:

<sup>1</sup> Voce 70 dell'attivo di stato patrimoniale.

<sup>2</sup> Voce 100 dell'attivo di stato patrimoniale.

<sup>3</sup> Voce 120 e voce 130 dell'attivo di stato patrimoniale.

<sup>4</sup> La raccolta diretta da clientela è rappresentata dalle seguenti voci del passivo di stato patrimoniale: voce 20 – "Debiti verso clientela", voce 30 – "Titoli in circolazione", voce 50 – "Passività finanziarie valutate al fair value".

<sup>5</sup> Il saldo interbancario netto è rappresentato dallo sbilancio della voce 60 dell'attivo di stato patrimoniale – "Crediti verso banche" e della voce 10 del passivo di stato patrimoniale – "Debiti verso banche".

### DATI SINTETICI DI CONTO ECONOMICO

(in migliaia di Euro)	31/12/2007	30/06/2008	30/06/2007
Margine di interesse	589.836	319.250	294.034
Margine di intermediazione	877.166	481.028	455.666
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	735.722	409.840	398.189
Costi operativi	(588.598)	(353.404)	(276.695)
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	194.192	150.932	124.194
Utile (Perdita) di periodo	117.540	117.222	67.857
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(3.809)	(2.382)	(1.796)
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo	113.731	114.840	66.061

I dati sopra riportati si riferiscono alle corrispondenti voci dello schema di conto economico di cui alla Circolare n° 262 della Banca d'Italia del 22 dicembre 2005.

## 7.7. CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI

Tra i fatti importanti avvenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio 2007 si richiama l'acquisizione, sospensivamente condizionata al rilascio delle autorizzazioni delle Autorità di Vigilanza e della Regione Autonoma Sicilia, da parte dell'Emittente della quota di controllo del 76,26% in IRFIS S.p.A dal Banco di Sicilia S.p.A. (Gruppo Unicredit) e la cessione della quota di partecipazione detenuta dall'Emittente in Linea S.p.A. Per i dettagli di queste operazioni si rinvia al capitolo 4, paragrafo 4.1 e al capitolo 12 del Documento di Registrazione.

Si informa, inoltre, che l'Assemblea dei Soci del 19 aprile 2008, nella parte straordinaria, ha conferito al Consiglio di Amministrazione una delega per aumentare il capitale sociale a pagamento per un ammontare massimo nominale di 62.250.000 euro, in una o più volte e per un periodo massimo di tre anni dalla data della deliberazione.

## **8. DETTAGLI DELL'OFFERTA**

### **8.1. LEGISLAZIONE**

Le Obbligazioni sono emesse e create in Italia ed il regolamento del prestito obbligazionario è sottoposto alla legge italiana.

### **8.2. VALUTA DI EMISSIONE**

Le Obbligazioni sono emesse in euro.

### **8.3. RANKING**

Le Obbligazioni costituiscono "passività subordinate" dell'Emittente, ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nel Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 4.2 della Circolare della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni ("Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche").

Ne consegue che, in caso di liquidazione dell'Emittente, il rimborso delle Obbligazioni avverrà:

- (i) solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati o con grado di subordinazione meno accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni del Prestito Subordinato;
- (ii) insieme ed in misura proporzionale uguale fra i titolari di tutte le emissioni parimenti subordinate presenti e future dell'Emittente ed i creditori dell'Emittente caratterizzati dal medesimo grado di subordinazione;
- (iii) in ogni caso con precedenza rispetto ai titolari di obbligazioni, titoli assimilabili, strumenti o posizioni negoziali caratterizzati da un grado di subordinazione più accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni (ad esempio gli azionisti dell'Emittente).

Le Obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento non garantita dall'Emittente.

### **8.4. DATA DI SCADENZA E MODALITÀ DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO**

Il rimborso delle Obbligazioni avverrà in un'unica soluzione alla pari il 15 dicembre 2015 (la "Data di Scadenza").

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente. I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso.

### **8.5. DATA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

La data di emissione delle Obbligazioni è il 15 dicembre 2008 (la "Data di Emissione").

### **8.6. RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle Obbligazioni.

### **8.7. REGIME FISCALE**

Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al Decreto Legislativo 1 aprile 1996 n. 239 (il "D.Lgs. n. 239/96") - applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50% - e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461 (il "D. Lgs. n. 461/97") - riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi - e successive modifiche ed integrazioni.

Le plusvalenze realizzate – al di fuori dell'esercizio di imprese commerciali – mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad imposta sostitutiva con aliquota del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive modifiche.

Ai soggetti fiscalmente non residenti in Italia potrà essere concesso, alle condizioni di legge, l'esonero dai prelievi sopra indicati.

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse, presenti e future, che per legge colpiscono le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti.

Gli investitori sono comunque invitati a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita e rimborso delle Obbligazioni.

#### **8.8. CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

#### **8.9. AMMONTARE TOTALE DELL'OFFERTA**

Le Obbligazioni hanno un valore nominale di euro 1.000 cadauna. L'Ammontare Totale del Prestito è di nominali euro 150.000.000,00, suddiviso in n. 150.000 Obbligazioni rappresentate da titoli al portatore. L'Emittente ha facoltà, nel corso del Periodo di Offerta, di modificare (sia in aumento sia in diminuzione) l'Ammontare Totale, tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a Consob.

#### **8.10. PERIODO DI OFFERTA E DESCRIZIONE DELLE PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE**

L'offerta delle Obbligazioni avrà inizio il 12 novembre 2008 e avrà termine il 15 dicembre 2008, salvo chiusura anticipata ovvero proroga del Periodo di Offerta.

L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. L'Emittente darà comunicazione della chiusura anticipata dell'offerta mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a Consob.

L'Emittente si riserva la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta. Tale decisione sarà comunicata al pubblico entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a Consob.

Le Obbligazioni potranno essere offerte per il tramite delle filiali delle banche del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo apposito modulo di adesione all'offerta che dovrà essere consegnato debitamente sottoscritto presso le sedi e filiali delle banche del Gruppo Banca Popolare di Vicenza che aderiranno al collocamento.

#### **8.11. MODALITÀ E TERMINI PER IL PAGAMENTO E LA CONSEGNA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Il pagamento delle Obbligazioni sottoscritte sarà effettuato il 15 dicembre 2008 (la "Data di Regolamento"), mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori. Le Obbligazioni saranno messe a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

#### **8.12. PREZZO DI OFFERTA**

Le Obbligazioni saranno offerte ad un prezzo pari al 100% del valore nominale e cioè euro 1.000,00 per Obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

#### **8.13. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE**

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione delle Obbligazioni alle negoziazioni presso Borsa Italiana, tuttavia l'Emittente si impegna a chiedere, alla fine del periodo di collocamento, l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione nel sistema multilaterale di negoziazione gestito da TLX S.p.A., denominato EuroTLX, al quale l'Emittente ha aderito.

Qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, pur non esistendo alcun impegno incondizionato dell'Emittente a fornire prezzi di acquisto e di vendita, l'Emittente potrebbe negoziare le Obbligazioni in conto proprio, in modo non sistematico, nel rispetto dei principi della *best execution*.

Nel rispetto della normativa di vigilanza vigente, l'Emittente ha la facoltà di acquistare le Obbligazioni. In particolare, ai sensi del Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 4.4 delle Circolari di Banca d'Italia n. 263 del 27/12/2006 e successive modificazioni, l'Emittente potrà procedere liberamente al riacquisto delle Obbligazioni qualora l'ammontare delle stesse non ecceda il 10% del valore dell'emissione, mentre il riacquisto per un ammontare superiore alla predetta soglia è soggetto all'autorizzazione della Banca d'Italia.

## **9. INDICAZIONI COMPLEMENTARI**

### **9.1. CAPITALE SOCIALE**

Alla data del 31 dicembre 2007 il capitale sociale dell'Emittente è euro 261.656.498.

### **9.2. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Per la durata di validità del Documento di Registrazione resta a disposizione del pubblico, presso la sede sociale dell'Emittente, in Vicenza, via Btg. Framarin n. 18, nonché nel sito internet della medesima "<http://www.popolarevicenza.it>", la seguente documentazione:

- statuto sociale (alias lo Statuto);
- bilancio individuale e consolidato al 31 dicembre 2006 corredati dalle relative relazioni sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, relazioni del collegio sindacale e relazioni della società di revisione, redatti in conformità ai principi contabili internazionali IAS-IFRS e alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005;
- bilancio individuale e consolidato al 31 dicembre 2007 corredati dalle relative relazioni sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, relazioni del collegio sindacale e relazioni della società di revisione, redatti in conformità ai principi contabili internazionali IAS-IFRS e alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005.

