



GRUPPOMONTEPASCHI

**GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA  
CASSA DI RISPARMIO DI BIELLA E VERCELLI S.P.A.**

Società iscritta all'Albo delle Banche  
facente parte del Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena  
iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari  
Sede sociale in Via Carso 15, 13900 Biella  
Capitale sociale Euro 124.560.677 interamente versato  
Codice fiscale, partita I.V.A. e numero iscrizione  
Registro delle Imprese di Biella: n. 01807130024  
Numero Iscrizione Albo delle Banche: 5239  
Codice ABI 06090.5  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

Alla

### **NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA**

## **"CASSA DI RISPARMIO DI BIELLA E VERCELLI S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"**

Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. 17/9/2012 – 17/9/2015 a tasso variabile Market  
ISIN IT0004846405  
di nominali fino a € 40.000.000

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di prestiti obbligazionari "Cassa di risparmio di Biella e Vercelli Obbligazioni a Tasso Variabile (il "**Programma**"), nell'ambito del quale Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (le "Obbligazioni" e ciascuna una "**Obbligazione**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma e agli eventuali supplementi. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione, dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 13 agosto 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 12067449 del 9 agosto 2012.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 13 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12067449 del 9 agosto 2012.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta dei titoli oggetto del Prestito può essere ottenuta solo sulla base della consultazione integrale del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nella Nota di Sintesi relativa al singolo Prestito per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed alle Obbligazioni offerte, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto delle stesse.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 13/8/2012 e pubblicate in data 13/8/2012 in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il Prospetto di Base, il Documento di Registrazione e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede dell'Emittente in Via Carso 15, 13900 Biella, nonché presso le filiali dell'Emittente. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.biverbanca.it](http://www.biverbanca.it).

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nel Prospetto di Base.

La Nota di Sintesi relativa alle singole emissioni è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	
<b>Denominazione dell'Obbligazione</b>	"Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. 17/9/2012 – 17/9/2015 a tasso variabile Market"
<b>Serie e Tranche</b>	Serie non applicabile Tranche n. 1
<b>Valore nominale</b>	EUR 1.000
<b>Valuta di denominazione</b>	EUR
<b>Codice ISIN</b>	IT0004846405
<b>Frequenza di pagamento delle cedole</b>	Le Cedole saranno pagate in via posticipata, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 17/3/2013, 17/9/2013, 17/3/2014, 17/9/2014, 17/3/2015 e 17/9/2015.
<b>Parametro di Indicizzazione della Cedola</b>	le Cedole saranno calcolate ad un tasso annuo lordo pari al parametro di indicizzazione Euribor 6 mesi (il "Parametro di Indicizzazione"), maggiorato dello Spread.
<b>Spread</b>	Lo <i>Spread</i> è pari a 1,00% semestrale. In ogni caso il tasso di interesse non potrà essere inferiore a 0 (zero).
<b>Date di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il quarto giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento ad eccezione della prima cedola rilevata in data 14/9/2012,
<b>Calendario</b>	Si fa riferimento alla convenzione <i>Unadjusted Following Business Day</i> <sup>1</sup> ed al calendario TARGET <sup>2</sup>
<b>Convenzione di calcolo</b>	Il Parametro di Indicizzazione viene calcolato secondo la convenzione act/365.
<b>Convenzione di calcolo delle Cedole</b>	Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione ACT/ACT (ICMA) <sup>3</sup> .
<b>Eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione</b>	Qualora nel corso della vita del prestito obbligazionario, per qualsiasi motivo, a ragionevole discrezione dell'Agente di calcolo, non sia possibile rilevare il tasso Euribor semestrale, si applicherà, in luogo di tale parametro, la media aritmetica delle quotazioni dei depositi interbancari in Euro a 6 mesi dichiarate operative alle ore 11.00 a.m. da almeno tre primari istituti di credito, selezionati tra gli istituti di credito facenti parte dei "Panel di Reference Banks" che quotano il tasso Euribor.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Le Obbligazioni sono emesse al 100% del Valore Nominale, e cioè al prezzo di EUR 1.000 ciascuna (il " <b>Prezzo di Emissione</b> ").
<b>Data di Emissione</b>	La Data di Emissione del Prestito è il 17/9/2012.
<b>Data di Godimento</b>	Il godimento delle Obbligazioni decorre dal 17/9/2012 (la " <b>Data di Godimento</b> ").
<b>Data di Regolamento</b>	La data di regolamento del Prestito è il 17/9/2012 (la "Data di Regolamento"). In caso di proroga dell'offerta, le eventuali nuove Date di Regolamento saranno Indicate all'interno del comunicato pubblicato sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
<b>Data di scadenza</b>	Il Prestito ha una durata di 3 anni con scadenza 17/9/2015 (la " <b>Data di Scadenza</b> ").
<b>Rimborso</b>	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari in un'unica soluzione alla Data di

<sup>1</sup> Following Business Day Convention, indica che, ai fini del rimborso finale, e/o di una Cedola, qualora la relativa Data di Pagamento cada in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, tale ammontare sarà accreditato il primo Giorno Lavorativo successivo alla suddetta data. Unadjusted indica che al verificarsi della circostanza ovvero delle circostanze indicate nella Convenzione di Calcolo, non sarà modificato il periodo di calcolo e l'applicazione della Convenzione di Calcolo non avrà un impatto sull'ammontare della Cedola pagata.

<sup>2</sup> Per Giorno Lavorativo si intende (a) per i pagamenti in Euro, un Target Settlement Day o, a seconda di quanto specificato nelle presenti Condizioni Definitive un giorno, che non sia né un sabato né una domenica, in cui le banche sono aperte a Milano (b) per i pagamenti in una valuta diversa dall'Euro, un giorno in cui le banche e le borse valori sono aperte a Milano e a Londra e nel centro finanziario della relativa valuta.

TARGET2 indica il sistema di pagamenti Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer che utilizza una piattaforma unica condivisa avviata il 19 novembre 2007.

TARGET Settlement Day indica qualsiasi giorno nel quale TARGET2 è aperto per i pagamenti in euro;

<sup>3</sup> Act/Act (ICMA): la base di calcolo "actual/actual" "giorni effettivi/giorni effettivi" definita dall'International Capital Markets Association (ICMA) comporta che il conteggio sia pari al rapporto tra giorni effettivi ed il prodotto del numero dei giorni effettivi del periodo per il numero di cedole per anno.

