



## **BANCA VALSABBINA**

**Società Cooperativa per Azioni**

Sede legale: Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS)

Tel. 0365 829.1 – Fax 0365 820647

CCIAA di Brescia – REA n. 9187 – Iscritta al Registro Imprese di Brescia

Cod. Fisc. 00283510170 – P. Iva 00549950988

[www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it) - E-mail: info@lavalsabbina.it

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

## **PROSPETTO DI BASE**

Relativo alle emissioni di prestiti obbligazionari denominati

**Banca Valsabbina S.C.p.A. Tasso Fisso**  
**Banca Valsabbina S.C.p.A. Step Up**  
**Banca Valsabbina S.C.p.A. Tasso Variabile**

Il presente documento costituisce un Prospetto di Base sugli strumenti finanziari ai fini della Direttiva 2003/71/CE ed è redatto in conformità all'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 04 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7086162 del 26 settembre 2007.

L'adempimento di pubblicazione del presente Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto di Base è messo a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente Banca Valsabbina S.C.p.A.

## INDICE

<b>SEZIONE 1 – PERSONE RESPONSABILI</b> .....	<b>8</b>
<b>PERSONE RESPONSABILI</b> .....	<b>8</b>
Indicazione delle persone responsabili .....	8
Dichiarazione di responsabilità .....	8
<b>SEZIONE 2 - DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA</b> .....	<b>9</b>
<b>SEZIONE 3 – NOTA DI SINTESI</b> .....	<b>10</b>
<b>1. FATTORI DI RISCHIO</b> .....	<b>11</b>
1.1 RISCHI RELATIVI AI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA .....	11
1.1.1 (FATTORI SPECIFICI PER OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO e STEP UP .....	11
RISCHIO DI PREZZO/TASSO .....	11
1.1.2 (FATTORI SPECIFICI PER LE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE).....	12
RISCHIO DI TASSO/PREZZO .....	12
1.2 RISCHIO DI LIQUIDITA' .....	12
1.3 RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE .....	12
1.4 RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE .....	12
<b>2. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE</b> .....	<b>13</b>
2.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente .....	13
2.2 Denominazione legale .....	13
2.3 Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione .....	13
2.4 Data di costituzione e durata dell'Emittente .....	13
2.5 Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale .....	13
2.6 Fatti rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'emittente .....	13
<b>3. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ</b> .....	<b>14</b>
3.1 Principali attività .....	14
3.2 Principali mercati.....	14
<b>4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b> .....	<b>15</b>
4.1 Conflitti di Interesse .....	15
4.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.....	15
4.3 Identità degli amministratori, sindaci Direzione Generale e revisori contabili .....	15
<b>5. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI</b> .....	<b>16</b>
5.1 Descrizione degli strumenti finanziari .....	16
5.2 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito.....	16
5.3 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari .....	16
5.4 Caratteristiche Finanziarie Essenziali.....	16
5.4.1 OBBLIGAZIONI TASSO FISSO.....	16
5.4.2 OBBLIGAZIONI STEP UP .....	16
5.4.3 OBBLIGAZIONI TASSO VARIABILE.....	16
<b>6. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE</b> .....	<b>17</b>
6.1 Ammontare totale dell'offerta .....	17
6.2 Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione .....	17
6.3 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni .....	17
6.4 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile .....	17
6.5 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari .....	17
6.6 Diffusione dei risultati dell'offerta .....	17
6.7 Eventuali diritti di prelazione .....	17
6.8 Destinatari dell'offerta .....	17
6.9 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione .....	18
6.10 Soggetti incaricati del collocamento .....	18

6.11 Mercato secondario .....	18
<b>7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....</b>	<b>18</b>
7.1 Rating dell'emittente .....	18
<b>8. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO .....</b>	<b>18</b>

## **SEZIONE 4 – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....19**

<b>1. PERSONE RESPONSABILI .....</b>	<b>20</b>
1.1 Indicazione delle persone responsabili.....	20
1.2 Dichiarazione di responsabilità .....	20
<b>2. REVISORI LEGALI DEI CONTI.....</b>	<b>21</b>
<b>3. FATTORI DI RISCHIO .....</b>	<b>21</b>
3.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente.....	21
3.2 Indicatori di solvibilità .....	22
<b>4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE .....</b>	<b>22</b>
4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente.....	22
4.2 Denominazione legale .....	22
4.3 Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione .....	23
4.4 Data di costituzione e durata dell'Emittente.....	23
4.5 Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale .....	23
4.6 Fatti rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'emittente .....	23
<b>5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ.....</b>	<b>23</b>
5.1 Principali attività .....	23
5.2 Principali mercati.....	24
<b>6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA .....</b>	<b>24</b>
<b>7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE .....</b>	<b>25</b>
7.1 Cambiamenti negativi .....	25
7.2 Prospettive .....	25
<b>8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI .....</b>	<b>25</b>
<b>9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA.....</b>	<b>25</b>
9.1 Consiglio di Amministrazione, Comitato Esecutivo, Collegio dei Probiviri, Collegio Sindacale e Direzione Generale .....	25
9.1.1 Consiglio di Amministrazione.....	25
9.1.2 Comitato Esecutivo .....	26
9.1.3 Collegio dei Probiviri .....	26
9.1.4 Collegio Sindacale.....	26
9.1.5 Membri della Direzione Generale .....	29
9.2 Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza .....	29
<b>10. PRINCIPALI AZIONISTI .....</b>	<b>29</b>
10.1 Capitale Sociale e assetto di controllo dell'Emittente .....	29
10.2 Variazioni dell'assetto di controllo.....	29
<b>11. INFORMAZIONI FINANZIARIE DELL'EMITTENTE.....</b>	<b>29</b>
11.1. Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati .....	29
11.2 Bilanci.....	30
11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati.....	30
11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie .....	30
11.5 Informazioni finanziarie infrannuali .....	30
11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrali .....	30
11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente .....	30
<b>12. CONTRATTI IMPORTANTI.....</b>	<b>31</b>
<b>13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI.....</b>	<b>31</b>
<b>14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....</b>	<b>31</b>

<b>SEZIONE 5 – NOTA INFORMATIVA TASSO FISSO .....</b>	<b>32</b>
<b>1-FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI .....</b>	<b>33</b>
1.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti .....	33
RISCHIO EMITTENTE .....	33
RISCHIO DI PREZZO.....	33
RISCHIO DI LIQUIDITA'.....	33
RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE.....	33
RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE .....	33
1.2 Esempificazione dei rendimenti .....	34
<b>2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....</b>	<b>35</b>
2.1 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.....	35
<b>3. FORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE .....</b>	<b>35</b>
3.1 Descrizione degli strumenti finanziari .....	35
3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati.....	35
3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri.....	35
3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari.....	35
3.5 Ranking degli strumenti finanziari.....	35
3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari.....	35
3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare .....	35
3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito.....	36
3.9 Rendimento effettivo .....	36
3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti .....	36
3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni .....	36
3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari .....	36
3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari .....	36
3.14 Regime fiscale.....	36
<b>4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....</b>	<b>36</b>
4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta .....	36
Ammontare totale dell'offerta.....	36
Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione.....	37
Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni .....	37
Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile .....	37
Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari .....	37
Diffusione dei risultati dell'offerta .....	37
Eventuali diritti di prelazione .....	37
4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione .....	37
Destinatari dell'offerta .....	37
Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione .....	37
4.3 Fissazione del prezzo .....	37
Prezzo di offerta.....	37
4.4 Collocamento e sottoscrizione .....	38
Soggetti incaricati del collocamento .....	38
Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario .....	38
Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari .....	38
<b>5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE .....</b>	<b>38</b>
5.1 Negoziazione in Mercati Regolamentati .....	38
5.2 Negoziazione presso Mercati non Regolamentati .....	38
<b>6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....</b>	<b>38</b>
6.1 Consulenti legati all'emissione.....	38
6.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione .....	38
6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica.....	38
6.4 Informazioni provenienti da terzi.....	38
6.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario .....	39
<b>7. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO TASSO FISSO.....</b>	<b>40</b>
<b>7. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO FISSO .....</b>	<b>41</b>
FATTORI DI RISCHIO .....	42

Fattori di rischio relativi ai titoli offerti .....	42
RISCHIO EMITTENTE .....	42
RISCHIO DI PREZZO.....	42
RISCHIO DI LIQUIDITA'.....	42
RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE.....	42
RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE .....	43
CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....	43
ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI .....	45
AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE .....	46

## **SEZIONE 6 – NOTA INFORMATIVA STEP UP .....47**

<b>1. FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.....</b>	<b>48</b>
1.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti .....	48
RISCHIO EMITTENTE .....	48
RISCHIO DI PREZZO.....	48
RISCHIO DI LIQUIDITA'.....	48
RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE.....	48
RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE .....	48
1.2 Esempificazione dei rendimenti .....	49
<b>2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....</b>	<b>50</b>
2.1 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.....	50
<b>3. FORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....</b>	<b>50</b>
3.1 Descrizione degli strumenti finanziari .....	50
3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati.....	50
3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri.....	50
3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari .....	50
3.5 Ranking degli strumenti finanziari .....	50
3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari.....	50
3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare .....	51
3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito.....	51
3.9 Rendimento effettivo .....	51
3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti .....	51
3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni .....	51
3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari .....	51
3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari .....	51
3.14 Regime fiscale.....	51
<b>4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....</b>	<b>52</b>
4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta .....	52
Ammontare totale dell'offerta.....	52
Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione.....	52
Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni .....	52
Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile .....	52
Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari .....	52
Diffusione dei risultati dell'offerta .....	52
Eventuali diritti di prelazione .....	52
4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione .....	52
Destinatari dell'offerta .....	52
Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione .....	52
4.3 Fissazione del prezzo .....	53
Prezzo di offerta.....	53
4.4 Collocamento e sottoscrizione .....	53
Soggetti incaricati del collocamento .....	53
Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario .....	53
Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari .....	53
<b>5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE .....</b>	<b>53</b>
5.1 Negoziazione in Mercati Regolamentati .....	53

5.2 Negoziazione presso Mercati Non Regolamentati.....	53
<b>6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....</b>	<b>53</b>
6.1 Consulenti legati all'emissione.....	53
B 6.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione.....	53
6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica.....	53
6.4 Informazioni provenienti da terzi.....	53
6.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario.....	54
<b>7. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP.....</b>	<b>55</b>
<b>7. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE STEP UP.....</b>	<b>56</b>
FATTORI DI RISCHIO .....	57
Fattori di rischio relativi ai titoli offerti .....	57
RISCHIO EMITTENTE .....	57
RISCHIO DI PREZZO.....	57
RISCHIO DI LIQUIDITA'.....	57
RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE.....	57
RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE .....	58
CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....	58
ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI .....	60
AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE .....	61

## **SEZIONE 7 – NOTA INFORMATIVA TASSO VARIABILE .....**

<b>1. FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.....</b>	<b>63</b>
1.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti .....	63
RISCHIO EMITTENTE .....	63
RISCHIO DI TASSO / PREZZO .....	63
RISCHIO DI LIQUIDITA' .....	63
RISCHIO RENDIMENTO .....	64
RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE.....	64
RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE .....	64
1.2 ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI .....	64
1.3 Evoluzione storica dei principali parametri di indicizzazione utilizzati: .....	66
1.4 Analisi retrospettiva del Parametro di Indicizzazione .....	67
<b>2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....</b>	<b>68</b>
2.1 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.....	68
<b>3. FORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE .....</b>	<b>68</b>
3.1 Descrizione degli strumenti finanziari .....	68
3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati.....	68
3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri.....	69
3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari.....	69
3.5 Ranking degli strumenti finanziari.....	69
3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari.....	69
3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare .....	69
3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito.....	69
3.9 Rendimento effettivo .....	69
3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti .....	70
3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni .....	70
3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari .....	70
3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari .....	70
3.14 Regime fiscale.....	70
<b>4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....</b>	<b>70</b>
4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta .....	70
Ammontare totale dell'offerta.....	70
Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione.....	70
Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni .....	70
Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile .....	70
Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari .....	71
Diffusione dei risultati dell'offerta .....	71

Eventuali diritti di prelazione .....	71
4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione .....	71
Destinatari dell'offerta .....	71
Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione .....	71
4.3 Fissazione del prezzo .....	71
Prezzo di offerta.....	71
4.4 Collocamento e sottoscrizione.....	71
Soggetti incaricati del collocamento .....	71
Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario.....	71
Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari	71
<b>5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE .....</b>	<b>71</b>
5.1 Negoziazione in Mercati Regolamentati .....	71
5.2 Negoziazione presso Mercati non Regolamentati .....	72
<b>6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....</b>	<b>72</b>
6.1 Consulenti legati all'emissione.....	72
6.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione .....	72
6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica .....	72
6.4 Informazioni provenienti da terzi.....	72
6.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario .....	72
<b>7. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO TASSO VARIABILE .....</b>	<b>73</b>
<b>8. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO VARIABILE .....</b>	<b>74</b>
FATTORI DI RISCHIO .....	75
Fattori di rischio relativi ai titoli offerti .....	75
RISCHIO EMITTENTE .....	75
RISCHIO DI TASSO / PREZZO .....	75
RISCHIO DI LIQUIDITA'.....	75
RISCHIO RENDIMENTO .....	75
RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE.....	76
RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE .....	76
CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....	76
ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI .....	78
Evoluzione storica dei principali parametri di indicizzazione utilizzati:.....	80
Analisi retrospettiva del Parametro di Indicizzazione .....	80
AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE .....	81

# SEZIONE 1 – PERSONE RESPONSABILI

## PERSONE RESPONSABILI


### Indicazione delle persone responsabili

Banca Valsabbina S.C.p.A. con sede in via Molino n. 4, 25078, Vestone (Bs), legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. prof. Pietro Caggioli, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.