Si rappresenta inoltre che a decorrere dai dati riferiti al primo semestre 2008, è disponibile sul sito internet dell'Emittente anche la relazione finanziaria semestrale consolidata.

Per ogni altra informazione societaria rilevante per la valutazione dell'Emittente gli investitori sono invitati a consultare la documentazione messa a disposizione, in conformità alla normativa vigente, sul sito internet della medesima "<http://www.popolarevicenza.it>".

## SEZIONE III

### DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente, depositato presso CONSOB in data 24 luglio 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 8067261 del 16 luglio 2008.

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico presso le filiali di BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni – nonché nel sito internet della medesima <http://www.popolarevicenza.it>.

## SEZIONE IV

### NOTA INFORMATIVA

#### 1. PERSONE RESPONSABILI

Per quanto attiene all'indicazione delle persone responsabili e alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla sezione 1 del presente Prospetto.

**FATTORI DI RISCHIO****2. FATTORI DI RISCHIO****AVVERTENZE PER L'INVESTITORE**

Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle obbligazioni emesse nell'ambito del Prestito denominato "Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. 14.a Emissione Eur 150 Milioni Subordinato Lower Tier II a Tasso Fisso 2008-2015" (le "Obbligazioni" e ciascuna l'"Obbligazione"). Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

L'investitore dovrebbe concludere un'operazione avente ad oggetto tali Obbligazioni solo dopo avere compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.

**DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI**

Le Obbligazioni costituiscono "passività subordinate" dell'Emittente, ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nel Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 4.2 della Circolare della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni ("Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche").

Le Obbligazioni sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale in un'unica soluzione a scadenza. Tuttavia, in caso di liquidazione dell'Emittente, tale rimborso è subordinato alla preventiva soddisfazione di talune altre categorie di debiti dell'Emittente.

In particolare il rimborso delle Obbligazioni avverrà:

- (i) solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati o con grado di subordinazione meno accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni del Prestito Subordinato;
- (ii) insieme ed in misura proporzionale uguale fra i titolari di tutte le emissioni parimenti subordinate presenti e future dell'Emittente ed i creditori dell'Emittente caratterizzati dal medesimo grado di subordinazione;
- (iii) in ogni caso con precedenza rispetto ai titolari di obbligazioni, titoli assimilabili, strumenti o posizioni negoziali caratterizzati da un grado di subordinazione più accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni (ad esempio gli azionisti dell'Emittente).

Le Obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole annuali il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse nominale annuo lordo pari al 5,00%.

L'Emittente e/o i collocatori di cui al paragrafo 5.4.1 non applicano spese o commissioni (né implicite né esplicite) a carico dei sottoscrittori.

**SCOMPOSIZIONE, ESEMPLIFICAZIONE E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Nella presente Nota Informativa, al fine di una migliore comprensione delle Obbligazioni offerte sono fornite:

- scomposizione del prezzo di offerta (paragrafo 2.2);
- esemplificazione dei rendimenti (paragrafo 2.3);
- comparazione con obbligazioni dell'Emittente e con obbligazioni emesse da altro istituto di credito (paragrafo 2.4).

Al fine di consentire un'opportuna scelta di investimento, si riporta di seguito una comparazione tra il rendimento del Prestito "Banca Popolare di Vicenza 14.a emissione Eur 150 Milioni Subordinato Lower Tier II a Tasso Fisso 2008-2015" e il rendimento di altre obbligazioni emesse sia da Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. sia da altro istituto di credito.

**FATTORI DI RISCHIO**

	INVESTITORI ISTITUZIONALI	CLIENTELA RETAIL			
	BANCA POPOLARE DI VICENZA EMTN  SUBORDINATO	BANCA POPOLARE DI VICENZA 431.A EMISSIONE	BANCA POPOLARE DI VICENZA 12.A EMISSIONE  SUBORDINATO	VENETO BANCA HOLDING  SUBORDINATO	BANCA POPOLARE DI VICENZA 14.A EMISSIONE  SUBORDINATO
CODICE ISIN:	XS0210870415	IT0004421811	IT0003748511	IT0004412828	IT0004424351
DATA DI EMISSIONE:	03/02/2005	21/11/2008	30/11/2004	01/10/2008	15/12/2008
DATA DI SCADENZA:	03/02/2015	21/11/2011	30/11/2011	01/10/2014	15/12/2015
CEDOLA IN CORSO:	5,244%	4,20%	3,49%	5,40%	5,00%
RENDIMENTO LORDO:	<b>5,84%</b>	<b>4,20%</b>	<b>4,71%</b>	<b>4,47%</b>	<b>5,00%</b>
RENDIMENTO NETTO:	<b>5,08%</b>	<b>3,68%</b>	<b>4,11%</b>	<b>3,90%</b>	<b>4,38%</b>
ALiquota FISCALE	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%

Per una descrizione più approfondita dei titoli oggetto della tabella sopra esposta si rimanda al paragrafo 2.4 della presente Nota Informativa in cui tali titoli vengono rappresentati più diffusamente.

L'investitore, nell'effettuare le proprie scelte di investimento, deve essere consapevole che il rendimento delle obbligazioni è correlato al rischio dell'investimento.

**2.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Prestito denominato "Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. 14.a Emissione Eur 150 Milioni Subordinato Lower Tier II a Tasso Fisso" sono strumenti che richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro profilo di rischio/rendimento. Inoltre, la caratteristica della subordinazione ha un impatto significativo sulla valutazione del profilo rischio rendimento ed è opportuno, pertanto, che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla propria specifica situazione.

Il potenziale investitore dovrebbe quindi considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

**2.1.1. RISCHIO EMITTENTE**

Le Obbligazioni sono soggette in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

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.

**2.1.2. RISCHIO DI MANCATO O PARZIALE RIMBORSO DEL CAPITALE CORRELATO ALLA SUBORDINAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

In caso di liquidazione dell'Emittente, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita anche totale del capitale investito in quanto il rimborso delle Obbligazioni avverrà solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori privilegiati, chirografari o con un grado di subordinazione meno accentuato. In tal caso, la liquidità potrebbe non essere sufficiente per rimborsare, anche solo parzialmente, le Obbligazioni.

**FATTORI DI RISCHIO****2.1.3. RISCHIO DI VARIAZIONE DEL RATING DELL'EMITTENTE**

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

Eventuali variazioni negative dei *rating* assegnati potrebbero avere ripercussioni negative sul prezzo dei titoli.

**2.1.4. RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DELLE OBBLIGAZIONI**

Ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non sarà attribuito alcun livello di *rating*.

**2.1.5. RISCHIO DI NON IDONEITÀ DEL CONFRONTO DELLE OBBLIGAZIONI CON I TITOLI DI STATO**

Le Obbligazioni presentano una clausola di subordinazione di tipo Lower Tier II e pertanto hanno un grado di rischio maggiore rispetto ai titoli di Stato (risk free) similari (quali ad esempio i BTP o CCT). Il confronto con tali titoli potrebbe quindi risultare non appropriato.

**2.1.6. RISCHIO DI PREZZO**

Le Obbligazioni sono strumenti di investimento che danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso, pertanto l'acquisto di tali titoli comporta l'assunzione di un rischio tasso in modo tanto più accentuato quanto maggiore è la vita residua.

In particolare, l'aumento dei tassi di mercato può comportare una riduzione del valore delle Obbligazioni. Pertanto, qualora gli investitori decidessero di smobilizzare i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al valore di sottoscrizione.

**2.1.7. RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni presso Borsa Italiana, tuttavia L'Emittente si impegna a richiedere, alla fine del periodo di collocamento, l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione gestito da TLX 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 si rinvia al successivo capitolo 6.

Qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, pur non esistendo alcun impegno incondizionato dell'Emittente a fornire prezzi di acquisto e di vendita, si segnala che le Obbligazioni potranno essere oggetto di negoziazione in conto proprio da parte dell'Emittente in modo non sistematico e nel rispetto dei principi della *best execution*.