	Scadenza.
<b>Autorizzazione Relativa all'Emissione</b>	L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata autorizzata dal Comitato Esecutivo in data 22/5/2012.
<b>Responsabile del Collocamento</b>	L'Emittente Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A., con sede in Biella, Via Carso 15, società del Gruppo Montepaschi, agisce in qualità di responsabile del collocamento. Sito internet: <a href="http://www.biverbanca.it">www.biverbanca.it</a>
<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>	Il soggetto incaricato del collocamento delle Obbligazioni oggetto del presente Prestito è l'Emittente Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A., con sede in Biella, Via Carso 15, società del Gruppo Montepaschi (il " <b>Soggetto Incaricato del Collocamento</b> "). Sito internet: <a href="http://www.biverbanca.it">www.biverbanca.it</a> L'Emittente si riserva la possibilità di nominare nel corso del Periodo di Offerta ulteriori Soggetti Incaricati del Collocamento la cui identità sarà resa nota mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente.
<b>Agente per il Calcolo</b>	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. svolge la funzione di Agente per il Calcolo
<b>Rendimento effettivo</b>	Ipotizzando che in ciascun semestre il Parametro di Indicizzazione sia ad ogni data di rilevazione pari a quello rilevato alla data del 31/7/2012 e pari a 0,680%, allora le cedole variabili, corrisposte, sarebbero calcolate ad un tasso nominale lordo annuo pari a tale valore del Parametro di Indicizzazione aumentato dello <i>spread</i> pari a 2,00%. Pertanto il Rendimento effettivo lordo annuo sarebbe pari a 2,6981%, mentre il rendimento effettivo annuo netto sarebbe pari a 2,1556%.

<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	
<b>Categorie di potenziali investitori</b>	Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico indistinto in Italia
<b>Ammontare totale dell'offerta</b>	L'importo nominale massimo complessivo del Prestito è pari a EUR 40.000.000 (l' <b>"Ammontare Totale"</b> ) ed è rappresentato da un massimo di n. 40.000 obbligazioni al portatore, in taglio non frazionabile (ciascuna una "Obbligazione"), ciascuna del valore nominale di EUR 1.000 (il " <b>Valore Nominale</b> "). L'Emittente si riserva la possibilità di ridurre l'Ammontare Totale del Prestito. In tal caso, l'Emittente darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Sezione VI - Nota Informativa del Prospetto di Base. Per una valutazione degli effetti dell'esercizio di tale facoltà sulla liquidità della singola emissione, si rinvia al paragrafo " <i>Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o di riduzione dell'Ammontare Totale del prestito</i> " delle presenti Condizioni Definitive.
<b>Periodo di offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 13/8/2012 al 14/9/2012 (il " <b>Periodo di Offerta</b> "), salvo chiusura anticipata ovvero proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB. I Soggetti Incaricati del Collocamento che raccolgono le domande di adesione fuori sede provvederanno alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal 13/8/2012 al 7/9/2012 salvo chiusura anticipata ovvero proroga dell'Offerta. Si rappresenta che l'efficacia della prenotazione delle Obbligazioni, qualora sia stata conclusa fuori sede per il tramite di promotori finanziari ai sensi degli artt. 30 e ss. del TUF, e successive modificazioni, è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore potrà comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al promotore finanziario o al soggetto abilitato.
<b>Chiusura anticipata</b>	L'Emittente si riserva la facoltà di disporre la chiusura anticipata della presente offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione se, a titolo esemplificativo: <ul style="list-style-type: none"> <li>in relazione ai propri effettivi fabbisogni di raccolta a medio/lungo termine, l'Emittente ritenga che non sia più necessario proseguire nel collocamento delle Obbligazioni, o</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• l'andamento dei tassi di mercato renda incompatibile o non più conveniente il rendimento previsto per le offerte con gli obiettivi di costo massimo della raccolta a medio/lungo termine che l'Emittente ritenga adeguati, o</li> <li>• sia stato raggiunto l'Ammontare Totale del prestito obbligazionario, indicato nelle presenti Condizioni Definitive.</li> </ul> <p>In tal caso l'Emittente darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Sezione VI - Nota Informativa del Prospetto di Base. Per una valutazione degli effetti dell'esercizio della menzionata facoltà sulla liquidità della singola emissione, si rinvia al paragrafo "<i>Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o di riduzione dell'Ammontare Totale del prestito</i>" del Prospetto di Base.</p>
<b>Destinazione dei proventi derivanti dalla Vendita Obbligazioni</b>	I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni, al netto delle eventuali commissioni di collocamento, degli eventuali oneri per il mantenimento delle condizioni di offerta e degli eventuali altri oneri saranno utilizzati dall'Emittente nell'esercizio della propria attività creditizia.
<b>Lotto minimo</b>	Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. 1 Obbligazione (il " <b>Lotto Minimo</b> ").
<b>Prezzo di emissione / sottoscrizione</b>	Le Obbligazioni sono emesse al 100% del Valore Nominale, e cioè al prezzo di EUR 1.000 ciascuna (il " <b>Prezzo di Emissione</b> ").
<b>Commissioni di sottoscrizione/ collocamento / altri oneri</b>	I sottoscrittori pagheranno altri oneri pari a 11,40% del Prezzo di Emissione delle obbligazioni. Il Prezzo di Emissione è comprensivo dei suddetti altri oneri.