### Dichiarazione di responsabilità

Il presente Prospetto è conforme al modello depositato in Consob in data 04 ottobre 2007.

Banca Valsabbina S.C.p.A. con sede in via Molino n. 4, 25078, Vestone (Bs), legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. prof. Pietro Caggioli dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione e che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.



dott. Prof. Pietro Caggioli  
Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Banca Valsabbina S.C.p.A.



rag. Stefano Bastianon  
Presidente del Collegio Sindacale  
Banca Valsabbina S.C.p.A.



## **SEZIONE 2 - DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA**

La Banca Valsabbina S.C.p.A. ha redatto il presente prospetto di base nel quadro di un programma di offerta di strumenti finanziari diversi dai titoli di capitale, per un ammontare totale complessivo di nominali 330 milioni di Euro suddivisi in Obbligazioni con valore nominale inferiore ad Euro 50.000 nel rispetto della disciplina vigente.

Con il presente Prospetto di Base la Banca Valsabbina S.C.p.A. potrà effettuare singole sollecitazioni a valere sul programma di offerta.

Il presente Prospetto di Base sarà valido per un periodo massimo di 12 mesi dalla data di deposito alla CONSOB e consta:

- della Nota di Sintesi, che riassume le caratteristiche dell' Emittente e dei titoli oggetto di emissione;
- del Documento di Registrazione, che contiene informazioni sull' Emittente;
- della Nota Informativa, che contiene le caratteristiche principali e rischi di ogni singola tipologia di obbligazioni.

Le Condizioni Definitive, che conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta emessi e saranno redatte secondo il modello presentato nel presente documento, saranno comunicate agli investitori in occasione di ciascuna sollecitazione e trasmesse all' Autorità competente prima dell' inizio dell' offerta.

## SEZIONE 3 – NOTA DI SINTESI



### **BANCA VALSABBINA**

Società Cooperativa per Azioni

Sede legale: Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS)

Tel. 0365 829.1 – Fax 0365 820647

CCIAA di Brescia – REA n. 9187 – Iscritta al Registro Imprese di Brescia

Cod. Fisc. 00283510170 – P. Iva 00549950988

[www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it) - E-mail: info@lavalsabbina.it

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

## **NOTA DI SINTESI**

Relativo al programma di prestiti obbligazionari

**Banca Valsabbina S.C.p.A. Tasso Fisso**  
**Banca Valsabbina S.C.p.A. Step Up**  
**Banca Valsabbina S.C.p.A. Tasso Variabile**

emessi dalla Banca Valsabbina S.C.p.A.  
(l'“Emittente” o “Banca Valsabbina” o la “Banca”)

Il presente documento costituisce Nota di Sintesi sugli strumenti finanziari redatto in conformità del Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

La presente Nota di Sintesi è stata depositata presso la CONSOB in data 04 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7086162 del 26 settembre 2007.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota di Sintesi congiuntamente al Documento di Registrazione e alla Nota Informativa che costituiscono l'insieme del Prospetto di Base al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni e i fattori di rischio legati all'Emittente

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

Qualunque decisione di investire in strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame del relativo Prospetto completo.

La presente Nota di Sintesi, unitamente al Documento di Registrazione ed alla Nota Informativa è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale dell'Emittente.

## 1. FATTORI DI RISCHIO

SI INDICANO I FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE ED ALLE OBBLIGAZIONI CHE SARANNO EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA , PER I QUALI SI RIMANDA ALLA SEZIONE DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE E ALLE DIVERSE NOTE INFORMATIVE PER TASSO FISSO, TASSO FISSO STEP UP, TASSO VARIABILE.

### **Il rischio di credito**

inteso come solidità patrimoniale e prospettive economiche della società emittente è connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o di rimborsare il capitale.

Si ritiene che l'attuale posizione finanziaria dell'emittente sia tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dalle emissioni degli strumenti finanziari, evidenziato anche dall'ultimo documento contabile periodico pubblicato che rileva che non vi sono stati deterioramenti della solvibilità aziendale.

Il rating a lungo termine assegnato a Banca Valsabbina S.C.p.A. dall'agenzia specializzata Standard & Poor's è BBB+ , quello a breve termine A 2, con Outlook pari a Stabile.

Per le politiche di gestione, misurazione e controllo del rischio di credito si fa rimando alla Nota Integrativa al Bilancio 2006 Parte E pagina 132.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Banca Valsabbina non sono coperti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

I principali indicatori sulla situazione patrimoniale ed economica della Banca al 31 dicembre 2006 sono riassunti nelle tabelle riportate al termine del presente capitolo.

### **Il rischio di mercato**

è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute a cui è esposto l'Emittente per i suoi strumenti finanziari.

Si precisa che, per quanto riguarda la movimentazione dei tassi di interesse, la Banca privilegia le forme indicizzate tanto per la Raccolta quanto per gli Impieghi, garantendo in tal modo il proprio equilibrio finanziario in caso di variazione dei tassi. Allo stato attuale non sono presenti rischi derivanti da contenziosi con clientela o controparti tali da giustificare ulteriori accantonamenti a fondi rischi specifici e che, a parere del management ed in considerazione degli accantonamenti ai fondi rischi già evidenziati in bilancio, possano in qualche modo compromettere la solvibilità dell'Emittente, (per il dettaglio dei Fondi rischi si rimanda alla Parte "B", sezione 12 della Nota integrativa al Bilancio 2006, pagine 114 e 115, mentre per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda invece alla Parte "E" "Informazioni sui Rischi" da pagina 132 a pagina 165), così come non sono in corso attualmente operazioni di sviluppo o finanza straordinaria che in qualche modo possano incidere sulla solvibilità dell'emittente. Si precisa infine che il portafoglio degli strumenti finanziari di proprietà della Banca è costituito anch'esso per la maggior parte da titoli obbligazionari a tasso variabile.

## **1.1 RISCHI RELATIVI AI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA**

### **1.1.1 (FATTORI SPECIFICI PER OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO e STEP UP**

#### **RISCHIO DI PREZZO/TASSO**

L'investimento nei titoli oggetto della presente emissione comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua, tale fatto è ancor più evidente nei titoli Step Up in relazione alle cedole crescenti. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli ed il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore, anche in maniera significativa, all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

## 1.1.2 (FATTORI SPECIFICI PER LE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE)

### RISCHIO DI TASSO/PREZZO

L'investimento nei titoli oggetto della presente emissione comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile. Il rischio tipico è rappresentato dall'eventualità che variazioni nella curva dei tassi di interesse di mercato possano avere riflessi sul prezzo di mercato dell'obbligazione. Più specificatamente l'investitore deve avere presente che sebbene un titolo a tasso variabile segue l'andamento del parametro di indicizzazione, subito dopo la fissazione della cedola, il titolo può subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato, fino al successivo allineamento degli stessi, in riferimento soprattutto allo spread eventualmente negativo applicato alle emissioni. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli ed il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore, anche in maniera significativa, all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto.

### 1.2 RISCHIO DI LIQUIDITA'

Alla data di deposito del presente Prospetto di Base non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato o analoga struttura di negoziazione, tuttavia l'Emittente si impegna con il proprio sistema di scambi organizzato (SSO) a fornire liquidità alle emissioni assumendo su tale sistema l'onere di controparte. Qualora l'investitore decidesse di procedere alla vendita dei titoli prima della scadenza naturale del prestito, le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita; conseguentemente l'investitore potrebbe incontrare difficoltà nel liquidare l'investimento ottenendo un valore inferiore a quello originariamente investito, dando origine a perdite in conto capitale.

### 1.3 RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE

Poiché l'agente di calcolo coincide con l'Emittente sussiste una situazione di conflitto d'interesse così come sul proprio sistema di scambi organizzati (SSO) per le obbligazioni dove l'emittente agisce in contropartita diretta con l'investitore

### 1.4 RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE

Alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.

Si riportano i principali indicatori di solvibilità ed i principali dati patrimoniali ed economici dell'Emittente:

INDICATORI DI SOLVIBILITA'	Dati al 31/12/05	Dati al 31/12/06
Tier One Capital Ratio (Patrimonio di Base / Attività di rischio ponderate)	14,77%	13,72%
Total Capital Ratio (Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate)	15,33%	14,21%
Sofferenze lorde / Impieghi	1,28%	1,62%
Sofferenze nette / Impieghi	0,65%	0,88%
Partite anomale lorde(*) / Impieghi	4,90%	4,15%
Patrimonio di Vigilanza (migliaia di Euro)	262.181	284.965

(\*) Partite anomale lorde: totale crediti dubbi lordi (sofferenze, incagli, ristrutturati e scaduti)

DATI PATRIMONIALI	Dati al 31/12/05	Dati al 31/12/06
-------------------	------------------	------------------

Raccolta Diretta	1.772.487	2.003.983
Raccolta Indiretta	876.558	984.709
Impieghi	1.623.412	1.896.163
Patrimonio Netto Contabile	275.686	300.212

(importi in migliaia di euro)

<b>DATI ECONOMICI</b>	<b>Dati al 31/12/05</b>	<b>Dati al 31/12/06</b>
Margine di interesse	48.350	57.808
Commissioni nette	11.216	11.828
Risultato finanziario	1.347	1.784
Margine di intermediazione	60.913	71.420
Risultato netto della gestione finanziaria	52.169	62.852
Costi operativi	27.743	31.071
Utile di esercizio	13.801	18.292

(importi in migliaia di euro)

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo 11 “Informazioni finanziarie dell’Emittente”.

## **2. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

### **2.1 Storia ed evoluzione dell’Emittente**

Il 5 giugno 1898 nacque ufficialmente la Cassa Cooperativa di Credito Valsabbina con atto notarile del notaio Amilcare Zampiceni di Preseglie. L’11 giugno, la prima adunanza dei Consiglieri di Amministrazione.

### **2.2 Denominazione legale**

La società emittente è denominata “Banca Valsabbina”, Società Cooperativa per Azioni.

### **2.3 Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione**

Banca Valsabbina è iscritta al n. 9187 nel Registro delle Imprese CCIAA di Brescia.  
È aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

### **2.4 Data di costituzione e durata dell'Emittente**

L’Emittente risulta costituita in data 8 maggio 1898 con atto a rogito del notaio Amilcare Zampiceni di Preseglie (Bs).

La durata di Banca Valsabbina è fissata al 31 dicembre 2100, salvo proroga.

### **2.5 Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale**

Banca Valsabbina ha sede legale in Vestone (Bs), 25078, Via Molino n. 4, telefono 0365/8291.

È costituita nella forma di società cooperativa per azioni.

È costituita e disciplinata in base alla legge italiana.

### **2.6 Fatti rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'emittente**

Si dichiara che nessun fatto verificatosi di recente nel corso dell’attività dell’Emittente è sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

### 3. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

#### 3.1 Principali attività

Banca Valsabbina, costituita nel 1898, è autorizzata all'esercizio dell'attività bancaria di cui all'art. 10 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385.

Ai sensi dell'art. 3 dello Statuto Sociale la Banca ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito, nelle sue varie forme, tanto nei confronti dei propri soci quanto dei non soci, ispirandosi ai principi del Credito Popolare. A tal fine la Banca presta speciale attenzione al territorio.

Si riportano, di seguito, i principali aggregati patrimoniali relativi alle forme di raccolta del risparmio ed esercizio del credito.

<b>Raccolta diretta</b>	<b>Dati al 31/12/05</b>	<b>31/12/2005 % sul totale</b>	<b>Dati al 31/12/06</b>	<b>31/12/2006 % sul totale</b>
Depositi a risparmio	90.532	5,11%	94.813	4,73%
Conti correnti	907.582	51,20%	959.300	47,87%
Obbligazioni	570.197	32,17%	694.172	34,64%
Certificati di deposito	5.994	0,34%	5.521	0,28%
Altri titoli	30	0,00%	15	0,00%
Pronti contro termine	159.152	8,98%	211.162	10,54%
Raccolta da investitori istituzionali	39.000	2,20%	39.000	1,94%
<b>Totale raccolta diretta</b>	<b>1.772.487</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.003.983</b>	<b>100,00%</b>

(importi in migliaia di euro)

<b>Impieghi</b>	<b>Dati al 31/12/05</b>	<b>31/12/2005 % su A</b>	<b>Dati al 31/12/06</b>	<b>31/12/2006 % su A</b>
Conti correnti	630.783	38,27%	763.336	39,67%
Mutui ipotecari	534.861	32,45%	635.830	33,04%
Mutui chirografari	174.366	10,58%	194.787	10,12%
Mutui e prestiti artigiani	15.960	0,97%	16.423	0,85%
Prestiti personali	10.082	0,61%	10.645	0,56%
Denaro caldo	87.550	5,31%	80.400	4,18%
Anticipi import/ export	157.941	9,58%	173.767	9,03%
Sofferenze	20.859	1,27%	30.630	1,59%
Portafoglio sconto e sbf	12.589	0,76%	15.481	0,81%
Altri	3.286	0,20%	3.062	0,16%
<b>Totale impieghi lordi (A)</b>	<b>1.648.277</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.924.361</b>	<b>100,00%</b>
Fondo rischi su crediti rettificativi	-24.865		-28.198	
<b>Totale impieghi netti (B)</b>	<b>1.623.412</b>		<b>1.896.163</b>	

(importi in migliaia di euro)

#### 3.2 Principali mercati

Il mercato in cui opera Banca Valsabbina è prevalentemente quello della provincia di Brescia, con un forte radicamento nelle zone della Valle Sabbia.

La struttura distributiva si articola, ad oggi, su 44 filiali ubicate nelle due province di Brescia (41 Filiali) e di Trento (3 Filiali, rivenienti dall'operazione di incorporazione della Cassa Rurale di Storo, avvenuta con decorrenza giuridica dall'anno 2000).