Nel rispetto della normativa di vigilanza vigente, l'Emittente ha la facoltà di acquistare le Obbligazioni. In particolare, ai sensi del Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 4.4 delle Circolari di Banca d'Italia n. 263 del 27/12/2006 e successive modificazioni, l'Emittente potrà procedere liberamente al riacquisto delle Obbligazioni qualora l'ammontare delle stesse non ecceda il 10% del valore dell'emissione, mentre il riacquisto per un ammontare superiore alla predetta soglia è soggetto all'autorizzazione della Banca d'Italia.

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.

**FATTORI DI RISCHIO****2.1.8. 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 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 presente Nota Informativa ai successivi paragrafi 5.1.2 e 5.1.3.

L'eventualità che l'Emittente si avvalga delle suddette facoltà potrebbe comportare 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.

**2.1.9. RISCHIO CORRELATO ALLA PRESENZA DI CONFLITTI DI INTERESSE:**

- **CONFLITTO DI INTERESSE RELATIVO ALLA COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON IL COLLOCATORE**  
Essendo Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. sia Emittente sia collocatore, 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 TLX 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 c.c. o appartenenti allo stesso gruppo ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 385/93, tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare per l'investitore un conflitto di interessi.

I parametri concorrenti alla formazione dei prezzi per le negoziazioni sul mercato secondario che avvengono sul sistema multilaterale di negoziazione sono: il tasso di mercato relativo alla scadenza residua dell'Obbligazione (tasso IRS rilevato dalla pagina eurirs di Reuters nel caso in cui il titolo abbia una scadenza superiore all'anno, tasso EURIBOR rilevato dalla pagina Eurdepo di Reuters se la scadenza è inferiore a 12 mesi) e lo *spread* applicato sul mercato ad obbligazioni dell'Emittente con pari scadenza residua del titolo e con pari grado di subordinazione.

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**

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

**2.1.10. RISCHIO CONNESSO ALLA VARIAZIONE DEL REGIME FISCALE**

Il valore netto relativo al tasso di interesse e al rendimento delle Obbligazioni è calcolato sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione del presente Prospetto.

L'Emittente non è in grado di prevedere se il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto 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.

## 2.2. SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI OFFERTA

Le Obbligazioni subordinate sono scomponibili dal punto di vista finanziario in una componente obbligazionaria relativa al tasso risk free<sup>1</sup> e in una componente relativa al merito di credito unitamente al vincolo di subordinazione.

Il tasso risk free di riferimento alla data del 3 novembre 2008 è pari a 4,53%.

Il tasso che l'emittente riconosce all'investitore è pari al 5,00%, equivalente al tasso risk free di riferimento aumentato di uno spread pari a 0,47%<sup>2</sup>, per compensarlo del maggiore rischio assunto in relazione al merito creditizio dell'Emittente e al vincolo di subordinazione.

Considerando pertanto che in base a quanto sopra esposto, la componente equivalente ai flussi di un'obbligazione ipotetica di durata sette anni e cedola annuale pari al tasso risk free (4,53%) scontati al tasso del 5,00% corrisponde a 97,28%, se a tale valore percentuale si aggiungono la componente dello 0,58% relativa al merito di credito dell'Emittente - stimata in base alle correnti condizioni di emissione del Gruppo presso la clientela retail - e la componente del 2,14%, relativa al vincolo di subordinazione dell'Obbligazione rispetto ad un titolo privo di rischio con uguali caratteristiche, si ottiene il prezzo di offerta pari al 100%. La valorizzazione percentuale dello *spread* che la Banca riconosce rispetto al tasso risk free è pertanto del 2,72% (somma dello 0,58% e del 2,14%).

Pertanto si invita l'investitore a valutare il rendimento assicurato dall'Obbligazione tenendo ben presente la tipologia delle Obbligazioni così come descritta nel capitolo 2 Fattori di Rischio nel paragrafo "Descrizione sintetica delle caratteristiche dello Strumento Finanziario" e le rischiosità che essa comporta così come descritte nel medesimo capitolo 2.

## 2.3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Al fine di fornire una esemplificazione del calcolo dei rendimenti, si riportano qui di seguito le caratteristiche principali del Prestito "Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. 14.a Eur 150 Milioni Emissione Subordinato Lower Tier II a Tasso Fisso 2008-2015", indicando il rendimento a scadenza al lordo e al netto dell'effetto fiscale (ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%).

Il rendimento effettivo annuo delle Obbligazioni è calcolato alla data di emissione e sulla base del prezzo di offerta, in regime di capitalizzazione composta con la metodologia del tasso interno di rendimento ("TIR"). Tale metodologia individua quel tasso di attualizzazione che eguaglia i flussi di cassa futuri rispetto al prezzo di offerta, nell'ipotesi che l'investitore detenga l'Obbligazione fino alla scadenza e le cedole siano reinvestite al medesimo tasso interno di rendimento.

**Tabella 1 - "Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. 14.a Emissione Eur 150 Milioni Subordinato Lower Tier II a Tasso Fisso 2008-2015"**

VALORE NOMINALE:	EURO 1.000
DATA DI EMISSIONE:	15 DICEMBRE 2008
DATA DI SCADENZA:	15 DICEMBRE 2015
DURATA:	7 ANNI
PREZZO DI OFFERTA:	100%
FREQUENZA CEDOLA:	ANNUALE POSTICIPATA, CON PAGAMENTO IL 15 DICEMBRE DI OGNI ANNO.
TASSO CEDOLARE:	5,00% NOMINALE ANNUO LORDO
CONVENZIONI:	CIVILE/CIVILE - FOLLOWING BUSINESS DAY CONVENTION

<sup>1</sup> Il tasso Risk Free è il tasso di interesse di un'attività priva di rischio (calcolato come il tasso di rendimento riconosciuto per un BTP con vita residua assimilabile).

<sup>2</sup> Si evidenzia che, rispetto al tasso IRS a 7 anni contro Euribor a 3 mesi del 3 novembre 2008 (pari a 4,12%), lo spread è pari a 0,88%.

RIMBORSO:	100% DEL VALORE NOMINALE IN UN'UNICA SOLUZIONE A SCADENZA
COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO:	NON PREVISTE
ALTRI ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE:	NON PREVISTI
RIMBORSO ANTICIPATO:	NON PREVISTO
RITENUTA FISCALE:	12,5%

Piano cedolare:

CEDOLA N.	DATA DI GODIMENTO	DATA DI PAGAMENTO	TASSO CEDOLARE ANNUO LORDO	CEDOLA ANNUALE LORDA*	TASSO CEDOLARE ANNUO NETTO	CEDOLA ANNUALE NETTA*
1 <sup>a</sup>	15/12/2008	15/12/2009	5,00%	50,00	4,375%	43,75
2 <sup>a</sup>	15/12/2009	15/12/2010	5,00%	50,00	4,375%	43,75
3 <sup>a</sup>	15/12/2010	15/12/2011	5,00%	50,00	4,375%	43,75
4 <sup>a</sup>	15/12/2011	15/12/2012	5,00%	50,00	4,375%	43,75
5 <sup>a</sup>	15/12/2012	15/12/2013	5,00%	50,00	4,375%	43,75
6 <sup>a</sup>	15/12/2013	15/12/2014	5,00%	50,00	4,375%	43,75
7 <sup>a</sup>	15/12/2014	15/12/2015	5,00%	50,00	4,375%	43,75

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

Il rendimento del Prestito “Banca Popolare di Vicenza 14.a emissione Eur 150 Milioni Subordinato Lower Tier II a Tasso Fisso 2008-2015”, qualora sottoscritto alla data di emissione e detenuto dall'investitore fino a scadenza, sarebbe pari al 5,00% lordo e del 4,38% al netto della ritenuta fiscale del 12,5%.

#### 2.4. COMPARAZIONE CON OBBLIGAZIONI DELL'EMITTENTE E CON OBBLIGAZIONI EMESSE DA ALTRO ISTITUTO DI CREDITO

A titolo meramente esemplificativo si riporta di seguito una comparazione tra il rendimento del Prestito “Banca Popolare di Vicenza 14.a emissione Eur 150 Milioni Subordinato Lower Tier II a Tasso Fisso 2008-2015” e il rendimento di altre obbligazioni emesse sia da Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. sia da altro istituto di credito.