<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	
<b>Modalità di determinazione del prezzo sul mercato secondario ed eventuali spread di negoziazione</b>	<p>Verrà presentata domanda per l'ammissione alla trattazione del Prestito Obbligazionario presso il sistema multilaterale di negoziazione ("MTF") denominato EuroTLX<sup>®</sup> gestito ed organizzato da EuroTLX S.I.M. S.p.A..</p> <p>Ai fini del sostegno alla liquidità delle Obbligazioni, l'Emittente provvederà a richiedere l'ammissione alla trattazione del Prestito Obbligazionario presso il suddetto sistema multilaterale di negoziazione per i tramite di MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. che svolgerà il ruolo di <i>Liquidity Provider</i> in conformità con le condizioni previste dal Regolamento dello stesso MTF. E' possibile consultare o scaricare il Regolamento di EuroTLX<sup>®</sup> dal sito internet <a href="http://www.eurotlx.com">www.eurotlx.com</a></p> <p>L'esecuzione degli ordini di compravendita sul sistema multilaterale di negoziazione ("MTF") denominato EuroTLX<sup>®</sup> avverrà secondo le regole di funzionamento proprie del sistema così come pubblicate sul sito <a href="http://www.eurotlx.com">www.eurotlx.com</a>.</p> <p>Secondo quanto previsto al punto 6.3 - "Soggetti operanti sul mercato secondario" nell'ambito della Sez. VI - "Nota informativa sugli strumenti finanziari" del Prospetto di Base le Obbligazioni saranno negoziate con prezzi che tengono conto anche del merito di credito dell'Emittente alla data di acquisto/vendita delle Obbligazioni medesime.</p> <p>Fino a quando il Prestito Obbligazionario non sia ammesso a trattazione ovvero, nel caso in cui non sia ammesso a trattazione, MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. sosterrà la liquidità del titolo attraverso la semplice attività di negoziazione in conto proprio degli ordini provenienti dai clienti dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Anche in tal caso il prezzo di negoziazione terrà conto del merito di credito dell'Emittente alla data di acquisto/vendita delle Obbligazioni medesime.</p>
<b>Commissioni di negoziazione</b>	In sede di negoziazione il prezzo potrà essere aumentato, in caso di acquisto da parte del cliente, di un margine fino ad un massimo di 0,30% o diminuito, in caso di vendita da parte del cliente di un margine fino ad un massimo di 0,50%.

<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	
<b>Rating degli strumenti finanziari dell'offerta</b>	Non applicabile

<b>GARANZIE</b>	
<b>Garanzie</b>	Non applicabile

CASSA DI RISPARMIO DI BIELLA E VERCELLI S.P.A.

Il Vice Direttore Generale

Roberto Cerreia Vioglio

---

**SEZIONE III - NOTA DI SINTESI**
**Sezione A – Introduzione e avvertenze**

<b>A.1</b>	<b>Introduzione</b>	<p>Le note di sintesi sono redatte secondo i requisiti di informativa indicati come "Elementi". Tali elementi sono numerati in Sezioni dalla A alla E (A.1 – E.7).</p> <p>La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in relazione al tipo di strumento finanziario e all'Emittente. Poiché alcuni Elementi non sono richiesti, potrebbero esserci delle interruzioni nella sequenza numerica degli Elementi.</p> <p>Anche se un Elemento debba essere inserito nella nota di sintesi in ragione del tipo di strumento finanziario e dell'Emittente, è possibile che non possa essere fornita alcuna informazione rilevante in relazione a tale Elemento. In tal caso nella nota di sintesi è contenuta una breve descrizione dell'Elemento con l'indicazione "non applicabile".</p>
	<b>Avvertenze</b>	<p>La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base, relativo al programma di emissioni obbligazionarie di Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. denominato "Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile" (rispettivamente il "Programma" e le "Obbligazioni").</p> <p>Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo,</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa e incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali strumenti finanziari</p>

**Sezione B – Emittente**

<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente</b>	Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. ("Biverbanca" o l'"Emittente" o la "Banca")
<b>B.2</b>	<b>Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera e suo paese di costituzione</b>	<p>Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. è una società costituita in forma di società per azioni iscritta al Registro delle Imprese di Biella, codice fiscale e partita IVA numero 01807130024.</p> <p>La Banca è una società costituita ai sensi della legge italiana, è iscritta all'albo delle banche al n. 5239.</p>
<b>B4b</b>	<b>Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera</b>	<p>Alla data del Prospetto di base, non si sono verificate tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.</p> <p>Si segnala altresì che in data 26 giugno 2012 il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ha deliberato di accettare l'offerta vincolante di Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. per l'acquisto della partecipazione del 60,42% del capitale sociale di Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. ("Biverbanca") ad oggi di proprietà di BMps. L'acquisto della partecipazione verrà perfezionato da CR Asti ad un prezzo di Euro 203 milioni. Tale prezzo è stata determinato, tra</p>

		<p>l'altro, sulla base del patrimonio netto al 31 marzo 2012 e tenendo conto dell'utile netto atteso per l'esercizio in corso.</p> <p>Detto prezzo è soggetto ad aggiustamento – in aumento o in diminuzione - sulla base della variazione del patrimonio netto dal 31 marzo 2012 alla data del closing. In linea di principio, tali aggiustamenti non potranno determinare una variazione in aumento del prezzo della partecipazione eccedente 223 milioni di euro, né una riduzione del prezzo al di sotto di un importo minimo di 150 milioni di euro, con un conseguente impatto sul coefficiente patrimoniale Tier I che varia da un minimo di 14 ad un massimo di 21 basis point in corrispondenza del range di prezzo di cui sopra.</p> <p>Il perfezionamento della compravendita della partecipazione è soggetto, tra le altre, alle seguenti principali condizioni sospensive, che dovranno avverarsi entro il 31 dicembre 2012: rilascio dei necessari nulla-osta da parte della Banca d'Italia e dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, perfezionamento della scissione della partecipazione detenuta da Biverbanca in Banca d'Italia in favore degli attuali azionisti di Biverbanca medesima, previo ottenimento del necessario nulla-osta delle Autorità di Vigilanza, eventuale riduzione del prezzo della partecipazione per effetto della variazione di valore di patrimonio netto di Biverbanca nel periodo compreso tra la relazione trimestrale 31 marzo 2012 e la data closing ad un importo non inferiore ad 160 milioni di euro, mancato tempestivo esercizio del diritto di prelazione statutario da parte degli attuali azionisti di minoranza di Biverbanca.</p> <p>E' previsto che Biverbanca prosegua e mantenga in essere sia gli accordi di distribuzione di prodotti assicurativi, con riferimento al ramo vita ed al ramo danni, che di gestione di portafogli, oltre al rapporto di banca depositaria.</p>															
<b>B.5</b>	<b>Gruppo di appartenenza dell'Emittente e posizione che vi occupa</b>	L'Emittente è una società appartenente al Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena ("Gruppo Montepaschi" o "Gruppo MPS") in cui l'Emittente occupa una posizione strategica nelle province di Biella e Vercelli, ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.															
<b>B.9</b>	<b>Eventuale previsione o stima degli utili</b>	Non applicabile; l'Emittente non ha effettuato alcuna previsione o stima degli utili.															
<b>B.10</b>	<b>Eventuali rilievi contenuti nella relazione della società di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati</b>	Non applicabile. Non vi sono rilievi.															
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie selezionate sull'Emittente</b>	<p>Si riportano di seguito i principali indicatori economico-finanziari relativi all'Emittente tratti dalla relazione finanziaria al 31 dicembre 2010 e dalla relazione finanziaria al 31 dicembre 2011.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali</b></th> <th><b>2011</b></th> <th><b>2010</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TIER ONE CAPITAL RATIO (a)</td> <td>14,53%</td> <td>13,36%</td> </tr> <tr> <td>CORE TIER ONE CAPITAL RATIO (a)</td> <td>14,53%</td> <td>13,36%</td> </tr> <tr> <td>TOTAL CAPITAL RATIO (a)</td> <td>14,53%</td> <td>13,36%</td> </tr> <tr> <td>PATRIMONIO DI VIGILANZA (IN MIGLIAIA DI EURO) (b)</td> <td>203.707</td> <td>197.033</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	TIER ONE CAPITAL RATIO (a)	14,53%	13,36%	CORE TIER ONE CAPITAL RATIO (a)	14,53%	13,36%	TOTAL CAPITAL RATIO (a)	14,53%	13,36%	PATRIMONIO DI VIGILANZA (IN MIGLIAIA DI EURO) (b)	203.707	197.033
<b>Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>															
TIER ONE CAPITAL RATIO (a)	14,53%	13,36%															
CORE TIER ONE CAPITAL RATIO (a)	14,53%	13,36%															
TOTAL CAPITAL RATIO (a)	14,53%	13,36%															
PATRIMONIO DI VIGILANZA (IN MIGLIAIA DI EURO) (b)	203.707	197.033															