Relativamente alla quota di mercato, la Banca è ben inserita nella provincia di Brescia, nella quale detiene quote di raccolta e di impieghi che sono correlate alla diffusione della rete sportelli ed in progressivo sviluppo.

Nella provincia di Trento, invece, la Banca detiene quote di mercato modeste.

La Banca gestisce altresì 5 sportelli di Tesoreria.

#### **4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

##### **4.1 Conflitti di Interesse**

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale Banca Valsabbina ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione dei quali è anche agente di calcolo delle cedole e attualmente gestore del Sistema di Scambi Organizzati (SSO) per fornire liquidità alle emissioni post sottoscrizione con l'onere di Controparte.

##### **4.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

Le obbligazioni di cui alla presente Nota di Sintesi sono emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca Valsabbina.

L'ammontare netto ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Banca Valsabbina.

##### **4.3 Identità degli amministratori, sindaci Direzione Generale e revisori contabili**

Si riporta di seguito l'identità dei membri componenti gli organi di cui sopra:

Cognome e nome	Carica
Caggioli dr. prof. Pietro	Presidente
Oliva p.i. Michele	Vice Presidente
Soardi rag. Ezio	Vice Presidente
Beccalossi Santo	Consigliere
Berti Eugenio	Consigliere
Bonomi avv. Giacomo	Consigliere
Cassetti rag. Giuseppe	Consigliere
Manelli comm. Luciano	Consigliere
Niboli comm. Silvestro	Consigliere
Rubelli arch. Mario	Consigliere
Bastianon rag. Stefano	Presidente del Collegio Sindacale
Fontanella dott. Angelo	Sindaco Effettivo
Nassano rag. Santo	Sindaco Effettivo
Rodella dott. Antonio	Sindaco Effettivo
Garzoni rag. Bruno	Sindaco Effettivo
Mazzari rag. Filippo	Sindaco Supplente
Pelizzari Alberto	Sindaco Supplente
Gafforini dott. Spartaco	Direttore Generale
Barbieri rag. Renato	Vice Direttore Generale
AGN Serca S.n.c.	Revisore Contabile

## **5. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI**

### **5.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

I Titoli di debito (le Obbligazioni) oggetto della presente Nota di Sintesi sono strumenti finanziari di investimento del risparmio a medio/lungo termine, al portatore, non assoggettate obbligatoriamente a dematerializzazione.

### **5.2 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito**

Il rimborso delle obbligazioni avviene in unica soluzione alla scadenza del prestito.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

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

### **5.3 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

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

### **5.4 Caratteristiche Finanziarie Essenziali**

Di seguito si descrivono le principali informazioni connesse alle Obbligazioni Banca Valsabbina S.C.p.A. oggetto del presente Prospetto.

#### **5.4.1 OBBLIGAZIONI TASSO FISSO**

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Banca Valsabbina sono strumenti finanziari che danno diritto al rimborso dell'intero capitale alla scadenza, nonché al pagamento, su base periodica, di cedole al netto della ritenuta fiscale vigente, il cui importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse determinato al momento dell'emissione, che rimane costante per tutta la durata del prestito. La denominazione, la durata, il tasso di Interesse, il codice ISIN, la data e la frequenza delle cedole saranno indicati nelle Condizioni Definitive delle singole emissioni.

#### **5.4.2 OBBLIGAZIONI STEP UP**

Le Obbligazioni a Step Up Banca Valsabbina sono strumenti finanziari che danno diritto al rimborso dell'intero capitale alla scadenza, nonché al pagamento, su base periodica, di cedole al netto della ritenuta fiscale vigente, il cui importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse determinato al momento dell'emissione, crescente durante la durata del prestito. La denominazione, la durata, i tassi di Interesse, il codice ISIN, la data e la frequenza delle cedole saranno indicati nelle Condizioni Definitive delle singole emissioni.

#### **5.4.3 OBBLIGAZIONI TASSO VARIABILE**

Le Obbligazioni a Tasso Variabile Banca Valsabbina sono strumenti finanziari che danno diritto al rimborso dell'intero capitale alla scadenza, nonché al pagamento di una prima cedola predeterminata al momento dell'emissione ed al pagamento di cedole successive variabili il cui importo è calcolato applicando al valore nominale il tasso EURIBOR, o altri parametri di tasso quali il rendimento dei BOT a tre sei o dodici mesi a seconda della periodicità della cedola, incrementato ovvero diminuito o privo di uno spread con eventuali arrotondamenti al secondo decimale più prossimo. La denominazione, la durata, la prima cedola, il tasso di riferimento (Euribor- Bot) a cui verranno indicizzate le cedole successive, l'eventuale spread applicato, il codice ISIN, la data e la frequenza delle cedole saranno indicati nelle Condizioni Definitive delle singole emissioni.



## **6. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE**

### **6.1 Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive e sarà diviso in Obbligazioni da nominali euro 1.000 cadauna rappresentate da titoli al portatore.

### **6.2 Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione**

La durata del periodo di offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive di ogni singola emissione. L'estensione del periodo di offerta o la chiusura anticipata per raggiungimento dell'importo massimo stabilito per l'emissione verranno comunicate al pubblico con appositi avvisi in forma stampata affissi nella sede legale dell'Emittente. Gli avvisi saranno contestualmente trasmessi alla Consob.

Per ragioni commerciali alcune emissioni potranno essere indirizzate esclusivamente, in determinate zone geografiche e o sottoscritte con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore quindi non provenienti da, disinvestimenti o da rimborsi di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso il collocatore. La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata per il tramite delle filiali dell'Emittente, esclusivamente allo sportello, tramite la procedura titoli ordinaria con l'apposizione delle firme necessarie sui moduli predisposti.

### **6.3 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni**

Non é prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni in quanto la sottoscrizione avviene nel rispetto della priorità temporale e di valuta.

### **6.4 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 massimo previsto per l'emissione.

### **6.5 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

Il pagamento delle obbligazioni, comprensivo eventualmente dei dietimi d'interesse, sarà effettuato il giorno della sottoscrizione mediante addebito sui relativi conti di regolamento, con contestuale messa a disposizione dei titoli sui dossier di sottoscrizione.

### **6.6 Diffusione dei risultati dell'offerta**

L'Emittente, comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio messo a disposizione del pubblico nella sede legale dell'emittente. Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti. Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

### **6.7 Eventuali diritti di prelazione**

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

### **6.8 Destinatari dell'offerta**

Le obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela dell'Emittente.

## **6.9 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione**

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 dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione, comunque non prima della chiusura dell'intero collocamento.

## **6.10 Soggetti incaricati del collocamento**

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete di filiali di Banca Valsabbina, che opererà quale responsabile del collocamento, oltre che agente per il calcolo degli interessi, ai sensi della disciplina vigente.

## **6.11 Mercato secondario**

Non è stata presentata domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcuna borsa ufficiale delle obbligazioni, non si esclude in futuro, sulla base della nuova normativa comunitaria la possibilità di aderire a sistemi di negoziazione terzi organizzati allo scopo di fornire liquidità a tali strumenti finanziari. Allo stato attuale l'Emittente si impegna ad ammettere a negoziazione tali titoli nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) proprio sul quale l'Emittente stesso opera assumendo l'onere di controparte, la cui attività è attualmente soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 del D.Lgs 58/98 (TUF), subito dopo la chiusura del collocamento, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita, secondo le regole proprie di tale SSO.

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 Rating dell'emittente**

Alla data di redazione della presente Nota informativa, il rating assegnato all'Emittente è il seguente:

Società di Rating	Medio-Lungo Termine	Breve Termine	Outlook	Data ultimo Report
<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>BBB+</b>	<b>A 2</b>	<b>STABILE</b>	<b>22/02/2007</b>

**Non è stato assegnato alcun rating allo strumento finanziario oggetto della presente Nota Informativa.**

## **8. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO**

Per l'intera validità del Prospetto, l'Emittente si impegna a mettere a disposizione del pubblico per la consultazione presso la propria sede in via Molino n. 4, 25078, Vestone (Bs), in formato cartaceo, la seguente documentazione:

atto costitutivo e statuto della Banca;

relazioni e bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005;

relazioni e bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006;

una copia del presente Prospetto.

## SEZIONE 4 – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE



### **BANCA VALSABBINA**

Società Cooperativa per Azioni

Sede legale: Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS)

Tel. 0365 829.1 – Fax 0365 820647

CCIAA di Brescia – REA n. 9187 – Iscritta al Registro Imprese di Brescia

Cod. Fisc. 00283510170 – P. Iva 00549950988

[www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it) - E-mail: info@lavalsabbina.it

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

## **DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

**(predisposto ai sensi dell'allegato XI al regolamento C.E. n. 809/2004)**

Il presente documento costituisce un documento di registrazione (il “Documento di Registrazione”) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la “Direttiva Prospetto”) ed è redatto in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 ed all'articolo 14 del Regolamento 2004/809/CE (il “Regolamento 809”).

Il presente Documento di Registrazione è stato depositato presso la CONSOB in data 04 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota del 26 settembre 2007 n. protocollo 7086162.

L'adempimento di pubblicazione del presente Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Documento di Registrazione contiene informazioni su Banca Valsabbina S.C.p.A. (l'“Emittente” o “Banca Valsabbina” o la “Banca”), in qualità di emittente di volta in volta di una o più serie di strumenti finanziari (gli “Strumenti Finanziari”). In occasione dell'emissione di ciascuna serie di Strumenti Finanziari, il presente Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente alla nota informativa sugli strumenti finanziari (la “Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari”) relativa a tale serie di Strumenti Finanziari ed alla nota di sintesi (la “Nota di Sintesi”), entrambi redatti ai fini della Direttiva Prospetto.

Il presente Documento di Registrazione, unitamente alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, è a disposizione gratuitamente del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente.

L'investimento negli Strumenti Finanziari comporta dei rischi. L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione “Fattori di Rischio”.

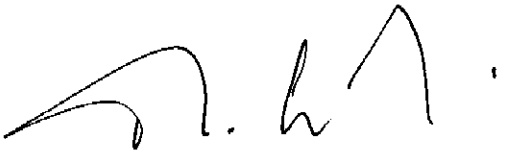
## 1. PERSONE RESPONSABILI

### 1.1 Indicazione delle persone responsabili

Banca Valsabbina S.C.p.A. con sede in via Molino n. 4, 25078, Vestone (Bs), legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. prof. Pietro Caggioli, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione.

### 1.2 Dichiarazione di responsabilità

Il presente Documento di Registrazione è conforme al modello depositato in Consob in data 04 ottobre 2007. Banca Valsabbina S.C.p.A. con sede in via Molino n. 4, 25078, Vestone (Bs), legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. prof. Pietro Caggioli dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione e che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.



dott. Prof. Pietro Caggioli  
Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Banca Valsabbina S.C.p.A.



rag. Stefano Bastianon  
Presidente del Collegio Sindacale  
Banca Valsabbina S.C.p.A.

## 2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

La società AGN Serca S.n.c., con sede legale in Brescia, Via Cipro 1, ha assoggettato a revisione contabile i bilanci annuali dell'Emittente per i periodi al 31 dicembre 2005 e 2006; ha altresì svolto la revisione contabile limitata sugli elaborati contabili al 30 giugno 2005 e 2006, predisposti per la determinazione dell'utile semestrale ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza.

Anche per il triennio 2005/2007, l'assemblea ordinaria dei soci del 14 maggio 2005, ha confermato alla società stessa l'incarico per la revisione contabile dei bilanci di esercizio e relazioni semestrali e per il controllo contabile.

La società medesima risulta iscritta all'Albo Consob con delibera n. 824/1981 e al Registro Revisori Contabili (la "**Società di Revisione**")

La Società di Revisione ha espresso giudizio positivo senza rilievi per il bilancio degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 31 dicembre 2006. Le relazioni della Società di Revisione sono inserite all'interno dei bilanci dei relativi esercizi, incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione e messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo Capitolo 14 "Documenti accessibili al pubblico", cui si rinvia.

La Società di Revisione non ha mai espresso giudizi con rilievi o negativi, né rilasciato dichiarazioni di impossibilità di esprimere un giudizio.

## 3. FATTORI DI RISCHIO

### 3.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente

Il **rischio di credito** inteso come solidità patrimoniale e prospettive economiche della società emittente è connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o di rimborsare il capitale.

Si ritiene che l'attuale posizione finanziaria dell'emittente sia tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dalle emissioni degli strumenti finanziari, evidenziato anche dall'ultimo documento contabile periodico pubblicato che rileva che non vi sono stati deterioramenti della solvibilità aziendale.

Il rating a lungo termine assegnato a Banca Valsabbina S.C.p.A. dall'agenzia specializzata Standard & Poor's è BBB+, quello a breve termine A 2, con Outlook pari a Stabile.

Per le politiche di gestione, misurazione e controllo del rischio di credito si fa rimando alla Nota Integrativa al Bilancio 2006 Parte E pagina 132.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Banca Valsabbina non sono coperti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

I principali indicatori sulla situazione patrimoniale ed economica della Banca al 31 dicembre 2006 sono riassunti nelle tabelle riportate al termine del presente capitolo.

Il **rischio di mercato** è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute a cui è esposto l'Emittente per i suoi strumenti finanziari.

Si precisa che, per quanto riguarda la movimentazione dei tassi di interesse, la Banca privilegia le forme indicizzate tanto per la Raccolta quanto per gli Impieghi, garantendo in tal modo il proprio equilibrio finanziario in caso di variazione dei tassi.