Nella comparazione dei rendimenti di seguito indicati, l'investitore deve tenere in dovuta considerazione le differenti caratteristiche delle Obbligazioni oggetto del confronto, con particolare riferimento ai seguenti aspetti:

- destinatari dell'offerta;
- mercato di riferimento;
- durata e vita residua dell'emissione;
- rating dell'emittente;
- presenza o meno di componenti derivative implicite;
- momento di emissione/collocamento e relative condizioni di volatilità del mercato.

Tali caratteristiche possono incidere in maniera anche sensibile sui rendimenti e sul grado di rischio delle obbligazioni oggetto del confronto. I rendimenti di seguito espressi devono quindi essere valutati in considerazione delle sopra citate variabili riferite a ciascuna obbligazione oggetto del confronto, in modo tale che il potenziale investitore possa addivenire ad un congruo giudizio in merito alle comparazioni di seguito illustrate.

Inoltre si evidenzia che il rendimento delle obbligazioni a tasso variabile è calcolato utilizzando per la stima delle cedole future la curva dei tassi forward rilevata in data 3 novembre 2008. Il flusso

cedolare effettivo potrebbe pertanto differire da quanto ipotizzato, comportando rendimenti anche significativamente diversi da quelli di seguito indicati.

	INVESTITORI ISTITUZIONALI	CLIENTELA RETAIL			
	BANCA POPOLARE DI VICENZA EMTN  SUBORDINATO ( <sup>1</sup> )	BANCA POPOLARE DI VICENZA 431.A EMISSIONE  SUBORDINATO ( <sup>2</sup> )	BANCA POPOLARE DI VICENZA 12.A EMISSIONE  SUBORDINATO ( <sup>3</sup> )	VENETO BANCA HOLDING  SUBORDINATO ( <sup>4</sup> )	BANCA POPOLARE DI VICENZA 14.A EMISSIONE SUBORDINATO ( <sup>5</sup> )
CODICE ISIN:	XS0210870415	IT0004421811	IT0003748511	IT0004412828	IT0004424351
DATA DI EMISSIONE:	03/02/2005	21/11/2008	30/11/2004	01/10/2008	15/12/2008
DATA DI SCADENZA:	03/02/2015	21/11/2011	30/11/2011	01/10/2014	15/12/2015
CEDOLA IN CORSO:	5,244%	4,20%	3,49%	5,40%	5,00%
RENDIMENTO LORDO:	<b>5,84%</b>	<b>4,20%</b>	<b>4,71%</b>	<b>4,47%</b>	<b>5,00%</b>
RENDIMENTO NETTO:	<b>5,08%</b>	<b>3,68%</b>	<b>4,11%</b>	<b>3,90%</b>	<b>4,38%</b>
ALIQUOTA FISCALE	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%

- (1) "Banca Popolare di Vicenza 03.02.05 – 03.02.2015 EMTN" codice ISIN XS0210870415 è un prestito obbligazionario subordinato destinato in sede di collocamento ad investitori istituzionali, avente un taglio minimo di sottoscrizione pari a euro 1.000,00 e un prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale. Le obbligazioni presentano la clausola di subordinazione di tipo Lower Tier II e la possibilità di rimborso anticipato da parte dell'Emittente a far data dal quinto anno dall'emissione. Le Obbligazioni sono indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi + 0,45% e successivamente, nel caso di mancato esercizio dell'opzione di rimborso anticipato dell'Emittente, al tasso Euribor 3 mesi + 1,05%.

Il calcolo dei rendimenti è stato effettuato sulla base del prezzo indicativo estratto da Bloomberg in data 3 novembre 2008 pari a 95,75%<sup>1</sup>, utilizzando per la stima delle cedole future la curva dei tassi forward rilevata in data 3 novembre 2008 e ipotizzando che il titolo venga rimborsato a scadenza.

Si segnala inoltre che il rendimento dello strumento finanziario, in quanto riservato a investitori istituzionali, è influenzato dalle attuali persistenti condizioni di illiquidità del mercato all'ingrosso.

- (2) "Banca Popolare di Vicenza 431.a emissione eur 20 milioni 2008-2011" codice ISIN IT0004421811 è un prestito obbligazionario domestico, offerto al pubblico in Italia e destinato in sede di collocamento al pubblico *retail*, avente taglio minimo pari a euro 1.000,00 e prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale.

Il calcolo dei rendimenti è stato effettuato sulla base del prezzo di emissione e nell'ipotesi che l'investitore detenga l'obbligazione fino a scadenza.

- (3) "Banca Popolare di Vicenza subordinato 12.a emissione EUR 50 milioni 2004-2011 a tasso fisso" codice ISIN IT0003748511 è un prestito obbligazionario subordinato domestico, offerto al pubblico in Italia e destinato in sede di collocamento al pubblico *retail*, avente un taglio minimo pari a euro 1.000,00 e prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale. Le Obbligazioni presentano la clausola di subordinazione di tipo Lower Tier II e prevedono la possibilità di rimborso anticipato su iniziativa dell'Emittente, previa autorizzazione della Banca d'Italia, con preavviso di almeno un mese, nel caso in cui il tasso di interesse di mercato per una durata

<sup>1</sup> Il prezzo di 95,75% è stato ottenuto come media dei prezzi denaro e lettera esposti su Bloomberg in data 3 novembre 2008 da Merrill Lynch Intl., lead manager del prestito obbligazionario "Banca Popolare di Vicenza 03.02.05 – 03.02.2015 EMTN", e Banca IMI, primaria controparte sul mercato secondario in merito a prestiti obbligazionari di emittenti italiani.

analoga alla vita residua del titolo risulti inferiore al tasso di interesse da corrispondere al sottoscrittore del titolo.

Il calcolo dei rendimenti è stato effettuato sulla base del prezzo medio tra prezzo denaro e prezzo lettera, rilevato in data 3 novembre 2008 dal Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, pari a 96,70% e ipotizzando che il titolo venga rimborsato a scadenza.

“Veneto Banca Holding Obbligazioni Subordinate T.V. 2008-2014 I<sup>^</sup>” codice ISIN IT0004412828 è un prestito obbligazionario subordinato domestico emesso da Veneto Banca Holding destinato in sede di collocamento al pubblico *retail*, avente un taglio minimo pari a euro 1.000,00 e prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale. Le obbligazioni presentano la clausola di subordinazione di tipo Lower Tier II e sono indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi + 0,5%. In assenza di quotazioni attendibili sul mercato secondario e considerata la recente emissione del titolo il calcolo dei rendimenti è stato effettuato sulla base del prezzo di emissione, utilizzando per la stima delle cedole future la curva dei tassi *forward* rilevata in data 3 novembre 2008 e nell’ipotesi che l’investitore detenga l’obbligazione fino a scadenza.

Veneto Banca Holding è stata selezionata per un confronto in considerazione delle analogie riscontrabili con riferimento al merito creditizio, alla distribuzione geografica delle filiali, alla dimensione dei due istituti nonché alla recente emissione del titolo oggetto di comparazione.

L’Emittente Veneto Banca Holding è dotata di *rating* a lungo termine:

- “A –” assegnato dall’agenzia Fitch Ratings denota l’aspettativa di un basso rischio di credito. La capacità di effettuare il pagamento degli impegni finanziari è considerata elevata, benché tale capacità potrebbe risentire maggiormente dei mutamenti di scenario o delle condizioni economiche, se rapportata a quella di soggetti caratterizzati da *rating* più elevato.  
L’agenzia Fitch Ratings ha assegnato anche a Banca Popolare di Vicenza il rating “A-”.
- “BBB+” assegnato dall’agenzia Standard & Poor’s denota un’adeguata capacità di pagamento degli interessi e del capitale. Tuttavia condizioni economiche avverse o cambiamenti delle circostanze possono condurre più probabilmente ad un indebolimento della capacità dell’emittente di mantenere i propri impegni finanziari rispetto agli emittenti caratterizzati da *rating* più elevato.  
L’agenzia Standard & Poor’s ha assegnato a Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. il rating “A -” che denota una forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale ma una sensibilità maggiore agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o mutamento delle condizioni economiche.

Per un maggiore dettaglio in merito ai *rating* assegnati a Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. si rimanda al paragrafo 7.5 della presente Nota Informativa.