a) I coefficienti sono stati determinati secondo la metodologia prevista dall'Accordo sul Capitale Basilea 2, adottando i metodi standardizzati.

Per il calcolo dei "ratios" patrimoniali le attività di rischio ponderate sono determinate moltiplicando i requisiti prudenziali per l'inverso del coefficiente minimo obbligatorio (8%)

b) La variazione positiva derivante dal confronto tra il dato al 31/12/2011 e quello di fine 2010 è da ricondurre principalmente all'attribuzione di quota parte dell'utile d'esercizio 2011 a riserve di patrimonio per circa 4 milioni di euro e alla mancata applicazione, secondo le disposizioni di Banca d'Italia, del filtro prudenziale negativo conseguente all'affrancamento dell'avviamento. Tale filtro prudenziale, nello scorso esercizio, incideva negativamente sul patrimonio di base per circa 2,8 milioni di euro.

<u>Principali indici di rischiosità creditizia</u>	2011	2010
SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI <sup>1</sup> (a)	7,66%	6,18%
SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI NETTI (a)	3,18%	2,38%
PARTITE ANOMALE LORDE SU IMPIEGHI LORDI (b)	11,41%	9,90%
PARTITE ANOMALE NETTE SU IMPIEGHI NETTI (c)	6,51%	5,61%

a) L'aumento percentuale delle sofferenze lorde e nette rispetto agli impieghi riflette un contesto economico e produttivo che nel 2011 si è mantenuto alquanto sfavorevole. Tale fenomeno è in prevalenza conseguente all'instabilità dei mercati finanziari correlata alla crisi del debito sovrano di alcuni paesi europei.

b) L'aumento percentuale delle partite anomale lorde rispetto agli impieghi lordi è attribuibile alle stesse cause di cui al punto b.

c) L'aumento percentuale delle partite anomale nette rispetto agli impieghi netti è attribuibile alle stesse cause di cui al punto b.

<u>Principali dati di conto economico</u>	2011 in migliaia di Euro	2010 in migliaia di Euro	Variazione (%)
Margine di interesse	77.895	68.086	14,4
Margine di intermediazione	122.078	104.435	16,9
Risultato netto della gestione finanziaria	108.495	88.882	22,1
Costi operativi	74.927	71.721	4,5
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	33.569	17.161	95,6
Utile di esercizio	18.045	15.224	18,5

<sup>1</sup> Le partite anomale lorde comprendono tutti i crediti deteriorati (sofferenze, incagli, crediti ristrutturati, crediti scaduti/sconfinanti) per un totale, come rilevato in data 31 dicembre 2011, pari a 272 milioni di euro. Con riferimento invece all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, il dato relativo alle partite anomale lorde era pari a 248 milioni di euro.

		<b>Principali dati di stato patrimoniale</b>	<b>2011</b> in migliaia di Euro	<b>2010</b> in migliaia di Euro	<b>Variazione (%)</b>
		Totale Attivo	4.058.128	4.523.120	- 10,28%
		di cui Attività finanziarie	832.951	820.883	1,47%
		di cui Impieghi verso clientela	2.244.457	2.376.499	- 5,56%
		Raccolta diretta da clientela (b)	2.750.700	2.808.866	- 2,07%
		Patrimonio netto (c)	152.689	247.842	- 38,39%
		di cui Capitale sociale	124.561	124.561	==
		<p>a) l'aggregato è in contrazione per la scelta di ridurre alcune importanti consistenze verso società finanziarie di rilievo nazionale; inoltre risente negativamente della debole domanda di mutui ipotecari residenziali e della fisiologica riduzione dei prestiti personali in precedenza erogati da Biverbanca e da tempo non più a catalogo, in quanto sostituiti dai prodotti di credito al consumo messi a disposizione da Consum.it, società specializzata del Gruppo Montepaschi.</p> <p>b) il decremento dell'aggregato evidenzia una tendenza allo spostamento delle masse dalla raccolta diretta a quella indiretta ed alla scelta della Banca di non rinnovare depositi di importo rilevante ma con effetti reddituali trascurabili.</p> <p>c) sulla riduzione del patrimonio netto ha influito principalmente il considerevole incremento, in valore assoluto, della riserva negativa da valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita, quasi esclusivamente riconducibile al portafoglio titoli di proprietà ed avente carattere transitorio.</p>			
		<p>- <b>Informazioni sulle tendenze previste</b></p> <p>La Banca attesta che a partire dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente.</p>			
<b>B.13</b>	<b>Fatti recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente</b>	Alla data del Prospetto di Base, non si è verificato alcun fatto recente nella vita dell'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità dalla data dell'ultimo bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011.			
<b>B.14</b>	<b>Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti del Gruppo bancario di appartenenza</b>	Non applicabile			
<b>B.15</b>	<b>Principali attività dell'Emittente</b>	L'Emittente ha per oggetto l'esercizio dell'attività bancaria in tutte le sue forme e può esercitare ogni altra attività finanziaria, secondo la disciplina propria di ciascuna, nonché ogni attività strumentale o connessa alle stesse. Con l'osservanza delle disposizioni vigenti, l'Emittente può pertanto compiere tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale. L'Emittente può altresì esercitare il credito artigiano, il credito agrario, il credito su pegno, il servizio di tesoreria e cassa, e comunque			