Allo stato attuale non sono presenti rischi derivanti da contenziosi con clientela o controparti tali da giustificare ulteriori accantonamenti a fondi rischi specifici e che, a parere del management ed in considerazione degli accantonamenti ai fondi rischi già evidenziati in bilancio, possano in qualche modo compromettere la solvibilità dell'Emittente, (vedi anche parag.11.6 del presente documento, con maggiori dettagli dei "Fondi Rischi" alla Parte "B", sezione 12 della Nota integrativa al Bilancio 2006, pagine 114 e 115, e altre informazioni sui rischi alla Parte "E" "Informazioni sui Rischi" da pagina 132 a pagina 165), così come non sono in corso attualmente operazioni di sviluppo o finanza straordinaria che in qualche modo possano incidere sulla solvibilità dell'emittente. Si precisa infine che il portafoglio degli strumenti finanziari di proprietà della Banca è costituito anch'esso per la maggior parte da titoli obbligazionari a tasso variabile.

### 3.2 Indicatori di solvibilità

Si riportano i principali indicatori di solvibilità ed i principali dati patrimoniali ed economici dell'Emittente, esposti in accordo ai Principi Contabili Internazionali IAS; la loro prima applicazione a far data dal 1° gennaio 2006 ha richiesto la necessità di riclassificare secondo i rinnovati schemi di bilancio le varie poste, anche con riferimento al 31 dicembre 2005.

<b>INDICATORI DI SOLVIBILITA'</b>	<b>Dati al 31/12/05</b>	<b>Dati al 31/12/06</b>
Tier One Capital Ratio (Patrimonio di Base / Attività di rischio ponderate)	14,77%	13,72%
Total Capital Ratio (Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate)	15,33%	14,21%
Sofferenze lorde / Impieghi	1,28%	1,62%
Sofferenze nette / Impieghi	0,65%	0,88%
Partite anomale lorde(*) / Impieghi	4,90%	4,15%
Patrimonio di Vigilanza (migliaia di Euro)	262.181	284.965

(\*) Partite anomale lorde: totale partite anomale lorde (sofferenze, incagli, ristrutturati e scaduti)

<b>DATI PATRIMONIALI</b>	<b>Dati al 31/12/05</b>	<b>Dati al 31/12/06</b>
Raccolta Diretta	1.772.487	2.003.983
Raccolta Indiretta	876.558	984.709
Impieghi	1.623.412	1.896.163
Patrimonio Netto Contabile	275.686	300.212

(importi in migliaia di euro)

<b>DATI ECONOMICI</b>	<b>Dati al 31/12/05</b>	<b>Dati al 31/12/06</b>
Margine di interesse	48.350	57.808
Commissioni nette	11.216	11.828
Risultato finanziario	1.347	1.784
Margine di intermediazione	60.913	71.420
Risultato netto della gestione finanziaria	52.169	62.852
Costi operativi	27.743	31.071
Utile di esercizio	13.801	18.292

(importi in migliaia di euro)

Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo 11 "Informazioni finanziarie dell'Emittente".

## 4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

### 4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

Il 5 giugno 1898 nacque ufficialmente la Cassa Cooperativa di Credito Valsabbina con atto notarile del notaio Amilcare Zampiceni di Preseglie. L'11 giugno, la prima adunanza dei Consiglieri di Amministrazione.

### 4.2 Denominazione legale

La società emittente è denominata "Banca Valsabbina", Società Cooperativa per Azioni.

### 4.3 Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione

Banca Valsabbina è iscritta al n. 9187 nel Registro delle Imprese CCIAA di Brescia.  
È aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

### 4.4 Data di costituzione e durata dell'Emittente

L'Emittente risulta costituita in data 8 maggio 1898 con atto a rogito del notaio Amilcare Zampiceni di Preseglie (Bs).

La durata di Banca Valsabbina è fissata al 31 dicembre 2100, salvo proroga.

### 4.5 Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale

Banca Valsabbina ha sede legale in Vestone (Bs), 25078, Via Molino n. 4, telefono 0365/8291.

È costituita nella forma di società cooperativa per azioni.

È costituita e disciplinata in base alla legge italiana.

### 4.6 Fatti rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'emittente

Si dichiara che nessun fatto verificatosi di recente nel corso dell'attività dell'Emittente è sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

## 5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

### 5.1 Principali attività

Banca Valsabbina, costituita nel 1898, è autorizzata all'esercizio dell'attività bancaria di cui all'art. 10 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385.

Ai sensi dell'art. 3 dello Statuto Sociale la Banca ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito, nelle sue varie forme, tanto nei confronti dei propri soci quanto dei non soci, ispirandosi ai principi del Credito Popolare. A tal fine la Banca presta speciale attenzione al territorio.

Si riportano, di seguito, i principali aggregati patrimoniali relativi alle forme di raccolta del risparmio ed esercizio del credito.

<b>Raccolta diretta</b>	<b>Dati al 31/12/05</b>	<b>31/12/2005 % sul totale</b>	<b>Dati al 31/12/06</b>	<b>31/12/2006 % sul totale</b>
Depositi a risparmio	90.532	5,11%	94.813	4,73%
Conti correnti	907.582	51,20%	959.300	47,87%
Obbligazioni	570.197	32,17%	694.172	34,64%
Certificati di deposito	5.994	0,34%	5.521	0,28%
Altri titoli	30	0,00%	15	0,00%
Pronti contro termine	159.152	8,98%	211.162	10,54%
Raccolta da investitori istituzionali	39.000	2,20%	39.000	1,94%
<b>Totale raccolta diretta</b>	<b>1.772.487</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.003.983</b>	<b>100,00%</b>

(importi in migliaia di euro)

<b>Impieghi</b>	<b>Dati al 31/12/05</b>	<b>31/12/2005 % su A</b>	<b>Dati al 31/12/06</b>	<b>31/12/2006 % su A</b>
Conti correnti	630.783	38,27%	763.336	39,67%
Mutui ipotecari	534.861	32,45%	635.830	33,04%
Mutui chirografari	174.366	10,58%	194.787	10,12%

Mutui e prestiti artigiani	15.960	0,97%	16.423	0,85%
Prestiti personali	10.082	0,61%	10.645	0,56%
Denaro caldo	87.550	5,31%	80.400	4,18%
Anticipi import/ export	157.941	9,58%	173.767	9,03%
Sofferenze	20.859	1,27%	30.630	1,59%
Portafoglio sconto e sbf	12.589	0,76%	15.481	0,81%
Altri	3.286	0,20%	3.062	0,16%
<b>Totale impieghi lordi (A)</b>	<b>1.648.277</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.924.361</b>	<b>100,00%</b>
Fondo rischi su crediti rettificativi	-24.865		-28.198	
<b>Totale impieghi netti (B)</b>	<b>1.623.412</b>		<b>1.896.163</b>	

(importi in migliaia di euro)

## 5.2 Principali mercati

Il mercato in cui opera Banca Valsabbina è prevalentemente quello della provincia di Brescia, con un forte radicamento nelle zone della Valle Sabbia.

La struttura distributiva si articola, ad oggi, su 44 filiali ubicate nelle due province di Brescia (41 Filiali) e di Trento (3 Filiali, rivenienti dall'operazione di incorporazione della Cassa Rurale di Storo, avvenuta con decorrenza giuridica dall'anno 2000). Il piano sportelli, approvato dall'Organo di Vigilanza a valere sul 2007, ha quindi già trovato attuazione nel mese di febbraio con l'insediamento nel comune di Chiari (42° sportello), mentre nel mese di luglio altri due sportelli, sono stati aperti nel comune di Orzinuovi e a Brescia in Via Milano (43° e 44° sportello).

Relativamente alla quota di mercato, la Banca è ben inserita nella provincia di Brescia, nella quale detiene quote di raccolta e di impieghi che sono correlate alla diffusione della rete sportelli ed in progressivo sviluppo.

Nella provincia di Trento, invece, la Banca detiene quote di mercato modeste.

La Banca gestisce altresì 5 sportelli di Tesoreria.

## 6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

Banca Valsabbina non fa parte di alcun Gruppo Bancario.

Si riportano, di seguito, la Struttura Organizzativa di Banca Valsabbina, che disciplina le aree di competenza ed i livelli di responsabilità e di relazione all'interno della stessa, nonché il riepilogo delle deleghe attribuite ai responsabili chiave.

La stessa si articola in:

- Direzione Generale;
- Settori (Commerciale, Crediti, Finanziario, Amministrativo ed Operativo);
- Servizi (Organizzazione, Affari Generali, Pianificazione e Controllo & Risk Management ed Internal Audit);
- Uffici.

La Direzione Generale è composta dal Direttore Generale (che sovrintende l'attività e lo svolgimento delle operazioni e dei servizi secondo le direttive del Consiglio di Amministrazione) e dal Vice Direttore Generale.

Il Settore Commerciale sovrintende il Coordinamento Rete, il Marketing e lo Sviluppo Affari.

Il Settore Crediti gestisce e verifica il processo di assunzione di ogni tipo di rischio connesso all'erogazione del credito e si avvale dell'Ufficio di Segreteria ed Istruttoria Fidi nonché dell'Ufficio Crediti Speciali.

Il Settore Finanziario assicura la coerenza fra le politiche di struttura dell'attivo e del passivo afferenti alle poste finanziarie di bilancio e gli interventi sui mercati finanziari nel rispetto della normativa vigente. Dallo stesso dipendono i seguenti comparti: Tesoreria euro e valute, Estero merci, Back Office e Amministrazione, Negoziazione-Raccolta ordini e Risparmio gestito.

Il Settore Amministrativo sovrintende la Contabilità Generale, il Bilancio e le sue implicazioni fiscali e la Cassa Centrale.

Il Settore Operativo sovrintende le attività di Gestione Servizi e Portafoglio.



Il Servizio Organizzazione presidia tutte le problematiche organizzative al fine di realizzare la massima integrazione funzionale tra le componenti umane, tecnologiche e normative aziendali.

Il Servizio Affari Generali coordina gli uffici Segreteria e Soci, Legale e Contenzioso, Personale e Relazioni Esterne.

Il Servizio Risk Management e Pianificazione e Controllo realizza e sviluppa il sistema di controllo per l'insieme dei rischi assunti o potenziali nonché il sistema che gestisce le simulazioni economiche e finanziarie ed i confronti a consuntivo con opportuni indicatori gestionali ed operativi.

L'Internal Audit esercita le funzioni di vigilanza sull'operatività ed il complesso sistema dei controlli, onde accertare il rispetto delle norme, dei regolamenti e delle disposizioni di servizio; coordina varie funzioni aziendali, tra le quali anche il Controllo Crediti, al fine di ottenere una visione integrata sui profili di rischio creditizio, finanziario, operativo, organizzativo e di sicurezza.

## **7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE**

### **7.1 Cambiamenti negativi**

Si dichiara che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

### **7.2 Prospettive**

Si dichiara che non si è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che possano ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

## **8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI**

Secondo quanto previsto al punto 8 dell'Allegato XI al Regolamento 809, l'Emittente non fornisce previsioni o stime degli utili.

## **9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA**

### **9.1 Consiglio di Amministrazione, Comitato Esecutivo, Collegio dei Probiviri, Collegio Sindacale e Direzione Generale**

#### **9.1.1 Consiglio di Amministrazione**

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione alla data del presente Documento di Registrazione e la carica ricoperta, nonché le principali attività esterne svolte dagli stessi.

<b>Nominativo</b>	<b>Carica</b>	<b>Anno scadenza mandato</b>	<b>Altre cariche ricoperte</b>
Caggioli dr. prof. Pietro (**)	Presidente	2010	Vice Presidente: S.B.S. Leasing S.p.A. – Brescia Consigliere: Mecolpress S.r.l. – Flero (Bs)
Soardi rag. Ezio (**)	Vice Presidente	2008	
Beccalossi Santo (**)	Consigliere	2009	Presidente: Isval S.p.A. – Marcheno (Bs)
Berti Eugenio	Consigliere	2009	Consigliere: B.C.B. S.r.l. – Carpenedolo (Bs); Trentino Legno S.p.A. – Storo (Tn)
Bonomi avv. Giacomo	Consigliere	2009	Esercizio continuo ed ininterrotto della professione legale in Brescia e Vestone (Bs)
Cassetti rag. Giuseppe (**)	Consigliere	2009	Consigliere: Consulting S.p.A. – Sondrio Amm.re Unico: Fiseco S.r.l. – Desenzano del Garda (Bs)

Manelli comm. Luciano	Consigliere	2008	<p>Presidente: Autoemme S.r.l. – Salò (Bs); Immobiliare Olona S.r.l. – Induno Olona (Va); Autogiemme S.r.l. – Varese; Varen S.p.A. – Varese</p> <p>Consigliere: Il Poggio S.r.l. – Gavardo (Bs); Autobiemme S.r.l. – Besozzo (Va)</p> <p>Amm. Unico: Manelli S.p.A. – Gavardo (Bs); Piccola Immobiliare S.r.l. – Salò (Bs)</p>
Niboli comm. Silvestro (**)	Consigliere	2008	<p>Presidente: Fondital S.p.A. – Vestone (Bs); Fondital Group S.p.A. – Vestone (Bs); Nova Florida S.p.A. – Sabbio Chiese (Bs); Raffmetal S.p.A. – Casto (Bs); Valsir S.p.A. – Vestone (Bs); Variform S.r.l. – Vestone (Bs)</p> <p>Consigliere: Oliveira &amp; Irmao S.A. – Averiro (Portogallo)</p> <p>Amm. Unico: SCI desGenets du Baconnet S.A.R.L. (Francia)</p>
Rubelli arch. Mario	Consigliere	2010	<p>Presidente: Joint S.r.l. – Brescia</p> <p>Consigliere: Immobiliare Lindos S.n.c. – Brescia; Società Iniziativa S.r.l. – Brescia</p>
Ebenestelli Rag. Aldo	Consigliere	2010	<p>Presidente: Ivars S.p.A. – Vestone (Bs); Vesfin S.r.l. – Vestone (Bs); Omsi S.p.A. – Zola Predosa (Bo)</p> <p>Vice Presidente e Consigliere Delegato: Brado S.p.A. – Valdobbiadene (Tv)</p> <p>Consigliere: Metalmeccanica Alba S.r.l. – San Zenone degli Ezzelini (Tv); Essepieffe Italia S.r.l. e Politeknia S.r.l. – Montemiletto (Av)</p>

(\*\*) Membro del Comitato Esecutivo

Tutti i membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati ai fini della carica presso la sede legale dell'Emittente.