- (4) “Banca Popolare di Vicenza 14.a emissione Eur 150 Milioni Subordinato Lower Tier II a Tasso Fisso 2008-2015” codice ISIN IT0004424351 è il prestito obbligazionario subordinato domestico di cui al presente Prospetto, offerto al pubblico in Italia e destinato in sede di collocamento al pubblico *retail*, avente taglio minimo euro 1.000,00 e prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale.  
Il calcolo dei rendimenti è stato effettuato sulla base del prezzo di emissione e nell’ipotesi che l’investitore detenga l’obbligazione fino a scadenza.

Si evidenzia che il differenziale di rendimento che emerge dalla comparazione proposta è attribuibile: (i) alla maggiore rischiosità delle obbligazioni subordinate rispetto a quelle che non presentano alcun grado di subordinazione; (ii) alla diversa durata/vita residua delle obbligazioni; (iii) alle peculiarità del collocamento a Investitori Istituzionali rispetto a quello rivolto a clientela *retail*.

### **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

#### **3.1. INTERESSI DI PERSONE FISICHE O GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/ALL'OFFERTA**

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale BANCA POPOLARE DI VICENZA - Società cooperativa per azioni - ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Le Obbligazioni descritte nella presente Nota Informativa saranno collocate dal soggetto Emittente e dalle banche appartenenti al Gruppo Banca Popolare di Vicenza del quale l'Emittente è capogruppo.

Poiché l'Emittente, avendo aderito al sistema multilaterale di negoziazione gestito da TLX 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 c.c. o appartenenti allo stesso gruppo ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 385/93, tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare per l'investitore un conflitto di interessi.

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

#### **3.2. RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI**

Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della BANCA POPOLARE DI VICENZA - Società cooperativa per azioni.

Inoltre, trattandosi di passività subordinate di tipo "Lower Tier II", l'emissione e l'offerta del Prestito assolve altresì a funzioni connesse all'assetto del Patrimonio di Vigilanza dell'Emittente.

L'ammontare ricavato dall'Offerta del presente Prestito sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca.

## **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE**

### **4.1. DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Gli strumenti finanziari oggetto del Prospetto sono rappresentati da Obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso fisso emesse da Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a.

Le Obbligazioni costituiscono “passività subordinate” dell’Emittente, ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nel Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 4.2 della Circolare della Banca d’Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni (“Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche”).

Le Obbligazioni sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale in un’unica soluzione a scadenza. Tuttavia, in caso di liquidazione dell’Emittente, tale rimborso è subordinato alla preventiva soddisfazione di talune altre categorie di debiti dell’Emittente, secondo quanto specificato al successivo paragrafo 4.5.

Le Obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole annuali il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse nominale annuo lordo pari al 5,00%.

L’Emittente e/o i collocatori di cui al successivo paragrafo 5.4.1 non applicano spese o commissioni (né implicite né esplicite) a carico dei sottoscrittori.

Il codice ISIN identificativo del Prestito è IT0004424351.

### **4.2. LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI**

Le Obbligazioni sono emesse e create in Italia ed il regolamento del Prestito Obbligazionario è sottoposto alla legge italiana.

### **4.3. FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI**

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, sono ammesse al sistema di gestione e amministrazione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano), in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 (il “D. Lgs. n. 213/98”) e delibera Consob 23 dicembre 1998 n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni.

Pertanto, in conformità a quanto previsto dalla citata normativa, ogni operazione avente ad oggetto tali Obbligazioni (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l’esercizio dei relativi diritti patrimoniali, potrà essere effettuata esclusivamente per il tramite degli intermediari autorizzati italiani o esteri, aderenti al sistema di gestione e amministrazione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A.

I titolari non potranno richiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni, fatto salvo il diritto di richiedere il rilascio della certificazione di cui all’articolo 85 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il “D. Lgs. n. 58/98”) e all’articolo 31, comma 1, lettera b), del D. Lgs. n. 213/98.

### **4.4. VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni sono emesse in euro.

### **4.5. RANKING**

Le Obbligazioni costituiscono “passività subordinate” dell’Emittente, ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nel Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 4.2 della Circolare della Banca d’Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni (“Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche”).

Ne consegue che, in caso di liquidazione dell’Emittente, il rimborso delle Obbligazioni avverrà:

- (iv) solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati o con grado di subordinazione meno accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni del Prestito Subordinato;
- (v) insieme ed in misura proporzionale uguale fra i titolari di tutte le emissioni parimenti subordinate presenti e future dell’Emittente ed i creditori dell’Emittente caratterizzati dal medesimo grado di subordinazione;
- (vi) in ogni caso con precedenza rispetto ai titolari di obbligazioni, titoli assimilabili, strumenti o posizioni negoziali caratterizzati da un grado di subordinazione più accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni (ad esempio gli azionisti dell’Emittente).

Le Obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento non garantita dall'Emittente.

A fini meramente esplicativi e non esaustivi, si riporta di seguito, uno schema rappresentativo del grado di subordinazione delle passività.

<b>Debiti "privilegiati"</b>	
<b>Debiti "ordinari"</b> tra cui, ad esempio, prestiti obbligazionari "non subordinati" comunque non assistiti da privilegio	
<b>"Tier 3"</b> "Prestiti subordinati di terzo livello"	
<b>"Tier 2"</b>	<b>"Lower Tier 2"</b> "passività subordinate"
	<b>"Upper Tier 2"</b> "strumenti ibridi di patrimonializzazione"
<b>Patrimonio di Base ("Tier 1")</b> c.d. "Strumenti innovativi di capitale"	

#### 4.6. DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole di interesse alle date di pagamento interessi ed al rimborso di capitale alla data di scadenza, salvo quanto previsto al paragrafo 4.5 della presente Nota Informativa.

#### 4.7. TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE

- Data di godimento e di scadenza degli interessi  
Il godimento delle Obbligazioni decorre dal 15 dicembre 2008. Gli interessi saranno pagati, senza deduzione di spese, annualmente e in via posticipata, sulla base di un calendario civile/civile, secondo il seguente piano cedolare:

NUMERO CEDOLA	DATA GODIMENTO	DATA PAGAMENTO
1 <sup>a</sup>	15/12/2008	15/12/2009
2 <sup>a</sup>	15/12/2009	15/12/2010
3 <sup>a</sup>	15/12/2010	15/12/2011
4 <sup>a</sup>	15/12/2011	15/12/2012
5 <sup>a</sup>	15/12/2012	15/12/2013
6 <sup>a</sup>	15/12/2013	15/12/2014
7 <sup>a</sup>	15/12/2014	15/12/2015

Qualora una data di pagamento degli interessi cada in un giorno che non è un giorno lavorativo (come di seguito definito), si applicherà la "Convenzione Giorno Lavorativo Seguento" (Following Business Day Convention), su base unadjusted, secondo la quale il pagamento degli interessi dovrà essere posposto il primo giorno successivo che sia un giorno lavorativo. La data di godimento degli interessi della cedola immediatamente successiva resterà invariata.

Per "Giorno Lavorativo" s'intende qualsiasi giorno in cui sia funzionante il sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET).

Per convenzione di calcolo "civile/civile" s'intende, con riferimento al calcolo degli interessi pagabili ad una qualsiasi data di pagamento, una frazione che ha al numeratore il numero di giorni effettivi del periodo che intercorre tra la data di godimento della cedola in corso (esclusa) e la data di godimento della cedola immediatamente successiva (inclusa), e al denominatore i giorni effettivi del periodo relativo alla cedola (la "Convenzione di Calcolo").

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale avranno luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.

- Termine di prescrizione degli interessi e del capitale  
Il diritto al pagamento degli interessi si prescrive decorsi cinque anni dalla data in cui gli interessi sono divenuti esigibili. Il diritto al rimborso del capitale si prescrive decorsi dieci anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili. La prescrizione del diritto di esigere il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale è a beneficio dell'Emittente.
- Tasso di interesse nominale  
Le Obbligazioni pagano, sul valore nominale, l'interesse fisso annuo lordo del 5,00% (cinque/00) calcolato sulla base di un calendario civile/civile.

#### **4.8. DATA DI SCADENZA E MODALITÀ DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO**

Il rimborso delle Obbligazioni avverrà in un'unica soluzione alla pari il 15 dicembre 2015 (la "Data di Scadenza").

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente. I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso.