		<p>tutte le attività che potevano esercitare la Cassa di Risparmio di Biella S.p.A. e la Cassa di Risparmio di Vercelli S.p.A. in forza di leggi o provvedimenti amministrativi ed è succeduta nei diritti, nelle attribuzioni e nelle situazioni giuridiche di cui erano titolari tali Aziende di Credito. L'Emittente può emettere obbligazioni in conformità alle vigenti disposizioni normative.</p> <p>L'Emittente offre alla propria clientela un'ampia gamma di servizi essendo attivo nell'intermediazione creditizia, che consiste per lo più in attività di raccolta ed impieghi nei confronti di clientela retail, corporate e private, nell'intermediazione finanziaria, nel risparmio gestito, nel collocamento e nella negoziazione di strumenti finanziari (anche mediante trading on line), nei servizi di incasso e pagamento (anche offerti mediante l'on-line banking) e nel private banking. L'Emittente, inoltre, offre alla propria clientela prodotti di bancassurance, leasing, e factoring.</p>
<b>B.16</b>	<b>Indicazione del soggetto che direttamente o indirettamente esercita il controllo sull'Emittente</b>	Alla data del presente Prospetto di Base l'Emittente è partecipato al <b>60,42%</b> da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., al <b>33,44%</b> dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Biella ed al <b>6,14%</b> dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Vercelli

### Sezione C – Strumenti finanziari

<b>C.1</b>	<b>Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari e codici di identificazione</b>	<p>Le Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma "Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli Obbligazioni Tasso Variabile" sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale.</p> <p>Inoltre, le Obbligazioni, danno diritto al pagamento di Cedole il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse variabile il cui ammontare, determinato in ragione dell'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto (EURIBOR, LIBOR o tasso di rendimento dei BOT a tre mesi, sei mesi, un anno) eventualmente maggiorato o diminuito di uno <i>spread</i>, secondo quanto indicato per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Il Codice ISIN dei Certificati è quello indicato nelle Condizioni Definitive per titoli di volta in volta emessi.</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta di emissione delle Obbligazioni</b>	Le Obbligazioni potranno essere denominate in Euro ovvero in valuta diversa dall'Euro (Dollaro Statunitense, Franco Svizzero ovvero Sterlina Inglese) e saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza del titolo.
<b>C.5</b>	<b>Eventuali restrizioni alla trasferibilità degli strumenti finanziari</b>	<p>Il presente Prospetto non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta delle Obbligazioni non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti, né costituisce offerta di strumenti finanziari in qualunque altro stato membro dell'Unione Europea (gli "Altri Paesi"). Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi dello <i>U.S. Securities Act of 1933</i>, come rivisto, né ai sensi delle corrispondenti normative vigenti in Canada, Giappone, Australia e negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o ad alcuna persona statunitense (c.d. "<i>U.S. Person</i>"), né in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.</p> <p>Conformemente alle disposizioni dello <i>U.S. Commodity Exchange Act</i>, la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dalla <i>U.S. Commodity Futures Trading Commission</i> ("<b>CFTC</b>").</p> <p>Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte nel Regno Unito, se non conformemente alle disposizioni applicabili del <i>Financial Services Markets Act 2000</i> ("<b>FSMA</b>"). Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal FSMA.</p>
<b>C.8</b>	<b>Diritti connessi agli</b>	Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e

	<b>strumenti finanziari</b>	<p>quindi il diritto al pagamento di interessi a scadenza ed il diritto al rimborso del capitale a scadenza</p> <p><b>Tasso di interesse nominale</b></p> <p>Durante la vita del Prestito, i portatori delle Obbligazioni ricevono il pagamento di cedole (ciascuna una "Cedola"), il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un parametro di indicizzazione (il "<b>Parametro di Indicizzazione</b>"), eventualmente maggiorato o diminuito di uno <i>spread</i> indicato in punti percentuali (lo "<b>Spread</b>"). Il Parametro di Indicizzazione e l'eventuale <i>Spread</i> sono indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.</p> <p>L'importo corrisposto dalle Cedole Variabili sarà dunque calcolato applicando la formula sotto indicata:</p> $VN \times (\text{Parametro} \pm \text{Spread})$ <p>Si rappresenta che il valore della Cedola Variabile non potrà mai essere inferiore a zero. La convenzione di calcolo applicabile alle Cedole è indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p><b>Data di Godimento e scadenza degli interessi</b></p> <p>Nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito verranno indicate la Data di Godimento e la Data di Scadenza degli interessi.</p> <p><b>Parametri di Indicizzazione</b></p> <p>Le Cedole potranno essere parametrizzate ad uno dei seguenti Parametri di Indicizzazione: <i>Rendimento d'asta del BOT, Tasso EURIBO, Tasso LIBOR</i>.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, l'Emittente individuerà il Parametro di Indicizzazione prescelto.</p> <p><b>Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito, comprese le procedure di rimborso</b></p> <p>Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza, come indicato nelle Condizioni Definitive per il singolo Prestito. Non sono previste modalità di ammortamento del Prestito.</p> <p><b>Tasso di rendimento</b></p> <p>Il tasso di rendimento è calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del Prezzo di Emissione, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari. Esso rappresenta il tasso di attualizzazione che eguaglia la somma del valore attuale di tutti i flussi di cassa attesi dell'Obbligazione al Prezzo di Emissione. Il tasso di rendimento effettivo viene calcolato assumendo che i) il titolo venga detenuto fino a scadenza, ii) che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al tasso di rendimento effettivo medesimo e iii) in ipotesi di assenza di eventi di credito relativi all'Emittente. Il tasso di rendimento verrà indicato nelle Condizioni Definitive</p> <p><b>Rappresentante dei detentori del titolo</b></p> <p>Non applicabile</p>
<b>C.11</b>	<b>Negoziazione delle Obbligazioni</b>	<p>Alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base, l'Emittente non ha richiesto a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione ufficiale del Prestito Obbligazionario sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), segmento DomesticMOT, o altro mercato sul quale il Prestito Obbligazionario può essere validamente ammesso alla quotazione.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà (senza dunque assunzione di alcun impegno al riguardo) di assumersi l'onere di controparte e/o di sostenere la liquidità del titolo mediante riacquisto anche per il tramite degli intermediari che agiscono quali Soggetti Incaricati del Collocamento ovvero di intermediari terzi. Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verrà espressamente indicato se l'Emittente ha</p>