### 9.1.2 Comitato Esecutivo

Ai sensi dell'articolo 36 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione può, nel rispetto delle disposizioni di legge e di Statuto, delegare proprie attribuzioni ad un Comitato Esecutivo composto dal Presidente, dal Vice Presidente o dai Vice Presidenti e da tre Consiglieri, determinando i limiti della delega.

Alla data di pubblicazione del Documento di Registrazione, il Comitato Esecutivo è composto dai consiglieri Caggioli dr. prof. Pietro, Soardi Rag. Ezio, Beccalossi Santo Ivano, Casseti rag. Giuseppe e Niboli comm. Silvestro.

### 9.1.3 Collegio dei Proviviri

Il Collegio dei Proviviri, che rimane in carica per tre esercizi ed è rieleggibile, è composto da tre membri effettivi e due supplenti nominati tra i soci dall'assemblea ordinaria.

L'articolo 9 dello Statuto limita la competenza del Collegio dei Proviviri alla valutazione delle istanze di revisione relative all'eventuale rifiuto di ammissione a socio.

### 9.1.4 Collegio Sindacale

Di seguito sono indicati i membri del Collegio Sindacale alla data del presente Documento di Registrazione e la carica ricoperta, nonché le principali attività esterne svolte dagli stessi.

<b>Nominativo</b>	<b>Carica</b>	<b>Anno scadenza mandato</b>	<b>Altre cariche ricoperte</b>
Bastianon rag. Stefano	Presidente	2008	<p>Presidente Collegio Sindacale: Econossa S.p.A. (Bs); Fondital Group S.p.A. (Bs); Immobiliare Lecco S.p.A. (Mi); Quinta Stagione S.p.A. (Pr); Raffmetal S.p.A. (Bs); Trailer S.p.A. (Bs); Zani, Ranzenigo &amp; C. S.p.A. (Bs)</p> <p>Sindaco Effettivo: A.B.P. S.r.l. (Mi); Aesculapius Farmaceutici S.r.l. (Bs); BMSP S.p.A. (Bs); Brunori S.p.A. (Bs); C.I.B. Carpenteria Industriale Bresciana S.r.l. (Bs); Detas S.p.A. (Bs); CIFA Compagnia Italiano Forme Acciaio S.p.A. (Mi); Ecoacciai S.p.A. (Ms); Emilio Volpi Prosciutti S.p.A. (Bs); G.V. Stamperie S.p.A. (Bs); Gimar S.r.l. (Bs); Guarniflon S.p.A. (Bg); Iclam S.r.l. (Bs); Immobiliare Estate Sei S.p.A. (Bs); Magis Farmaceutici S.p.A. (Bs); Majolini S.r.l. (Bs); Mecolpress S.p.A. (Bs); Melograni S.p.A. (Mi); Mitim S.r.l. (Bs); Molemab S.p.A. (Bs); Net S.p.A. (Bs); Padana Servizi S.p.A. (Bs); Project Automation S.p.A. (Mi); Project Immobiliare S.p.A. (Mi); Pontenossa S.p.A. (Mi); Trevidue di Pizzocolo Giancarla &amp; C. S.a.p.A. (Bs); Vezzola S.p.A. (Bs)</p> <p>Amministratore: Programmi Ufficio S.r.l. (Bs); Quail Sei S.r.l. (Bs)</p>
Fontanella dott. Angelo	Sindaco Effettivo	2008	<p>Presidente Collegio Sindacale: Servola S.p.A. (Ts); BMS Scuderia Italia S.p.A. (Bs); Setrans S.r.l. (Bs)</p> <p>Sindaco Effettivo: Lupar di Giuseppe Lucchini e C. S.a.p.A. (Bs); Raffmetal S.p.A. (Bs)</p>
Nassano rag. Santo	Sindaco Effettivo	2008	<p>Sindaco Effettivo: Malta S.p.A. (Bs); Penna S.r.l. (Bs); Marausa Lido S.p.A. (Bs); Brefin S.r.l. (Bs)</p> <p>Presidente C.d.A.: Idealmarmi S.p.A. (Bs)</p> <p>Amm. Unico: Kimmobiliari Riunite S.r.l. (Bs)</p>

Rodella dott. Antonio	Sindaco Effettivo	2008	<p>Presidente Collegio Sindacale: A. Gandola &amp; C. S.p.A. (Bs); Campo Dè Fiori S.p.A. (Bs); Centro Fiera S.p.A. (Bs); Ceriali Costruzioni S.p.A. (Mn); Consorzio Cap. Calco (Bs); Dalla Bona S.p.A. (Bs); De Gara Firenze S.r.l. (Fi); De Gara S.p.A. (Bs); Degran S.p.A. (Bs); Delga S.p.A. (Vr); Delios S.p.A. (Vr); Despa S.p.A. (Vr); Dia S.p.A. (Bs); Euro-Export S.p.A. (Bs); Fiam S.p.A. (Bs); Gandola Biscotti S.p.A. (Bs); Garda Nord S.p.A. (Bs); Giano S.p.A. (Bs); Grantex Iniziative Immobiliari S.p.A. (Bs); Inerti Belvedere S.p.A. (Bs); Interleo S.p.A. (Bs); Isola Verde S.p.A. (Bs); Lem Italia S.p.A. (Bs); Lombarda Prefabbricati S.p.A. (Bs); Lombarda S.p.A. (Bs); Lones S.p.A. (Bs); Luxor S.p.A. (Bs); Marmi Ghiradi S.r.l. (Bs); Montichiari Due S.p.A. (Bs); Naba Carni S.p.A. (Bs); New Wash S.p.A. (Bs); Norvet S.p.A. (Bs); Prelco Italia S.p.A. (Bs); Reales S.p.A. (Bs); Romexpo S.p.A. (Bs); Ruscello S.p.A. (Bs); Sagi 8 S.p.A. (Bs); Saila S.p.A. (Bs); Soc. Agricola Tenuta Mombello S.r.l. (Bs); Solara S.p.A. (Bs); Sole Immomec S.p.A. (Bs); Venalba S.r.l. (Bs); Vittoria Alata S.p.A. (Bs)</p> <p>Sindaco Effettivo: Hig S.p.A. Holding di Investimenti e Gestioni (Bs); I.V.A.R. S.p.A. (Bs); Immobiliare Fiorita S.r.l. (Bs); Pi.Di.Gi. S.p.A. (Vr)</p> <p>Consigliere: Associazione Davide Rodella Onlus (Bs); Cattolica Investimenti Sim S.p.A. (Vr); Rosa Mistica (Bs)</p> <p>Revisore: Del Cenacolo Onlus (Bs); Raphael Onlus (Bs)</p>
Garzoni rag. Bruno	Sindaco Effettivo	2008	<p>Sindaco Effettivo: E.Va Energie Valsabbia S.p.A. (Bs); Gavardo Servizi S.r.l. (Bs)</p> <p>Consigliere: Multiservice S.r.l. (Bs); Immobiliare Vittoria S.n.c. di Niboli Gianluigi (Bs)</p> <p>Revisore: COOP. SER S.c.r.l. (Bs); La Cordata Coop. di Solidarietà Sociale S.c.r.l. (Bs); Fondazione I.R. Falck Onlus (Bs)</p>
Mazzari rag. Filippo	Sindaco Supplente	2008	<p>Presidente Collegio Sindacale: Oliver International S.r.l. (Bs)</p> <p>Sindaco Effettivo: Fondital S.p.A. (Bs); Almici Fratelli S.p.A. (Bs); Metalfer S.p.A. (Bs)</p>
Pelizzari Alberto	Sindaco Supplente	2008	

Tutti i membri del Collegio Sindacale sono domiciliati ai fini della carica presso la sede legale dell'Emittente.

Attualmente il Collegio Sindacale di Banca Valsabbina è composto da cinque membri effettivi e due supplenti che sono stati nominati dall'assemblea ordinaria dei soci del 22 aprile 2006 per il triennio 2006/2008 e rimarranno in carica fino alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2008.

### 9.1.5 Membri della Direzione Generale

Di seguito sono indicati i membri della Direzione Generale alla data del presente Documento di Registrazione, nonché le principali attività esterne svolte dagli stessi.

Nominativo	Carica	ALTRE CARICHE RICOPERTE
Gafforini dott. Spartaco	Direttore Generale	
Barbieri Rag. Renato	Vice Direttore Generale	

Tutti i membri della Direzione Generale sono domiciliati ai fini della carica presso la sede legale dell'Emittente.

### 9.2 Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

Come indicato nelle tabelle sopra riportate, alcuni membri del Consiglio di Amministrazione e/o del Collegio Sindacale, nonché il Direttore Generale, ricoprono cariche analoghe in altre società, tale situazione potrebbe dar luogo a potenziali conflitti di interesse.

La Banca gestisce i conflitti di interesse nel rispetto dell'art. 2391 e 2391-bis del codice civile Italiano e dell'art. 136 del D.Lgs 1 settembre 1993, n. 385 (Testo Unico Bancario).

Si specifica, inoltre che i crediti e le garanzie erogate e/o prestate, direttamente ed indirettamente, ad Amministratori e Sindaci sono regolate a condizioni di mercato.

## 10. PRINCIPALI AZIONISTI

### 10.1 Capitale Sociale e assetto di controllo dell'Emittente

Alla data del 31 dicembre 2006, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è costituito da n. 26.516.169 azioni da nominali Euro 3,00 cadauna, per un ammontare di Euro 79.548.507.

Ai sensi dell'art. 30, comma 2, del D.Lgs 1° settembre 1993, n. 385 (Testo Unico Bancario), e dell'art. 12 dello Statuto sociale, nessun socio o non socio, può detenere una partecipazione nella compagine societaria di Banca Valsabbina in misura eccedente lo 0,50% del capitale sociale. Ai sensi della normativa testé citata, la società, appena rileva il superamento del limite di partecipazione suddetto, contesta al detentore la violazione del divieto.

Le azioni eccedenti devono essere alienate entro un anno dalla contestazione; trascorso tale termine, i relativi diritti patrimoniali maturati fino all'alienazione delle azioni eccedenti vengono acquisiti dalla società.

Alla data del presente Documento di Registrazione e sulla base delle risultanze del Libro soci e delle informazioni disponibili non esistono soci in possesso di azioni in misura superiore allo 0,5% del capitale sociale.

### 10.2 Variazioni dell'assetto di controllo

Alla data del presente Documento di Registrazione la Banca non è a conoscenza di alcun accordo dalla cui attuazione possa derivare una variazione significativa nell'assetto societario.

## 11. INFORMAZIONI FINANZIARIE DELL'EMITTENTE

### 11.1. Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

Tali informazioni sono fornite nei documenti finanziari incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione (ossia le relazioni ed i bilanci per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 31 dicembre 2006) e messi a disposizione del pubblico per la consultazione in forma cartacea presso la sede

legale dell'Emittente in Via Molino, 4, 25078, Vestone (Bs) ed in forma elettronica sul sito web dell'Emittente "www.lavalsabbina.it".

Si riassumono nella tabella sottostante i riferimenti dei principali documenti contenuti nel Bilancio di Esercizio.

<b>Informazioni finanziarie</b>	<b>ESERCIZIO ANNO 2005</b>	<b>Esercizio anno 2006</b>
Relazione degli Amministratori	pag. 19	pag. 17
Stato patrimoniale	pag. 60	pag. 68
Conto economico	pag. 63	pag. 70
Nota integrativa	pag. 65	pag. 75
Relazione del Collegio Sindacale	pag. 122	pag. 171
Relazione della società di revisione	pag. 125	pag. 175

## **11.2 Bilanci**

I bilanci dell'Emittente relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 31 dicembre 2006 sono incorporati, mediante riferimento, nel presente Documento di Registrazione.

L'Emittente non redige il bilancio consolidato.

## **11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati**

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi finanziari chiusi in data 31 dicembre 2005 e 31 dicembre 2006 sono state revisionate con esito positivo dalla Società di Revisione.

Le relazioni della Società di Revisione sono inserite all'interno dei bilanci dei relativi esercizi, incorporati mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione e messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo Capitolo 14 "Documenti accessibili al pubblico", cui si rinvia.

Tutte le informazioni finanziarie incluse nel capitolo 11 sono estratte dai bilanci di esercizio sottoposti a revisione contabile.

## **11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie**

L'ultimo bilancio relativo all'esercizio 2006 è stato approvato dall'Assemblea Ordinaria dei soci in data 21 aprile 2007.

## **11.5 Informazioni finanziarie infrannuali**

L'Emittente sottopone a revisione contabile la situazione contabile relativa al primo semestre di ogni esercizio coincidente con l'anno solare.

## **11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrali**

Nel corso dei dodici mesi precedenti la data del presente Documento di Registrazione non vi sono stati procedimenti giudiziari o arbitrali che possono avere, o che abbiano avuto nel recente passato, impatti significativi sulla situazione finanziaria o sulla redditività dell'Emittente. (Nota Integrativa al Bilancio 2006 pagina 114)

## **11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente**

A partire dal 1° gennaio 2007 non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente.

## **12. CONTRATTI IMPORTANTI**

Non si rilevano contratti importanti non conclusi nel normale svolgimento dell'attività che potrebbero comportare un'obbligazione o un diritto tale da influire in misura rilevante sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei portatori degli Strumenti Finanziari, emessi o da emettere.