#### **4.9. RENDIMENTO EFFETTIVO**

Il rendimento effettivo annuo lordo delle Obbligazioni, calcolato in regime di capitalizzazione composta con la metodologia del tasso interno di rendimento ("TIR")<sup>1</sup> alla data di emissione e sulla base del prezzo di offerta è pari al 5,00% (cinque/00).

Il rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, alla data di emissione e sulla base del prezzo di offerta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, è pari a 4,38% (quattro/38).

#### **4.10. RAPPRESENTANZA DEGLI OBBLIGAZIONISTI**

Non prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

#### **4.11. DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI**

Il Consiglio di Amministrazione della BANCA POPOLARE DI VICENZA - Società cooperativa per azioni - ha deliberato in data 7 ottobre 2008 l'emissione di un prestito subordinato Lower Tier II per un ammontare di euro 150.000.000,00, di valore nominale unitario pari a euro 1.000,00 con cedole annuali a tasso fisso, durata settennale e rimborso in un'unica soluzione a scadenza alla pari.

#### **4.12. DATA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

La data di emissione delle Obbligazioni è il 15 dicembre 2008 (la "Data di Emissione").

#### **4.13. RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle Obbligazioni.

#### **4.14. REGIME FISCALE**

Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al Decreto Legislativo 1 aprile 1996 n. 239 (il "D.Lgs. n. 239/96") - applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50% - e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al Decreto

<sup>1</sup> Tale metodologia individua quel tasso di attualizzazione che eguaglia i flussi di cassa futuri rispetto al prezzo di emissione, nell'ipotesi che l'investitore detenga l'Obbligazione fino alla scadenza e le cedole siano reinvestite al medesimo tasso interno di rendimento.

Legislativo 21 novembre 1997 n. 461 (il “D. Lgs. n. 461/97”) - riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi - e successive modifiche ed integrazioni.

Le plusvalenze realizzate – al di fuori dell’esercizio di imprese commerciali – mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad imposta sostitutiva con aliquota del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive modifiche.

Ai soggetti fiscalmente non residenti in Italia potrà essere concesso, alle condizioni di legge, l’esonero dai prelievi sopra indicati.

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

Gli investitori sono comunque invitati a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell’acquisto, della detenzione e della vendita e rimborso delle Obbligazioni.

## **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **5.1. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA**

#### **5.1.1. CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

#### **5.1.2. AMMONTARE TOTALE DELL'OFFERTA**

Le Obbligazioni hanno un valore nominale di euro 1.000 cadauna. L'ammontare totale del Prestito (l'“Ammontare Totale”) è di nominali euro 150.000.000,00, suddiviso in n. 150.000 Obbligazioni rappresentate da titoli al portatore. L'Emittente ha facoltà, nel corso del periodo di offerta, di modificare (sia in aumento sia in diminuzione) l'Ammontare Totale, tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a Consob.

#### **5.1.3. PERIODO DI OFFERTA E DESCRIZIONE DELLE PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE**

L'offerta delle Obbligazioni avrà inizio il 12 novembre 2008 e avrà termine il 15 dicembre 2008 (il “Periodo di Offerta”), salvo chiusura anticipata ovvero proroga del Periodo di Offerta.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. L'Emittente darà comunicazione della chiusura anticipata dell'offerta mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a Consob.

L'Emittente si riserva la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta. Tale decisione sarà comunicata al pubblico entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a Consob.

Le Obbligazioni potranno essere offerte per il tramite delle filiali delle banche del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo apposito modulo di adesione all'offerta che dovrà essere consegnato debitamente sottoscritto presso le sedi e filiali delle banche del Gruppo Banca Popolare di Vicenza che aderiranno al collocamento.

#### **5.1.4. POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI**

L'Emittente ha la facoltà di procedere all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto dell'offerta.

#### **5.1.5. AMMONTARE MINIMO E MASSIMO DELL'IMPORTO SOTTOSCRIVIBILE**

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di euro 1.000, pari al valore nominale di ogni Obbligazione, e multipli di tale valore. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale previsto.

#### **5.1.6. MODALITÀ E TERMINI PER IL PAGAMENTO E LA CONSEGNA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Il pagamento delle Obbligazioni sottoscritte sarà effettuato il 15 dicembre 2008 (la “Data di Regolamento”), mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori. Le Obbligazioni saranno messe a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

#### **5.1.7. DIFFUSIONE DEI RISULTATI DELL'OFFERTA**

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito avviso da pubblicare sul sito internet dell'Emittente. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.

Entro due mesi dalla pubblicazione di 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. EVENTUALI DIRITTI DI PRELAZIONE**

Non sono previsti diritti di prelazione, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

## **5.2. PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE**

### **5.2.1. DESTINATARI DELL'OFFERTA**

Le Obbligazioni saranno offerte e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata prevalentemente alla clientela dell'Emittente, BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni, e delle banche del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

### **5.2.2. COMUNICAZIONE AI SOTTOSCRITTORI DELL'AMMONTARE ASSEGNATO E DELLA POSSIBILITÀ DI INIZIARE LE NEGOZIAZIONI PRIMA DELLA COMUNICAZIONE**

Per le Obbligazioni non è previsto il riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto. Di conseguenza non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione e le Obbligazioni saranno negoziabili trascorso il periodo di collocamento.

## **5.3. FISSAZIONE DEL PREZZO**

### **5.3.1. PREZZO DI OFFERTA**

Le Obbligazioni saranno offerte ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale e cioè euro 1.000,00 per Obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

La metodologia di configurazione del prezzo, per la fase di mercato primario, prevede un'attualizzazione dei flussi futuri dell'Obbligazione determinati sulla base del tasso Interest Rate Swap (IRS) della zona euro a 7 anni contro Euribor a 3 mesi del 3 novembre 2008 pari a 4,12%, aumentato di uno spread pari allo 0,88% relativo al merito creditizio dell'Emittente - stimato in base alle correnti condizioni di emissione del Gruppo presso la clientela retail - e al vincolo di subordinazione.

Qualora il Prestito Obbligazionario sia sottoscritto dopo la Data di Emissione, sarà addebitato ai sottoscrittori anche il rateo di cedola maturato nel periodo intercorso.

## **5.4. COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE**

### **5.4.1. SOGGETTI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO**

Le Obbligazioni potranno essere collocate dall'Emittente e dalle banche appartenenti al Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

### **5.4.2. DENOMINAZIONE E INDIRIZZO DEGLI ORGANISMI INCARICATI DEL SERVIZIO FINANZIARIO**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A., che ha sede in via Mantegna, 6 -20154 Milano.

### **5.4.3. SOGGETTI CHE ACCETTANO DI SOTTOSCRIVERE/COLLOCARE L'EMISSIONE SULLA BASE DI ACCORDI PARTICOLARI**

Non vi sono accordi di collocamento con soggetti diversi dalle banche del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

### **5.4.4. DATA IN CUI SONO STATI O SARANNO CONCLUSI GLI ACCORDI DI CUI AL PUNTO 5.4.3.**

Non vi sono accordi di collocamento con soggetti diversi dalle banche del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1. MERCATI PRESSO I QUALI È STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni presso Borsa Italiana, tuttavia l'Emittente si impegna a chiedere, alla fine del periodo di collocamento, l'ammissione delle stesse alla negoziazione in un sistema multilaterale di negoziazione.

In particolare, nel mese di marzo 2008 l'Emittente ha aderito in qualità di intermediario al sistema multilaterale di negoziazione gestito da TLX S.p.A., denominato EuroTLX.

L'Emittente è stato inoltre ammesso alle contrattazioni su EuroTLX in qualità di *specialist* limitatamente alle obbligazioni collocate da essa e/o da società da esso controllate o collegate ai sensi dell'art. 2359 C.C. o appartenenti allo stesso gruppo ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 385/93, presso la propria clientela, per le quali potrà essere presentata domanda d'ammissione alla negoziazione presso EuroTLX.

Operando in qualità di *specialist*, l'intermediario espone, in via continuativa, sugli strumenti finanziari per i quali garantisce la liquidità, proposte di negoziazione in acquisto e in vendita, secondo quanto previsto dal regolamento di EuroTLX.