		<p>esercitato o meno tale facoltà e le condizioni di esercizio della stessa.</p> <p>L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di negoziare le Obbligazioni mediante internalizzatori sistematici, di cui all'art. 1 comma 5-ter del Testo Unico della Finanza, interni o esterni al Gruppo Montepaschi, ai sensi della normativa di volta in volta applicabile (ivi inclusi i criteri interpretativi ufficiali pubblicati dall'Autorità di Vigilanza), quali, a titolo esemplificativo, l'attuale Sistema di Internalizzazione Sistematica ("<b>SIS</b>") "De@I Done Trading" (DDT), in cui MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., società facente parte del Gruppo Montepaschi, svolge il ruolo di negoziatore unico. Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verrà espressamente indicato se l'Emittente ha esercitato o meno tale facoltà, indicando altresì gli impegni che l'Emittente, anche per il tramite degli intermediari che agiscono quali Soggetti Incaricati del Collocamento ovvero di intermediari terzi intende assumersi al riguardo.</p> <p>In alternativa, l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la trattazione delle Obbligazioni presso sistemi multilaterali di negoziazione anche esterni al Gruppo Montepaschi. Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verrà espressamente indicato se l'Emittente ha esercitato o meno tale facoltà, indicando altresì gli impegni che l'Emittente intende assumersi al riguardo.</p>
--	--	--

### Sezione D – Rischi

<b>D.2</b>	<b>Principali rischi specifici per l'Emittente</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischio di credito</i></li> </ul> <p>Per rischio di credito si intende il rischio che un debitore dell'Emittente (ivi comprese le controparti di operazioni finanziarie aventi ad oggetto strumenti finanziari derivati Over the Counter - in tal caso si parla più specificamente di rischio di controparte) non adempia alle proprie Obbligazioni o che il merito creditizio subisca un deterioramento</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale</i></li> </ul> <p>La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente e del Gruppo Montepaschi sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita dell'economia italiana, inclusa la sua affidabilità creditizia, nonché dall'area euro nel suo complesso</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischio di mercato</i></li> </ul> <p>Si definisce rischio di mercato il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato (a titolo esemplificativo ma non esaustivo, tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio) che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischio operativo</i></li> </ul> <p>Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischio di liquidità dell'Emittente</i></li> </ul> <p>Per rischio di liquidità si intende l'incapacità della Banca di far fronte, tempestivamente e in modo economico, agli obblighi di pagamento nei tempi contrattualmente previsti.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischio connesso alla mancata assegnazione di rating all'Emittente</i></li> </ul> <p>Il rating, ove assegnato, costituisce un parametro di valutazione sulla capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari.</p> <p>Alla data del Documento di Registrazione all'Emittente non è stato attribuito alcun giudizio di rating.</p>
------------	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischio connesso alla presenza di derivati c.d. OTC nel portafoglio dell'Emittente</i></li> </ul> <p>L'investitore deve tenere presente che nel portafoglio della Banca sono ricompresi strumenti finanziari derivati c.d. OTC "over the counter" intermediati a copertura delle obbligazioni dell'Emittente, di posizioni dell'attivo o a fronte di operazioni richieste dalla clientela (si veda il Paragrafo 2.4, parte E della Nota Integrativa del bilancio al 31 dicembre 2011, dalla pagina 184 alla pagina 191).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischio derivante da procedimenti giudiziari</i></li> </ul> <p>L'Emittente è coinvolto in alcune azioni legali correlate alla propria attività ordinaria, alcune delle quali hanno ad oggetto cospicue richieste di risarcimento danni. Sebbene l'esito di tali procedimenti non possa essere previsto, il management non ritiene che le passività derivanti da tali procedimenti siano in grado di penalizzare in modo rilevante il risultato d'esercizio consolidato o la situazione finanziaria dell'Emittente.</p>
<b>D.3</b>	<b>Principali rischi specifici associati alle obbligazioni</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischio di cambio e di perdite in conto capitale</i></li> </ul> <p>Poiché le Obbligazioni possono essere denominate anche in valute diverse dall'Euro, ovvero in Dollaro Statunitense, Sterlina Inglese o Franco Svizzero, si rappresenta il potenziale rischio che il controvalore in Euro delle cedole e del capitale possa subire una variazione in modo sfavorevole per il sottoscrittore a causa della variazione del tasso di cambio dell'Euro.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischio di credito per il sottoscrittore</i></li> </ul> <p>Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni</i></li> </ul> <p>Salvo ove diversamente specificato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito, l'Emittente risponde del rimborso del capitale e del pagamento degli interessi unicamente nei limiti del proprio patrimonio.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischi relativi alla vendita prima della scadenza</i></li> </ul> <p>Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo sarà influenzato da diversi elementi tra cui: variazione dei tassi di interesse di mercato; caratteristiche del mercato in cui le Obbligazioni verranno negoziate (Rischio di Liquidità); deprezzamento delle Obbligazioni in presenza delle eventuali commissioni/oneri nel prezzo di Emissione (commissioni di collocamento, oneri per il mantenimento delle condizioni di offerta, altri oneri); variazione del rapporto di cambio nel caso in cui le Obbligazioni siano denominate in valuta diversa dall'Euro (Rischio di Cambio).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischio di tasso di mercato</i></li> </ul> <p>E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei livelli dei tassi di mercato a cui l'investitore è esposto in caso di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Rischio di liquidità</i></li> </ul> <p>E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per l'investitore di vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. La possibilità per gli investitori di rivendere le Obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare le Obbligazioni e quindi anche dall'assunzione dell'onere di controparte da parte</p>