## **13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI**

Ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione non è stato rilasciato alcun parere o relazione di esperti.

## **14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Per l'intera validità del presente Documento di Registrazione, l'Emittente si impegna a mettere a disposizione del pubblico per la consultazione presso la propria sede in via Molino n. 4, 25078, Vestone (Bs), in formato cartaceo, la seguente documentazione:

- atto costitutivo e statuto della Banca;
- relazioni e bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005;
- relazioni e bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006;
- una copia del presente Documento di Registrazione.

## SEZIONE 5 – NOTA INFORMATIVA TASSO FISSO



### **BANCA VALSABBINA**

Società Cooperativa per Azioni

Sede legale: Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS)

Tel. 0365 829.1 – Fax 0365 820647

CCIAA di Brescia – REA n. 9187 – Iscritta al Registro Imprese di Brescia

Cod. Fisc. 00283510170 – P. Iva 00549950988

[www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it) - E-mail: info@lavalsabbina.it

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

## **NOTA INFORMATIVA**

Relativa al programma di prestiti obbligazionari

### **Banca Valsabbina S.C.p.A. Tasso Fisso**

emessi dalla Banca Valsabbina S.C.p.A.

(l'“Emittente” o “Banca Valsabbina” o la “Banca”)

Il presente documento costituisce nota informativa sugli strumenti finanziari ai fini della Direttiva 2003/71/CE ed è redatto in conformità all'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

La presente Nota Informativa è stata depositata presso CONSOB in data 04 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7086162 del 26 settembre 2007.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle obbligazioni.

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

La presente Nota Informativa è messa disposizione congiuntamente al documento di registrazione, ed alla nota di sintesi inclusi nel medesimo prospetto di base depositato presso la CONSOB in data 04 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7086162 del 26 settembre 2007.

Tali documenti, congiuntamente ed insieme alle Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente.



## **1-FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

### **Avvertenza generale**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione e la nota di sintesi inclusi nel medesimo prospetto di base.

E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

### **Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Tali obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole in cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo la durata del prestito.

L'emittente fisserà il valore delle cedole in autonomia, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda, nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

### **1.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

#### **RISCHIO EMITTENTE**

I titoli oggetto della presente emissione sono soggetti 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 e per il pagamento degli interessi.

I titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### **RISCHIO DI PREZZO**

L'investimento nei titoli oggetto della presente emissione comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli ed il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore, anche in maniera significativa, all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

#### **RISCHIO DI LIQUIDITA'**

Alla data di deposito del presente Prospetto di Base non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato o analoga struttura di negoziazione, tuttavia l'Emittente si impegna con il proprio sistema di scambi organizzato (SSO) a fornire liquidità alle emissioni assumendo su tale sistema l'onere di controparte. Qualora l'investitore decidesse di procedere alla vendita dei titoli prima della scadenza naturale del prestito, le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita; conseguentemente l'investitore potrebbe incontrare difficoltà nel liquidare l'investimento ottenendo un valore inferiore a quello originariamente investito, dando origine a perdite in conto capitale.

#### **RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE**

Poiché l'agente di calcolo coincide con l'Emittente sussiste una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

Si specifica inoltre che attualmente per garantire liquidità alle proprie emissioni l'Emittente quota sul proprio Sistema di Scambi Organizzati i titoli oggetto dell'emissione agendo in contropartita diretta con l'investitore. Con l'entrata in vigore della nuova normativa comunitaria non si esclude di aderire a analoghe strutture di negoziazione previste dalla direttiva Mifid nei quali l'emittente abbia una partecipazione o meno.

#### **RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE**

Alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.

## 1.2 Esempificazione dei rendimenti

A titolo meramente esemplificativo alla data di pubblicazione del presente prospetto si fornisce un'esemplificazione dei rendimenti ottenibili con un'obbligazione Banca Valsabbina con caratteristiche:

Valore Nominale	Euro 1.000.00=
Data Godimento	01/09/2007
Data Scadenza	01/11/2011
Durata	4 anni
Prezzo Emissione	100% valore nominale
Prezzo Rimborso	100% valore nominale
Tasso Cedola Lorda	4,40%
Tasso Cedola Netta	3,85% *
Frequenza Cedola	Semestrale
Aliquota Fiscale	*12,50%(in vigore alla data di pubblicazione)
Commissioni	0,00=
Rimborso Anticipato	NO
Spese per richiesta materializzazione	Euro 50.00=

Data cedola	Cedola Semestrale Lorda	Cedola Semestrale Netta
01/03/2008	2,20%	1,925%
01/09/2008	2,20%	1,925%
01/03/2009	2,20%	1,925%
01/09/2009	2,20%	1,925%
01/03/2010	2,20%	1,925%
01/09/2010	2,20%	1,925%
01/03/2011	2,20%	1,925%
01/09/2011	2,20%	1,925%

Alla scadenza dell'obbligazione a tasso fisso il rendimento effettivo lordo minimo è del 4,40% per un rendimento netto è del 3,85%

### Comparazione con Titolo di Stato con similare tipologia e durata:

La tabella sottostante che sarà presente nelle Condizioni Definitive presenta a titolo meramente esemplificativo, un confronto fra i rendimenti offerti dall'obbligazione in emissione ed una obbligazione emessa dalla Stato Italiano come un BTP con scadenza simile e minore rischio emittente, individuato nell'ipotesi attuale nel BTP 15/09/2011 3,75% acquistabile in data 12/09/2007 ad un prezzo non gravato di commissioni di acquisto di 98,66, con il tasso ufficiale della Banca Centrale Europea (BCE) pari al 4%.

Caratteristiche	BTP 3,75% 15/09/2011 Isin IT0004112816	Banca Valsabbina Tasso Fisso
Scadenza	15/09/2011	01/09/2011
Prezzo acquisto	98,66	100
Rendimento effettivo annuo lordo	4,16*	4,4
Rendimento effettivo annuo netto	3,68**	3,85**

\* calcolato in regime di capitalizzazione composta rilevato da quotidiani specializzati

\*\* calcolato nell'ipotesi di applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente in vigore (12.50%).

## **2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

### **2.1 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

Le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa sono emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca Valsabbina.

L'ammontare netto ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Banca Valsabbina.

## **3. FORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE**

### **3.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

Le obbligazioni a TASSO FISSO, oggetto della presente Nota Informativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio/lungo termine che danno diritto al rimborso dell'intero capitale alla scadenza, nonché al pagamento, su base periodica, di cedole al netto della ritenuta fiscale, il cui importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse determinato al momento dell'emissione, fisso per tutta la durata del titolo.

La denominazione, la durata, il tasso di interesse fisso, l'ISIN, la data e la frequenza di pagamento delle cedole (trimestrale, semestrale, annuale) saranno indicati nelle condizioni definitive.

### **3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

Il Regolamento del Prestito Obbligazionario è sottoposto alla legge italiana nonché ai benefici, diritti e obblighi della stessa.

### **3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri**

Le obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, non sono assoggettate obbligatoriamente alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e delibera CONSOB n. 11768/98 e successive modifiche ed integrazioni.

### **3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

I prestiti saranno prevalentemente emessi in Euro.

### **3.5 Ranking degli strumenti finanziari**

Non esistono clausole di subordinazione.

### **3.6 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 d'interesse alle date di pagamento interessi ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

### **3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare**

#### Data di godimento e di scadenza degli interessi

Il godimento delle obbligazioni e gli interessi verranno definiti in sede di pubblicazione delle "Condizioni Definitive".

#### Termine di prescrizione degli interessi e del capitale

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è diventata rimborsabile.

### Tasso di interesse nominale

Le obbligazioni Tasso Fisso maturano, sul valore nominale, un interesse annuo lordo definito in sede di pubblicazione delle “Condizioni Definitive”.

### Nome ed indirizzo del responsabile del calcolo

Il responsabile del calcolo degli interessi è Banca Valsabbina S.C.p.A., con sede in Vestone (Bs), Via Molino,4.

### **3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito**

Il rimborso delle obbligazioni avverrà in un'unica soluzione, alla pari, alla scadenza del prestito come verrà di volta in volta comunicato nelle “Condizioni Definitive”.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

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

### **3.9 Rendimento effettivo**

Il rendimento effettivo annuo del titolo a Tasso fisso, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, verrà di volta in volta determinato e pubblicato nelle Condizioni Definitive.

### **3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

Il Programma di emissioni Obbligazionarie è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 luglio 2006 e in data 20 giugno 2007 che ha dato mandato al direttore Generale di disporre le singole emissioni definendone tipologia e condizioni.

L'emissione non è stata oggetto di comunicazione ordinaria alla Banca D'Italia ai sensi dell'art 129 del D.Lgs. 385/93.

### **3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di emissione dei prestiti verrà di volta in volta definita e pubblicata nelle “Condizioni Definitive”.

### **3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

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

### **3.14 Regime fiscale**

Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (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 D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.

## **4 . CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

#### **Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo del prestito Obbligazionario oggetto della presente nota verrà comunicato in occasione della pubblicazione delle “Condizioni Definitive” e sarà suddiviso in obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna rappresentate da titoli al portatore.

### **Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione**

Le obbligazioni saranno offerte dalla data prevista nelle “Condizioni Definitive” e fino alla scadenza ivi prevista, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, per il tramite delle filiali della Banca Valsabbina, esclusivamente allo sportello, tramite la procedura titoli ordinaria con l’apposizione delle firme necessarie sui moduli predisposti. La chiusura del collocamento verrà comunicata al pubblico con apposito avviso in forma stampata affisso nella sede legale dell’Emittente, contestualmente trasmesso alla Consob.

Per ragioni commerciali alcune emissioni potranno essere indirizzate esclusivamente, in determinate zone geografiche e o sottoscritte con l’apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore quindi non provenienti da, disinvestimenti o da rimborsi di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso il collocatore.

### **Possibilità di riduzione dell’ammontare delle sottoscrizioni**

Non é prevista la possibilità di riduzione dell’ammontare delle sottoscrizioni in quanto la sottoscrizione avviene nel rispetto della priorità temporale e di valuta.

### **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 massimo previsto per l’emissione.

### **Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

Il pagamento delle obbligazioni, comprensivo eventualmente dei dietimi d’interesse, sarà effettuato il giorno della sottoscrizione mediante addebito sui relativi conti di regolamento, con contestuale messa a disposizione dei titoli sui dossier di sottoscrizione.

### **Diffusione dei risultati dell’offerta**

L’Emittente, comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell’offerta mediante apposito annuncio messo a disposizione del pubblico nella sede legale dell’emittente. Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti.

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

### **Eventuali diritti di prelazione**

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

## **4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

### **Destinatari dell’offerta**

Le obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L’offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela dell’Emittente.

### **Comunicazione ai sottoscrittori dell’ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione**

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 dopo l’avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione, comunque non prima della chiusura dell’intero collocamento.

## **4.3 Fissazione del prezzo**

### **Prezzo di offerta**

Il prezzo di offerta è pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 per obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni a carico del sottoscrittore.

#### **4.4 Collocamento e sottoscrizione**

##### **Soggetti incaricati del collocamento**

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete di filiali di Banca Valsabbina, che opererà quale responsabile del collocamento, oltre che agente per il calcolo degli interessi, ai sensi della disciplina vigente.

##### **Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati dall'Emittente con accredito sui conti di regolamento collegati al dossier titoli dei depositari al momento dell'estinzione delle obbligazioni.

##### **Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari**

Nessuno.

#### **5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

##### **5.1 Negoziazione in Mercati Regolamentati**

Non é stata presentata domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcuna borsa ufficiale delle obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa, non si esclude in futuro, sulla base della nuova normativa comunitaria la possibilità effettuare tale scelta con lo scopo di fornire liquidità a tali strumenti finanziari.

##### **5.2 Negoziazione presso Mercati non Regolamentati**

Allo stato attuale l'Emittente si impegna ad ammettere a negoziazione le obbligazioni sul Sistema di Scambi Organizzati (SSO) proprio, sul quale l'Emittente stesso opera assumendo l'onere di controparte, la cui attività è attualmente soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 del D.Lgs 58/98 (TUF), successivamente alla chiusura del collocamento, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita, secondo le regole proprie di tale SSO. Non si esclude in futuro in base della nuova normativa comunitaria di far quotare i propri strumenti finanziari su strutture di negoziazione analoghe di società terze in cui l'emittente abbia o meno una partecipazione.

#### **6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

##### **6.1 Consulenti legati all'emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

##### **6.2 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.

##### **6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica**

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

##### **6.4 Informazioni provenienti da terzi**

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

### **6.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario**

Alla data di redazione della presente Nota informativa, il rating assegnato all'Emittente è il seguente:

Società di Rating	Medio-Lungo Termine	Breve Termine	Outlook	Data ultimo Report
<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>BBB+</b>	<b>A 2</b>	<b>STABILE</b>	<b>22/02/2007</b>

**Non è stato assegnato alcun rating allo strumento finanziario oggetto della presente Nota Informativa.**

## 7. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO TASSO FISSO

### I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1. Banca Valsabbina – società cooperativa per azioni.
2. Sede legale ed amministrativa in Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS).
3. Iscritta nell'Albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia di cui all'articolo 13 Dlgs. N. 385 dell'1/9/1993 – Codice ABI 05116/9.
4. Il capitale sociale sottoscritto ed interamente versato risultante dopo il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2006, così come approvato dall'assemblea dei soci del 21 Aprile 2006, ammonta a Euro 79.548.507,00, la riserva legale ammonta a Euro 11.276.296,00 e quella straordinaria a Euro 17.598.420,00.
5. Il collocamento, effettuato esclusivamente dalla Banca Emittente, avviene in conflitto di interesse.
6. Alla Banca Valsabbina è stato assegnato un "long-term rating" BBB+ dalla società specializzata Standard & Poor's Rating Services.