I parametri concorrenti alla formazione dei prezzi per le negoziazioni sul mercato secondario che avvengono sul sistema multilaterale di negoziazione sono: il tasso di mercato relativo alla scadenza residua dell'Obbligazione (tasso IRS rilevato dalla pagina eurirs di Reuters nel caso in cui il titolo abbia una scadenza superiore all'anno, tasso EURIBOR rilevato dalla pagina Eurdepo di Reuters se la scadenza è inferiore a 12 mesi) e lo *spread* applicato sul mercato ad obbligazioni dell'Emittente con pari scadenza residua del titolo e pari grado di subordinazione.

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.

Per maggiori informazioni circa le modalità di negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX si rinvia al regolamento dello stesso a disposizione sul sito [www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com).

Qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, pur non esistendo alcun impegno incondizionato dell'Emittente a fornire prezzi di acquisto e di vendita, si segnala che le Obbligazioni potranno essere oggetto di negoziazione da parte dell'Emittente in modo non sistematico nel rispetto dei principi della *best execution*, senza nessuna limitazione preventiva in termini quantitativi e senza aggravio di spese o commissioni a carico degli investitori.

Alle negoziazioni in conto proprio potrà essere applicato uno *spread* per il prezzo denaro e uno *spread* per il prezzo lettera in linea con le modalità applicate per le Obbligazioni negoziate su EuroTLX.

Nel rispetto della normativa di vigilanza vigente, l'Emittente ha la facoltà di acquistare le Obbligazioni. In particolare, ai sensi del Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 4.4 delle Circolari di Banca d'Italia n. 263 del 27/12/2006 e successive modificazioni, l'Emittente potrà procedere liberamente al riacquisto delle Obbligazioni qualora l'ammontare delle stesse non ecceda il 10% del valore dell'emissione, mentre il riacquisto per un ammontare superiore alla predetta soglia è soggetto all'autorizzazione della Banca d'Italia.

### **6.2. QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI**

Le Obbligazioni non saranno quotate in altri mercati regolamentati, tuttavia potranno essere ammesse alla negoziazione in un sistema multilaterale di negoziazione.

### **6.3. SOGGETTI INTERMEDIARI OPERANTI SUL MERCATO SECONDARIO**

Non esiste alcun impegno dell'Emittente né dei soggetti che partecipano al collocamento a fornire prezzi di acquisto e di vendita per le Obbligazioni.

Si vedano inoltre i paragrafi 2.1.7 e 6.1 della presente Nota Informativa.

## 7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### 7.1. CONSULENTI LEGATI AL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Non vi sono consulenti legati al presente Prestito Obbligazionario.

### 7.2. INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA 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 O RELAZIONI DI ESPERTI, INDIRIZZO E QUALIFICA

Nella presente Nota Informativa non vi sono pareri o relazioni di esperti.

### 7.4. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI

Le informazioni provenienti da terzi – e precisamente dalle agenzie di *rating* - sono state riprodotte fedelmente e, per quanto a conoscenza dell'Emittente o che la stessa sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

### 7.5. RATING DELL'EMITTENTE E DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

A BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni - sono stati assegnati i seguenti *rating*:

	Standard & Poor's	Fitch Ratings
LUNGO TERMINE (LONG TERM)	A-	A-
BREVE TERMINE (SHORT TERM)	A-2	F2
PREVISIONI (OUTLOOK)	NEGATIVO	NEGATIVO
DATA ULTIMO REPORT	14/10/2008	14/07/2008

In particolare, Standard & Poor's ha aggiornato ad ottobre 2008 il proprio giudizio, confermando il rating, e cioè A- sul debito a medio/lungo termine e A-2 su quello a breve termine, ma rivedendo l'*outlook* da "stabile" a "negativo". L'*outlook* "negativo" riflette un profilo finanziario più debole rispetto al *peer group*<sup>1</sup>. Più in dettaglio la società di rating ha precisato che la redditività è moderata, che i livelli di efficienza risentono, in particolare, degli effetti dell'espansione realizzata nel periodo 2005-2008 e che gli indicatori di qualità del credito risultano deboli con un livello di rettifiche sui crediti elevato e superiore a quello di altre banche con lo stesso rating. Standard & Poor's ha comunque evidenziato che il management è ora impegnato nel consolidamento della crescita ed in attività di rafforzamento e accentrimento dell'organizzazione interna e delle procedure finalizzata al miglioramento della governance e dell'efficienza operativa..

Il 14 luglio 2008 la società di *rating* Fitch Ratings, pur confermando il giudizio su Banca Popolare di Vicenza e cioè A- sul debito a medio/lungo termine e F2 su quello a breve termine, ha rivisto l'*outlook* da "stabile" a "negativo". L'*outlook* "negativo" riflette le crescenti difficoltà della banca nel migliorare una contenuta redditività, una qualità dell'attivo ritenuta appena adeguata e una dotazione patrimoniale ridotta. Fitch sottolinea che il nuovo *management* della Banca ha già intrapreso le azioni volte a rimuovere gli elementi di criticità indicati e che il Gruppo continua a beneficiare del buon posizionamento raggiunto nel Nord Italia, di una buona diversificazione del portafoglio creditizio e della riduzione dell'esposizione ai rischi di mercato.

Non sarà assegnato alcun *rating* agli strumenti finanziari oggetto della presente Nota Informativa.

<sup>1</sup> Gruppo BPM, Gruppo Carige, Gruppo Veneto Banca, Gruppo Credem, Gruppo BPER, Banco BPI (Portogallo), Banco Pastor (Spagna).

**7.6. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE SUCCESSIVE ALLA DATA DI APPROVAZIONE DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**
**INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI**

Per quanto esposto al paragrafo 13.2 "Informazioni provenienti da terzi" del Documento di registrazione si fa riferimento al precedente paragrafo 7.5 in merito all'aggiornamento dell'outlook effettuato dall'agenzia di rating Standard & Poor in data 14 ottobre 2008.

**INFORMAZIONI FINANZIARIE**

Le informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente e del Gruppo sono ricavabili dai bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2007, a disposizione del pubblico (così come indicato nel Documento di Registrazione al capitolo 14) incluso mediante riferimento al presente Prospetto.

Per ulteriori riferimenti relativi ai dati finanziari e patrimoniali dell'Emittente si rinvia al capitolo 3 e al capitolo 11 del Documento di Registrazione incluso mediante riferimento al presente Prospetto.

Si rappresenta inoltre che a decorrere dai dati riferiti al primo semestre 2008, è disponibile sul sito internet dell'Emittente anche la relazione finanziaria semestrale consolidata, dalla quale sono desunti i dati sintetici di Stato Patrimoniale e di Conto Economico del Gruppo di seguito riportati:

**DATI SINTETICI DI STATO PATRIMONIALE**

(in migliaia di Euro)	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Totale attivo	27.919.071	27.254.619	25.747.477
Crediti verso clientela <sup>1</sup>	22.091.195	20.891.458	18.380.192
Partecipazioni <sup>2</sup>	46.127	52.385	80.351
Attività materiali e immateriali <sup>3</sup>	1.449.382	1.422.545	955.475
Raccolta diretta da clientela <sup>4</sup>	19.943.906	19.609.081	18.882.100
Saldo interbancario netto <sup>5</sup>	(1.669.883)	(1.289.864)	139.391

*I dati sopra riportati si riferiscono alle voci dello schema di stato patrimoniale di cui alla Circolare n° 262 della Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 di seguito indicate:*

<sup>1</sup> Voce 70 dell'attivo di stato patrimoniale.

<sup>2</sup> Voce 100 dell'attivo di stato patrimoniale.

<sup>3</sup> Voce 120 e voce 130 dell'attivo di stato patrimoniale.

<sup>4</sup> La raccolta diretta da clientela è rappresentata dalle seguenti voci del passivo di stato patrimoniale: voce 20 – "Debiti verso clientela", voce 30 – "Titoli in circolazione", voce 50 – "Passività finanziarie valutate al fair value".

<sup>5</sup> Il saldo interbancario netto è rappresentato dallo sbilancio della voce 60 dell'attivo di stato patrimoniale – "Crediti verso banche" e della voce 10 del passivo di stato patrimoniale – "Debiti verso banche".