		<p>dell'Emittente.</p> <p>Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione e/o della sottoscrizione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Rischio di eventuali variazioni del merito di credito dell'Emittente</i></li></ul> <p>Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente ovvero in caso di variazioni del merito creditizio dello stesso, anche espresso da (o dall'aspettativa di) un peggioramento del giudizio di <i>rating</i> o dell' <i>outlook</i> relativo all'Emittente, o da elementi di mercato (incremento degli <i>spreads</i> sui CDS relativi alla capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (la "<b>Capogruppo</b>").</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Deprezzamento delle Obbligazioni in presenza di commissioni e oneri</i></li></ul> <p>Il prezzo di emissione delle Obbligazioni può incorporare commissioni/oneri (commissioni di collocamento, oneri per il mantenimento delle condizioni di offerta, altri oneri). L'investitore deve tener presente che tali costi sono pagati <i>upfront</i> cioè versati per intero al momento della sottoscrizione e non sono rimborsabili in caso di dismissione dell'investimento prima della scadenza.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Rischio di variazione del Parametro di Indicizzazione</i></li></ul> <p>Gli interessi di importo variabile dovuti dalle Obbligazioni sono correlati all'andamento del relativo Parametro di Indicizzazione. In particolare, ad un aumento del valore del Parametro di Indicizzazione corrisponderà un aumento del valore del tasso di interesse nominale delle Obbligazioni, così come, ad una diminuzione del valore del Parametro di Indicizzazione corrisponderà una diminuzione del valore del tasso di interesse nominale delle Obbligazioni che potrebbe ridursi sino ad un valore pari a zero.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Rischio di eventi di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione</i></li></ul> <p>La Nota Informativa e le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito prevedono, nell'ipotesi di non disponibilità del Parametro di Indicizzazione prescelto per l'indicizzazione delle cedole, particolari modalità di determinazione dello stesso, e quindi degli interessi applicabili alle cedole, a cura dell'Agente per il Calcolo.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità delle Cedole</i></li></ul> <p>Le Condizioni Definitive del singolo Prestito individueranno il Parametro di Indicizzazione (Euribor, Libor, tasso di rendimento dei BOT a tre, sei o dodici mesi) e la periodicità delle Cedole (ad esempio trimestrale, semestrale o annuale).</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Rischio di spread negativo applicato al Parametro di Indicizzazione</i></li></ul> <p>Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi ad un tasso variabile legato all'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto, eventualmente diminuito di un margine (<i>spread</i>), secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Rischio connesso al mancato conseguimento delle Cedole Variabili</i></li></ul> <p>Gli andamenti anche significativamente positivi dei Parametri di indicizzazione nel corso della vita delle Obbligazioni potrebbero essere completamente vanificati laddove si verificassero rilevanti cali dei valori di tali Parametri di indicizzazione in prossimità od alla/e Data/e di Rilevazione; cali rilevanti dei valori potrebbero infatti determinare che l'importo della cedola (ove non sia previsto un minimo garantito) possa essere pari zero</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Rischio correlato alla presenza di particolari condizioni finali di adesione all'offerta</i></li></ul>
--	--	--

		<p>Laddove indicato nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito, l'Emittente potrà riservare la sottoscrizione delle Obbligazioni soltanto ai soggetti per i quali sussista il requisito rappresentato nelle condizioni finali di adesione all'offerta</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di Stato</i></li> </ul> <p>Si segnala che il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di stato di durata residua similare</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Potenziali conflitti di interesse</i></li> </ul> <p>I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni possono avere rispetto all'operazione un interesse potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Assenza di informazioni successive all'emissione</i></li> </ul> <p>L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione delle Obbligazioni, alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischio correlato all'assenza di rating delle Obbligazioni</i></li> </ul> <p>Salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito, alla data del presente Prospetto di Base, l'Emittente non prevede di richiedere l'attribuzione di alcun livello di rating alle Obbligazioni.</p> <p>L'assenza di rating degli strumenti finanziari costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o di riduzione dell'ammontare totale del prestito</i></li> </ul> <p>Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni, l'Emittente e/o, ove il Responsabile del Collocamento sia un soggetto esterno al Gruppo Montepaschi (e, in ogni caso, ove previsto nelle Condizioni Definitive), il Responsabile del Collocamento si potrà riservare, previo accordo o comunicazione all'Emittente, la possibilità (oltre che di aumentare) di ridurre l'Ammontare Totale del Prestito, e di disporre la chiusura anticipata della singola offerta</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischio relativo al ritiro dell'offerta</i></li> </ul> <p>L'Emittente avrà il diritto di ritirare l'offerta nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischio connesso alla variazione del regime fiscale</i></li> </ul> <p>I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle Obbligazioni saranno di volta in volta indicati nelle Condizioni Definitive e saranno calcolati sulla base del regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito</p>
--	--	---

### Sezione E – Offerta

<b>E.2b</b>	<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se</b>	Le Obbligazioni saranno emesse in via generale nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta dell'Emittente.
-------------	--	--



	<b>diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi</b>	<p>Si rappresenta tuttavia che, con riferimento a taluni Prestiti, l'Emittente potrà alternativamente prevedere particolari condizioni finali di adesione all'offerta, come di volta in volta specificate nelle Condizioni Definitive del relativo Prestito, e ciò al fine di riservare soltanto ai soggetti per i quali sussista il requisito rappresentato nella condizione stessa, la possibilità di aderire all'offerta di nuove Obbligazioni. La destinazione dei proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive.</p>
<b>E.3</b>	<b>Termini e condizioni dell'offerta</b>	<p>L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione. Per alcuni Prestiti Obbligazionari l'Emittente potrà prevedere specifiche condizioni finali di adesione all'Offerta applicabili a determinate categorie di potenziali investitori che saranno indicate nelle Condizioni Definitive. La sottoscrizione delle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di Offerta (il "<b>Periodo di Offerta</b>"). La durata del Periodo di Offerta di ciascun Prestito sarà indicata nelle Condizioni Definitive ad esso relative e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine prima della Data di Godimento ovvero successivamente a quest'ultima.</p> <p>L'importo nominale massimo complessivo di ciascun Prestito Obbligazionario ("<b>Ammontare Totale</b>") emesso a valere sul Programma sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. Durante il Periodo di Offerta l'Emittente potrà incrementare l'Ammontare Totale del Prestito, dandone comunicazione al pubblico mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e/o su quello del Responsabile del Collocamento e/o su quello del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento. Tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta nei casi specificati nelle Condizioni Definitive, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. L'Emittente darà comunicazione della chiusura anticipata dell'offerta mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e/o su quello del Responsabile del Collocamento e/o su quello del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento. Tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà nel corso del Periodo di Offerta di prorogare il Periodo stesso. 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/o su quello del Responsabile del Collocamento e/o su quello del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB; su tale avviso saranno altresì comunicate le eventuali Date di Regolamento successive.</p> <p>Qualora nel corso del Periodo di Offerta l'Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, coloro che hanno aderito alla sottoscrizione del Prestito prima di detta pubblicazione potranno, ai sensi di quanto previsto dall'art 95 bis del Testo Unico della Finanza e dalla Direttiva Prospetto, revocare la propria sottoscrizione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento, mediante presentazione presso le sedi e dipendenze dei Soggetti Incaricati del Collocamento dell'apposito modulo di revoca ivi disponibile.</p> <p>Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e le dipendenze dei soggetti incaricati del collocamento, la cui identità sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario (di seguito i "<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>"). L'Emittente, ovvero il Responsabile del Collocamento se diverso dall'Emittente, si riserva la possibilità di nominare nel corso del Periodo di Offerta ulteriori Soggetti Incaricati del Collocamento la cui identità sarà resa nota mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento.</p> <p>La prenotazione delle Obbligazioni relative a ciascun Prestito potrà essere effettuata mediante consegna della apposita scheda di adesione, debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente ovvero dal suo mandatario speciale, disponibile presso le sedi e le dipendenze del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.</p> <p>Le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere soggette a condizioni, salvo il caso indicato di pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, i casi di offerta fuori sede tramite promotori finanziari, di offerta a distanza, nonché di revoca ex lege previsti di volta in volta alla data di inizio del Periodo di Offerta di ciascun Prestito, e salvo ove diversamente indicato nelle relative</p>