### II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE (REGOLAMENTO)

1. Titoli – Il "Prestito obbligazionario Banca Valsabbina, Tasso Fisso, \_\_\_\_\_", CODICE ISIN IT000\_\_\_\_\_ emesso nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito, per l'importo massimo di Euro \_\_\_\_\_ è costituito da un massimo di n. \_\_\_\_\_ obbligazioni al portatore del valore nominale di Euro 1.000,00 ciascuna in taglio non frazionabile. Le obbligazioni saranno custodite in un certificato unico cumulativo presso la Banca Emittente; in caso di richiesta della materialità si dovrà provvedere a segnalare i tagli desiderati. A specifica richiesta scritta e contro rimborso delle spese, i certificati al portatore possono essere trasformati in certificati nominativi, ma le cedole restano pagabili al portatore.
2. Collocamento – Il periodo di sottoscrizione decorre il \_\_\_\_\_, esclusivamente presso gli sportelli della Banca Emittente, salvo chiusura anticipata al raggiungimento dell'importo di Euro \_\_\_\_\_.
3. Godimento – Il prestito ha godimento il \_\_\_\_\_.
4. Prezzo di emissione – Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè al prezzo di Euro 1.000,00 per ogni obbligazione di 1.000,00 Euro di valore nominale.
5. Commissioni – Le operazioni di sottoscrizione saranno effettuabili senza alcun addebito per commissioni e/o spese. Resteranno a carico dell'obbligazionista depositante le eventuali spese di amministrazione del dossier titoli, nonché le commissioni e le spese per le operazioni di compravendita e di amministrazione dei titoli pro tempore previste.
6. Prezzo di rimborso – Il prestito verrà rimborsato alla pari.
7. Durata – Il prestito ha la durata di \_\_\_\_\_ anni.
8. Modalità di rimborso – Il rimborso del titolo avverrà in un'unica soluzione il \_\_\_\_\_.
9. Pagamento degli interessi – Gli interessi saranno pagati in rate \_\_\_\_\_ posticipate il giorno \_\_\_\_ dei mesi di \_\_\_\_\_ a partire dal \_\_\_\_\_ e fino al \_\_\_\_\_ da tale ultima data cesseranno di essere fruttifere. Gli stessi maturano giorno per giorno secondo il regime dell'interesse semplice e proporzionalmente al tempo trascorso, assumendo come base per il calcolo il rapporto giorni effettivi/giorni effettivi, escludendo il primo giorno di maturazione della cedola (rateo zero) ed includendo il giorno di calcolo del rateo o di pagamento degli interessi.
10. Tasso di interesse – Le obbligazioni fruttano un interesse fisso pari al \_\_\_\_\_% annuale lordo (pari a \_\_\_\_\_% effettivo lordo annuo), soggetto alla imposta di legge pari attualmente al 12,50% sugli interessi stessi.
11. Regime fiscale – *Redditi di capitale*: agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di legge vigenti. *Redditi diversi*: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva attualmente nella misura del 12,50%.  
Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli art. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del Dlgs. 461/97.  
E' a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpisce o dovesse colpire le presenti obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.
12. Termini di prescrizione e di decadenza – I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.
13. Negoziazione – La negoziazione delle obbligazioni potrà avvenire tramite il sistema di scambi organizzato dalla banca Emittente ai sensi dell'articolo 78 del Decreto legislativo n. 58 del 24 giugno 1998.
14. Varie - **Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutti i termini e condizioni stabilite nel presente Prospetto.** Per qualsiasi contestazione sarà competente l'Autorità Giudiziaria di Brescia.

### III – INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE

1. L'investimento nei titoli oggetto dell'emissione comporta i seguenti elementi di rischio:
  - a) prezzo – in caso di negoziazione prima della scadenza il prezzo dell'obbligazione potrà essere inferiore o superiore al prezzo di emissione in relazione ai tassi correnti sul mercato in quel momento relativamente a titoli con pari vita residua; nello specifico in caso di un aumento dei tassi di mercato dei prodotti finanziari di pari durata si verifica una riduzione del valore di mercato del presente titolo finanziario.
  - b) controparte – relativamente alla solidità patrimoniale dell'ente Emittente che si concretizza nella possibilità di non onorare i propri obblighi per il rimborso di cedole e capitale.
2. Poiché il prestito non è quotato in un mercato regolamentato, l'obbligazionista potrebbe trovare qualche difficoltà nel disinvestimento dei titoli. La negoziazione delle obbligazioni avviene tramite il sistema di scambi organizzato dalla banca Emittente, in conformità a quanto stabilito all'art. 13 del Regolamento. Pertanto la Banca mette a disposizione dell'obbligazionista presso i propri sportelli, su supporto telematico e cartaceo, le informazioni sul prezzo del titolo. Le condizioni per il disinvestimento saranno determinate in ragione dell'andamento dei tassi correnti sul mercato dei prestiti similari con pari vita residua.
3. **L'emissione di obbligazioni non è una forma di raccolta tra quelle coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.**



## 7. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO FISSO



### **BANCA VALSABBINA**

Società Cooperativa per Azioni

Sede legale: Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS)

Tel. 0365 829.1 – Fax 0365 820647

CCIAA di Brescia – REA n. 9187 – Iscritta al Registro Imprese di Brescia

Cod. Fisc. 00283510170 – P. Iva 00549950988

[www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it) - E-mail: info@lavalsabbina.it

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

RELATIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI  
sul programma di prestiti obbligazionari

### **Banca Valsabbina S.C.p.A. Tasso Fisso**

(l' "Emittente" o "Banca Valsabbina" o la "Banca")

Le presenti condizioni definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE oltre che dell'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche), e unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca Valsabbina S.C.p.A. alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari a tasso fisso, nell'ambito del quale l'emittente potrà emettere, in una o più tranches di emissione, titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro ciascuna obbligazione.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al prospetto di base depositato presso la Consob in data 04 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7086162 del 26 settembre 2007 al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Tale documentazione è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 04 ottobre 2007 e messe a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente.

## FATTORI DI RISCHIO

### **Avvertenza generale**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione e la nota di sintesi inclusi nel medesimo prospetto di base. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

### **Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Tali obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole in cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo la durata del prestito. L' emittente fisserà il valore delle cedole in autonomia, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda, nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

### **Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

#### **RISCHIO EMITTENTE**

I titoli oggetto della presente emissione sono soggetti 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 e per il pagamento degli interessi. I titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### **RISCHIO DI PREZZO**

L'investimento nei titoli oggetto della presente emissione comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli ed il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore, anche in maniera significativa, all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

#### **RISCHIO DI LIQUIDITA'**

Alla data di deposito del presente Prospetto di Base non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato o analoga struttura di negoziazione, tuttavia l'Emittente si impegna con il proprio sistema di scambi organizzato (SSO) a fornire liquidità alle emissioni assumendo su tale sistema l'onere di controparte. Qualora l'investitore decidesse di procedere alla vendita dei titoli prima della scadenza naturale del prestito, le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita; conseguentemente l'investitore potrebbe incontrare difficoltà nel liquidare l'investimento ottenendo un valore inferiore a quello originariamente investito, dando origine a perdite in conto capitale.

#### **RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE**

Poiché l'agente di calcolo coincide con l'Emittente sussiste una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori. Si specifica inoltre che attualmente per garantire liquidità alle proprie emissioni l'Emittente quota sul proprio Sistema di Scambi Organizzati i titoli oggetto dell'emissione agendo in contropartita diretta con l'investitore. Con l'entrata in vigore della nuova normativa comunitaria non si esclude di aderire a analoghe strutture di negoziazione previste dalla direttiva Mifid nei quali l'emittente abbia una partecipazione o meno.

## **RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE**

Alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.

### **CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

#### **Denominazione Obbligazioni:**

“Banca Valsabbina – T. F. ....% gg/mm/aa - gg/mm/aa ”

**ISIN:** [•]

#### **Data di Emissione:**

La Data di Emissione del Prestito è il [•].

#### **Ammontare Totale dell'Emissione:**

L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro [•].

#### **Periodo di Offerta:**

Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta, che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso in forma stampata affisso nella sede legale dell'Emittente. L'avviso sarà contestualmente trasmesso alla Consob. La sottoscrizione avverrà per il tramite delle filiali della Banca Valsabbina, esclusivamente allo sportello, tramite la procedura titoli ordinaria con l'apposizione delle firme necessarie sui moduli predisposti.

Per ragioni commerciali alcune emissioni potranno essere indirizzate esclusivamente, in determinate zone geografiche e o sottoscritte con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore quindi non provenienti da, disinvestimenti o da rimborsi di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso il collocatore.

#### **Lotto Minimo:**

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.

#### **Prezzo di Emissione:**

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].

#### **Data di Godimento:**

La Data di Godimento del Prestito è il [•].

#### **Date di Regolamento:**

**(Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento)**

Le Date di Regolamento antecedenti la Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento del Prestito.

Le Date di Regolamento successive alla Data di Godimento saranno: ogni giorno lavorativo di sportello successivo alla data di godimento con l'aggiunta del rateo di interessi maturato dalla data di godimento, senza maggiorazioni di prezzo.

#### **Data di Scadenza:**

La Data di Scadenza del Prestito è il [•].

#### **Tasso di Interesse:**

Il Tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari allo [•]% fisso lordo annuo.

**Valuta di Riferimento:**

La Valuta di Riferimento è l'Euro.

**Convenzione di calcolo:**

Il calcolo delle Cedole (trimestrali, semestrali o annuali) per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni) viene effettuato secondo la seguente formula:  $I = C \times R \times G / 365$

dove:

I = Interessi

C = Valore nominale

R = Tasso annuo percentuale

G = Numero di giorni effettivi trascorsi nel periodo prescelto di maturazione degli interessi

**Frequenza nel pagamento delle Cedole:**

Le Cedole saranno pagate con frequenza [semestrale/annuale], in occasione delle seguenti date: [•]

**Rimborso anticipato:**

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

**Convenzioni e calendario:**

Si fa riferimento alla convenzione "Following Business Day unadjusted ed al calendario TARGET.

**Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore:**

Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore ad eccezione delle spese dovute per l'eventuale cartolarizzazione, previste in 50,00 Euro

**Rating delle Obbligazioni:**

Alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun rating.

**Soggetti Incaricati del Collocamento:**

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione dall'Emittente.

**Responsabile del Collocamento:**

Il Responsabile del Collocamento è l'Emittente.

**Consulenti legati all'emissione:**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

**Regime fiscale:**

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale (gli "Investitori").

**Redditi di capitale:** agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile (nelle ipotesi, nei modi e nei termini previsti dal D.L.vo 1° aprile 1996, n. 239, così come successivamente modificato ed integrato) l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all'art. 45, comma 1, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, così come successivamente modificato ed integrato (TUIR).

**Tassazione delle plusvalenze:** le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (art. 67 del TUIR) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del TUIR e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui all'art. 6 (risparmio amministrato) e all'art. 7 (risparmio gestito) del D.L.vo 21 novembre 1997, n. 461, così come successivamente modificato. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti.

## ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

A titolo meramente esemplificativo alla data di pubblicazione del presente prospetto si fornisce un'esemplificazione dei rendimenti ottenibili con un'obbligazione Banca Valsabbina dalle seguenti caratteristiche:

Valore Nominale	Euro 1.000.00=
Data Godimento	
Data Scadenza	
Durata	
Prezzo Emissione	
Prezzo Rimborso	
Tasso Cedola Lorda	
Tasso Cedola Netta	
Frequenza Cedola	
Aliquota Fiscale	
Commissioni	
Rimborso Anticipato	NO
Spese per richiesta materializzazione	Euro 50.00=

Data cedola	Cedola Semestrale Lorda	Cedola Semestrale Netta

Alla scadenza dell'obbligazione a tasso fisso il rendimento effettivo lordo minimo è del • ]% per un rendimento netto è del [ • ] %

### Confronto con Titolo di Stato di similare scadenza:

La tabella sottostante presenta a titolo meramente esemplificativo, un confronto fra i rendimenti offerti dall'obbligazione in emissione ed una obbligazione emessa dalla Stato Italiano come un BTP con scadenza simile e minore rischio emittente, individuato nell'ipotesi attuale nel \_\_\_\_\_ acquistabile in data \_\_\_\_\_ ad un prezzo non gravato di commissioni di acquisto di \_\_\_\_\_, con il tasso della Banca Centrale Europea (BCE) pari al \_\_%.

Caratteristiche	BTP Isin IT	Banca Valsabbina Tasso Fisso
Scadenza		
Prezzo acquisto		
Rendimento effettivo annuo lordo		
Rendimento effettivo annuo netto		

\* calcolato in regime di capitalizzazione composta rilevato da quotidiani specializzati

\*\* calcolato nell'ipotesi di applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente in vigore (12.50%).

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive unitamente al Prospetto di Base al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni e i fattori di rischio relativi all'Emittente.

#### **AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

Il Programma di emissioni Obbligazionarie è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 luglio 2006 e in data 20 giugno 2007 che ha dato mandato al direttore Generale di disporre le singole emissioni definendone tipologia e condizioni.

L'emissione non è stata oggetto di comunicazione ordinaria alla Banca D'Italia ai sensi dell'art 129 del D.Lgs. 385/93.

## SEZIONE 6 – NOTA INFORMATIVA STEP UP



### **BANCA VALSABBINA**

Società Cooperativa per Azioni

Sede legale: Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS)

Tel. 0365 829.1 – Fax 0365 820647

CCIAA di Brescia – REA n. 9187 – Iscritta al Registro Imprese di Brescia

Cod. Fisc. 00283510170 – P. Iva 00549950988

[www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it) - E-mail: info@lavalsabbina.it

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

## **NOTA INFORMATIVA**

Relativa al programma di prestiti obbligazionari

### **Banca Valsabbina S.C.p.A. Step Up**

emessi dalla Banca Valsabbina S.C.p.A.  
(l'“Emittente” o “Banca Valsabbina” o la “Banca”)

Il presente documento costituisce nota informativa sugli strumenti finanziari ai fini della Direttiva 2003/71/CE ed è redatto in conformità all'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

La presente Nota Informativa è stata depositata presso CONSOB in data 04 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7086162 del 26 settembre 2007.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle obbligazioni.