**DATI SINTETICI DI CONTO ECONOMICO**

(in migliaia di Euro)	31/12/2007	30/06/2008	30/06/2007
Margine di interesse	589.836	319.250	294.034
Margine di intermediazione	877.166	481.028	455.666
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	735.722	409.840	398.189
Costi operativi	(588.598)	(353.404)	(276.695)
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	194.192	150.932	124.194
Utile (Perdita) di periodo	117.540	117.222	67.857
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(3.809)	(2.382)	(1.796)
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo	113.731	114.840	66.061

*I dati sopra riportati si riferiscono alle corrispondenti voci dello schema di conto economico di cui alla Circolare n° 262 della Banca d'Italia del 22 dicembre 2005.*

**PATRIMONIO DI VIGILANZA**

(in migliaia di Euro)	30/06/2008	31/12/2007
Patrimonio di base (Tier 1)	1.583.149	1.529.611
Patrimonio supplementare (Tier 2)	909.189	906.738
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	(23.507)	(29.442)
Patrimonio di vigilanza	2.468.831	2.406.907
Patrimonio di terzo livello (Tier 3) <sup>1</sup>	-	25.762
Patrimonio di Vigilanza incluso Tier 3 (Total capital)	2.468.831	2.432.669

<sup>1</sup> Il patrimonio di terzo livello include la quota delle passività subordinate di secondo livello non computate nel patrimonio supplementare in quanto eccedenti il limite del 50% del "patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre", utilizzabili a copertura dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

**COEFFICIENTI PRUDENZIALI**

	30/06/2008	31/12/2007
Tier 1 capital ratio <sup>1</sup>	6,67%	5,96%
Total capital ratio <sup>2</sup>	10,40%	9,48%

<sup>1</sup> Patrimonio di base / Totale attività di rischio ponderate.

<sup>2</sup> Patrimonio di vigilanza / Totale attività di rischio ponderate.

Per ogni altra informazione societaria rilevante per la valutazione dell'Emittente gli investitori sono invitati a consultare la documentazione messa a disposizione, in conformità alla normativa vigente, sul sito internet della medesima "<http://www.popolarevicenza.it>".

**APPENDICE A****REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO  
“BANCA POPOLARE DI VICENZA S.C.P.A. 14.A EMISSIONE EUR 150 MILIONI  
SUBORDINATO LOWER TIER II A TASSO FISSO 2008-2015” CODICE ISIN IT0004424351****ART. 1. NATURA DEI TITOLI E DENOMINAZIONE DEL PRESTITO**

Il presente prestito, denominato “Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. 14.a Emissione Eur 150 Milioni Subordinato Lower Tier II a Tasso Fisso 2008-2015” (il “Prestito Subordinato o il “Prestito”) è rappresentato da obbligazioni subordinate al portatore (le “Obbligazioni” e ciascuna l’“Obbligazione”).

**ART. 2. VALORE NOMINALE DEL PRESTITO, NUMERO DEI TITOLI E VALORE DEI TAGLI**

L’ammontare totale (l’“Ammontare Totale”) del Prestito è di euro 150.000.000,00 (centocinquanta milioni), suddiviso in 150.000 Obbligazioni del valore nominale di euro 1.000,00 (mille) ciascuna.

**ART. 3 REGIME DI CIRCOLAZIONE**

Le Obbligazioni sono emesse in regime di dematerializzazione come da normativa vigente. Le Obbligazioni sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A., con sede in Via Mantenga 6, 20154 Milano.

**ART. 4. DURATA**

Il prestito decorre dalla data del 15 dicembre 2008 (la “Data di Emissione” o la “Data di Godimento”) al 15 dicembre 2015 (la “Data di Scadenza”).

**ART. 5. CLAUSOLA DI SUBORDINAZIONE**

Le Obbligazioni costituiscono “passività subordinate” dell’Emittente, ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nel Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 4.2 della Circolare della Banca d’Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni (“Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche”).

Ne consegue che, in caso di liquidazione dell’Emittente, il rimborso delle Obbligazioni avverrà:

- (i) solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati o con grado di subordinazione meno accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni del Prestito Subordinato;
- (ii) insieme ed in misura proporzionale uguale fra i titolari di tutte le emissioni parimenti subordinate presenti e future dell’Emittente ed i creditori dell’Emittente caratterizzati dal medesimo grado di subordinazione;
- (iii) in ogni caso con precedenza rispetto ai titolari di obbligazioni, titoli assimilabili, strumenti o posizioni negoziali caratterizzati da un grado di subordinazione più accentuato rispetto a quello delle Obbligazioni (ad esempio gli azionisti dell’Emittente).

**ART. 5. PREZZO DI OFFERTA**

Le Obbligazioni saranno offerte ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale e cioè euro 1.000,00 (mille) per Obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

Qualora il Prestito obbligazionario sia sottoscritto dopo la Data di Emissione, sarà addebitato ai sottoscrittori anche il rateo di cedola maturato nel periodo intercorso.



**ART. 6. MODALITA' DI AMMORTAMENTO E RIMBORSO**

Il rimborso delle Obbligazioni avverrà in un'unica soluzione alla pari il 15 dicembre 2015. Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dal giorno in cui sono rimborsabili.

**ART. 7. GODIMENTO, TASSO, SCADENZA, MODALITA' E TERMINI DI LIQUIDAZIONE E PAGAMENTO DEGLI INTERESSI**

Il Prestito ha godimento dal 15 dicembre 2008.

La Banca Popolare di Vicenza riconoscerà, con periodicità annuale ed in via posticipata il 15 dicembre di ogni anno, l'interesse nella misura del 5,00% (cinque/00) nominale annuo lordo calcolato sulla base di una convenzione di calcolo civile/civile,

Il rendimento effettivo annuo lordo delle Obbligazioni, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla Data di Emissione e sulla base del prezzo di offerta, è pari a 5,00% (cinque/00).

Il rendimento effettivo annuo netto delle Obbligazioni, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla Data di Emissione e sulla base del prezzo di offerta, ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, è pari a 4,38% (quattro/38).

Nel caso in cui il giorno di scadenza della cedola non fosse un giorno lavorativo la stessa verrà pagata il primo giorno lavorativo successivo.

**ART. 8. CASSE INCARICATE**

Il pagamento delle cedole e il rimborso delle Obbligazioni avverrà, senza deduzioni per spese, a scadenza presso le casse di tutte le filiali della Banca Popolare di Vicenza, nonché di quelle da essa incaricate e presso la Monte Titoli S.p.A. per i titoli eventualmente amministrati dalla stessa.

**ART. 9. GARANZIE**

Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

**ART. 10 REGIME FISCALE**

Agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni, si rende applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, nella misura del 12,50%, secondo le disposizioni del D.Lgs. 1° Aprile 1996 n° 239 con le modifiche apportate dall'art.12 del D.Lgs. del 21 Novembre 1997, n. 461, così come aggiornato dal D. Lgs. 16 Giugno 1998, n. 201.

Sono comunque a carico degli obbligazionisti tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le obbligazioni emesse in forza del presente prestito e/o i relativi interessi e proventi.

**ART. 11 TERMINI DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore della Banca decorsi cinque anni, quanto agli interessi, dalla Data di Scadenza e decorsi dieci anni, quanto al capitale, dalla data in cui l'Obbligazione è divenuta rimborsabile.

**ART. 12 COMUNICAZIONI AGLI OBBLIGAZIONISTI**

Tutte le comunicazioni della Banca agli obbligazionisti sono validamente effettuate, salva diversa disposizione di legge, mediante avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica, Parte Seconda, Foglio delle inserzioni.

**ART. 13. ACCETTAZIONE DEL REGOLAMENTO E FORO COMPETENTE**

Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni previste nel presente regolamento.

Per ogni controversia che potesse sorgere tra l'Obbligazionista e la Banca, in dipendenza del prestito obbligazionario, del presente regolamento o delle obbligazioni, Foro



competente sarà, a scelta della Banca, o quello della propria sede legale o quello previsto dal codice di procedura civile.

Resta ferma, in ogni caso, l'applicazione dell'art. 18 del codice di procedura civile qualora l'obbligazionista rivesta la qualità di "consumatore" ai sensi dell'art. 33 del D.Lgs. 206/2005 ("Codice del Consumo").

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 4 della legge 218/95, l'obbligazionista accetta la giurisdizione italiana.

#### **ART. 14. NORME APPLICABILI**

Il prestito è emesso ai sensi dell'art. 12, comma terzo, del decreto legislativo 1 settembre 1993 n. 385, che, per quanto non previsto nel presente regolamento, lo disciplina unitamente, ove applicabili, alle norme del codice civile e a ogni altra legge a riguardo.