		<p>Condizioni Definitive. Non saranno ricevibili né considerate valide le domande di adesione pervenute prima dell'inizio del Periodo di Offerta e dopo il termine del Periodo di Offerta.</p> <p>Qualora il sottoscrittore non intrattenga un rapporto di clientela con il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento, gli potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente o di un dossier titoli, ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore delle Obbligazioni prenotate. In caso di mancata assegnazione delle Obbligazioni per qualsiasi ragione (ivi inclusa l'ipotesi di annullamento dell'offerta), la totalità degli importi versati in deposito temporaneo, ovvero l'eventuale differenza rispetto al controvalore delle Obbligazioni assegnate, sarà corrisposta al richiedente senza aggravio di alcun onere a suo carico.</p> <p>I Soggetti Incaricati del Collocamento si riservano inoltre la facoltà di offrire fuori sede le Obbligazioni per il tramite di promotori finanziari ai sensi dell'art. 30 del TUF. In tali casi, l'efficacia dei contratti è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore secondo quanto previsto dagli articoli 30, comma 6 del TUF. Conseguentemente, la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta mediante contratti conclusi fuori sede sarà indicata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>I Soggetti Incaricati del Collocamento si riservano altresì la facoltà di offrire le Obbligazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza (online) secondo quanto previsto dalla normativa vigente in materia.</p> <p>Ai sensi dell'articolo 67 – <i>duodecies</i> del Codice del Consumo, l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza tra un professionista ed un consumatore è sospesa per la durata di 14 (quattordici) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte del consumatore. Conseguentemente, l'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire all'Offerta mediante contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza, ove ai sensi della normativa applicabile sia previsto il diritto di recesso a favore dell'investitore sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.</p>
<b>E.4</b>	<b>Eventuali interessi significativi per l'emissione/offerta</b>	<p>Si configura una situazione di conflitto di interessi nel caso in cui l'Emittente assuma direttamente il ruolo di Responsabile del Collocamento e/o di Soggetto Incaricato del Collocamento o nel caso in cui il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento e/o il Responsabile del Collocamento facciano parte del Gruppo Montepaschi.</p> <p>Inoltre, si può configurare una situazione di conflitto di interessi in quanto il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento e/o il Responsabile del Collocamento essendo soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emittente, percepiscono delle commissioni a fronte dell'attività svolta.</p> <p>Si segnala che ove il collocamento avvenga per il tramite dell'Emittente e/o di Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento facente/i parte del Gruppo Montepaschi, l'Emittente si riserva la facoltà di includere nel prezzo di emissione le commissioni di collocamento da riconoscere in <i>upfront</i> alle reti del Gruppo Montepaschi. Qualora l'Emittente non esercitasse la predetta facoltà, il valore delle commissioni di collocamento sarà pari a zero; in tali casi l'Emittente potrebbe finanziare i collocatori con i fondi raccolti, alle stesse condizioni dell'emissione, trasferendo ad essi il costo della raccolta e si potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p>E' possibile inoltre che in relazione ad alcuni Prestiti l'Emittente si copra dal rischio di tasso di interesse stipulando contratti di copertura con controparti sia interne sia esterne al Gruppo Montepaschi; l'eventuale comune appartenenza allo stesso gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p>Peraltro, qualora l'Emittente si avvalga della facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base presso il sistema di internalizzazione sistematica denominato "De@I Done Trading" (DDT) costituito ai sensi di quanto previsto all'art. 1 comma 5-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("<b>Testo Unico della Finanza</b>"), e dalla normativa di volta in volta vigente in materia (ivi inclusi i criteri interpretativi ufficiali pubblicati dall'autorità di vigilanza), gestito e organizzato da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., quale negoziatore unico, tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi in considerazione</p>

		<p>dell'appartenenza di MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. al medesimo gruppo bancario dell'Emittente.</p> <p>Infine, nell'eventualità in cui l'Emittente o una società controllante, controllata o collegata, anche in ambito di Gruppo, svolga il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario (e.g. market maker, specialist, liquidity provider, price maker o negoziatore in conto proprio), lo stesso/le stesse potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di emissione propria o di società del Gruppo. In tal caso il prezzo di acquisto delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato per effetto del conflitto di interessi attribuibile allo svolgimento di tale/i ruolo/i sui titoli suddetti.</p>
<b>E.7</b>	<b>Spese addebitate all'investitore</b>	<p>La misura delle eventuali commissioni/oneri compresi nel Prezzo di Emissione (commissioni di collocamento, oneri per il mantenimento delle condizioni di offerta, eventuali altri oneri) è uno dei valori determinanti che influisce sulla determinazione del prezzo delle Obbligazioni, che sosteranno immediatamente, in sede di mercato secondario, tali costi. Tali commissioni/oneri sono indicati nel paragrafo “Condizioni dell'Offerta” – “Commissioni e oneri a carico del Sottoscrittore” delle Condizioni Definitive di ciascuna offerta.</p>