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

La presente Nota Informativa è messa disposizione congiuntamente al documento di registrazione, ed alla nota di sintesi inclusi nel medesimo prospetto di base depositato presso la CONSOB in data 04 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7086162 del 26 settembre 2007.

Tali documenti, congiuntamente ed insieme alle Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente.

## **1. FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

### **Avvertenza generale**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione e la nota di sintesi inclusi nel medesimo prospetto di base.

E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

### **Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Tali obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole in cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse crescente lungo la durata del prestito.

L' emittente fisserà il valore delle cedole in autonomia, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda, nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

#### **1.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

##### **RISCHIO EMITTENTE**

I titoli oggetto della presente emissione sono soggetti 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 e per il pagamento degli interessi.

I titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

##### **RISCHIO DI PREZZO**

L'investimento nei titoli oggetto della presente emissione comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua, tale fatto è ancor più evidente nei titoli Step Up in relazione alle cedole crescenti. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli ed il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore, anche in maniera significativa, all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

##### **RISCHIO DI LIQUIDITA'**

Alla data di deposito del presente Prospetto di Base non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato o analoga struttura di negoziazione, tuttavia l'Emittente si impegna con il proprio sistema di scambi organizzato (SSO) a fornire liquidità alle emissioni assumendo su tale sistema l'onere di controparte. Qualora l'investitore decidesse di procedere alla vendita dei titoli prima della scadenza naturale del prestito, le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita; conseguentemente l'investitore potrebbe incontrare difficoltà nel liquidare l'investimento ottenendo un valore inferiore a quello originariamente investito, dando origine a perdite in conto capitale.

##### **RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE**

Poiché l'agente di calcolo coincide con l'Emittente sussiste una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

Si specifica inoltre che attualmente per garantire liquidità alle proprie emissioni l'Emittente quota sul proprio Sistema di Scambi Organizzati i titoli oggetto dell'emissione agendo in contropartita diretta con l'investitore. Con l'entrata in vigore della nuova normativa comunitaria non si esclude di aderire a analoghe strutture di negoziazione previste dalla direttiva Mifid nei quali l'emittente abbia una partecipazione o meno.

##### **RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE**

Alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.



## 1.2 Esempificazione dei rendimenti

A titolo meramente esemplificativo alla data di pubblicazione del presente prospetto si fornisce un'esemplificazione dei rendimenti ottenibili con un'obbligazione Banca Valsabbina con caratteristiche:

Valore Nominale	Euro 1.000.00=
Data Godimento	01/09/2007
Data Scadenza	01/11/2011
Durata	4 anni
Prezzo Emissione	100% valore nominale
Prezzo Rimborso	100% valore nominale
Tassi Cedole Lorde	1°anno = 4,30%; 2°anno = 4,40%; 3°anno = 4,50%; 4°anno = 4,60%.
Tassi Cedole Nette	1°anno = 3,7625%>(*ritenuta 12,50%) 2°anno = 3,85%(*ritenuta 12,50%) 3°anno = 3,9375%(*ritenuta 12,50%) 4°anno = 4,025%(*ritenuta 12,50%)
Frequenza Cedola	Semestrale
Aliquota Fiscale	12,50% *(in vigore alla data di pubblicazione)
Commissioni	0,00=
Rimborso anticipato	NO
Spese per richiesta materializzazione	Euro 50.00=

Data cedola	Cedola Semestrale Lorda	Cedola Semestrale Netta
01/03/2008	2,15%	1,88125%
01/09/2008	2,15%	1,88125%
01/03/2009	2,20%	1,925%
01/09/2009	2,20%	1,925%
01/03/2010	2,25%	1,96875%
01/09/2010	2,25%	1,96875%
01/03/2011	2,30%	2,0125%
01/09/2011	2,30%	2,0125%

Alla scadenza dell'obbligazione a tasso fisso il rendimento effettivo lordo minimo è del 4,45% per un rendimento netto è del 3,89375%

### Comparazione con Titolo di Stato con similare tipologia e durata:

La tabella sottostante che sarà presente nelle Condizioni Definitive presenta a titolo meramente esemplificativo, un confronto fra i rendimenti offerti dall'obbligazione in emissione ed una obbligazione emessa dalla Stato Italiano come un BTP con scadenza simile e minore rischio emittente, individuato nell'ipotesi attuale nel BTP 15/09/2011 3,75% acquistabile in data 12/09/2007 ad un prezzo non gravato di commissioni di acquisto di 98,66, con il tasso della Banca Centrale Europea (BCE) pari al 4%.

Caratteristiche	BTP 3,75% 15/09/2011 Isin IT0004112816	Banca Valsabbina Step Up
Scadenza	15/09/2011	01/09/2011
Prezzo acquisto	98,66	100
Rendimento effettivo annuo lordo	4,16*	4,45
Rendimento effettivo annuo netto	3,68**	3,89375**

\* calcolato in regime di capitalizzazione composta rilevato da quotidiani specializzati

\*\* calcolato nell'ipotesi di applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente in vigore (12.50%).

## 2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

### 2.1 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa sono emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca Valsabbina.

L'ammontare netto ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Banca Valsabbina.

## 3. FORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

### 3.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni a Step Up, oggetto della presente Nota Informativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio/lungo termine che danno diritto al rimborso dell'intero capitale alla scadenza, nonché al pagamento, su base periodica, di cedole al netto della ritenuta fiscale, il cui importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse determinato al momento dell'emissione, crescente durante del prestito.

La denominazione, la durata, il tasso di interesse fisso crescente, l'ISIN, la data e la frequenza di pagamento delle cedole (trimestrale, semestrale, annuale) saranno indicati nelle condizioni definitive.

### 3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Il Regolamento del Prestito Obbligazionario è sottoposto alla legge italiana nonché ai benefici, diritti e obblighi della stessa.

### 3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

Le obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, non sono assoggettate obbligatoriamente alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e delibera CONSOB n. 11768/98 e successive modifiche ed integrazioni.

### 3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I prestiti saranno prevalentemente emessi in Euro.

### 3.5 Ranking degli strumenti finanziari

Non esistono clausole di subordinazione.

### 3.6 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 d'interesse alle date di pagamento interessi ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

### **3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare**

#### Data di godimento e di scadenza degli interessi

Il godimento delle obbligazioni e gli interessi verranno definiti in sede di pubblicazione delle “ Condizioni Definitive”.

#### Termine di prescrizione degli interessi e del capitale

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell’Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l’obbligazione è diventata rimborsabile.

#### Tasso di interesse nominale

Le obbligazioni Step Up maturano, sul valore nominale, un interesse annuo lordo crescente definito in sede di pubblicazione delle “ Condizioni Definitive”.

#### Nome ed indirizzo del responsabile del calcolo

Il responsabile del calcolo degli interessi è Banca Valsabbina S.C.p.A., con sede in Vestone (Bs), Via Molino,4.

### **3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito**

Il rimborso delle obbligazioni avverrà in un’unica soluzione, alla pari, alla scadenza del prestito come verrà di volta in volta comunicato nelle “Condizioni Definitive”.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell’Emittente.

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

### **3.9 Rendimento effettivo**

Il rendimento effettivo annuo del titolo a Step Up, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, verrà di volta in volta determinato e pubblicato nelle “ Condizioni Definitive”.

### **3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

Il Programma di emissioni Obbligazionarie è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 luglio 2006 e in data 20 giugno 2007 che ha dato mandato al direttore Generale di disporre le singole emissioni definendone tipologia e condizioni.

L'emissione non è stata oggetto di comunicazione ordinaria alla Banca D’Italia ai sensi dell’art 129 del D.Lgs. 385/93.

### **3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di emissione dei prestiti verrà di volta in volta definita e pubblicata nelle “ Condizioni Definitive”.

### **3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

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

### **3.14 Regime fiscale**

Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (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 D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.

## **4 . CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

#### **Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo del prestito Obbligazionario oggetto della presente nota verrà comunicato in occasione della pubblicazione delle "Condizioni Definitive" e sarà suddiviso in obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna rappresentate da titoli al portatore.

#### **Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione**

Le obbligazioni saranno offerte dalla data prevista nelle "Condizioni Definitive" e fino alla scadenza ivi prevista, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, per il tramite delle filiali della Banca Valsabbina, esclusivamente allo sportello, tramite la procedura titoli ordinaria con l'apposizione delle firme necessarie sui moduli predisposti. La chiusura del collocamento verrà comunicata al pubblico con apposito avviso in forma stampata affisso nella sede legale dell'Emittente, contestualmente trasmesso alla Consob.

Per ragioni commerciali alcune emissioni potranno essere indirizzate esclusivamente, in determinate zone geografiche e o sottoscritte con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore quindi non provenienti da, disinvestimenti o da rimborsi di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso il collocatore.

#### **Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni**

Non é prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni in quanto la sottoscrizione avviene nel rispetto della priorità temporale e di valuta.

#### **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 massimo previsto per l'emissione.

#### **Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

Il pagamento delle obbligazioni, comprensivo eventualmente dei dietimi d'interesse, sarà effettuato il giorno della sottoscrizione mediante addebito sui relativi conti di regolamento, con contestuale messa a disposizione dei titoli sui dossier di sottoscrizione.

#### **Diffusione dei risultati dell'offerta**

L'Emittente, comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio messo a disposizione del pubblico nella sede legale dell'emittente. Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti.

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

#### **Eventuali diritti di prelazione**

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

### **4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

#### **Destinatari dell'offerta**

Le obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela dell'Emittente.

#### **Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione**

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 dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione, comunque non prima della chiusura dell'intero collocamento.

### **4.3 Fissazione del prezzo**

#### **Prezzo di offerta**

Il prezzo di offerta è pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 per obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni a carico del sottoscrittore.

### **4.4 Collocamento e sottoscrizione**

#### **Soggetti incaricati del collocamento**

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete di filiali di Banca Valsabbina, che opererà quale responsabile del collocamento, oltre che agente per il calcolo degli interessi, ai sensi della disciplina vigente.

#### **Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati dall'Emittente con accredito sui conti di regolamento collegati al dossier titoli dei depositari al momento dell'estinzione delle obbligazioni.

#### **Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari**

Nessuno.

## **5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

### **5.1 Negoziazione in Mercati Regolamentati**

Non è stata presentata domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcuna borsa ufficiale delle obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa, non si esclude in futuro, sulla base della nuova normativa comunitaria la possibilità effettuare tale scelta con lo scopo di fornire liquidità a tali strumenti finanziari.

### **5.2 Negoziazione presso Mercati Non Regolamentati**

Allo stato attuale l'Emittente si impegna ad ammettere a negoziazione le obbligazioni sul Sistema di Scambi Organizzati (SSO) proprio, sul quale l'Emittente stesso opera assumendo l'onere di controparte, la cui attività è attualmente soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 del D.Lgs 58/98 (TUF), successivamente alla chiusura del collocamento, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita, secondo le regole proprie di tale SSO. Non si esclude in futuro in base della nuova normativa comunitaria di far quotare i propri strumenti finanziari su strutture di negoziazione analoghe di società terze in cui l'emittente abbia o meno una partecipazione.

## **6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **6.1 Consulenti legati all'emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **B 6.2 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.

### **6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica**

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

### **6.4 Informazioni provenienti da terzi**

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

### **6.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario**

Alla data di redazione della presente Nota informativa, il rating assegnato all'Emittente è il seguente:

Società di Rating	Medio-Lungo Termine	Breve Termine	Outlook	Data ultimo Report
<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>BBB+</b>	<b>A 2</b>	<b>STABILE</b>	<b>22/02/2007</b>

**Non è stato assegnato alcun rating allo strumento finanziario oggetto della presente Nota Informativa.**

## 7. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP

### I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

8. Banca Valsabbina – società cooperativa per azioni.
9. Sede legale ed amministrativa in Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS).
10. Iscritta nell'Albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia di cui all'articolo 13 Dlgs. N. 385 dell'1/9/1993 – Codice ABI 05116/9.
11. Il capitale sociale sottoscritto ed interamente versato risultante dopo il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2006, così come approvato dall'assemblea dei soci del 21 Aprile 2006, ammonta a Euro 79.548.507,00, la riserva legale ammonta a Euro 11.276.296,00 e quella straordinaria a Euro 17.598.420,00.
12. Il collocamento, effettuato esclusivamente dalla Banca Emittente, avviene in conflitto di interesse.
13. Alla Banca Valsabbina è stato assegnato un "long-term rating" BBB+ dalla società specializzata Standard & Poor's Rating Services.

### II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE (REGOLAMENTO)

15. Titoli – Il "Prestito obbligazionario Banca Valsabbina, Step Up, \_\_\_\_\_", CODICE ISIN IT000\_\_\_\_\_ emesso nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito, per l'importo massimo di Euro \_\_\_\_\_ è costituito da un massimo di n. \_\_\_\_\_ obbligazioni al portatore del valore nominale di Euro 1.000,00 ciascuna in taglio non frazionabile. Le obbligazioni saranno custodite in un certificato unico cumulativo presso la Banca Emittente; in caso di richiesta della materialità si dovrà provvedere a segnalare i tagli desiderati. A specifica richiesta scritta e contro rimborso delle spese, i certificati al portatore possono essere trasformati in certificati nominativi, ma le cedole restano pagabili al portatore.
16. Collocamento – Il periodo di sottoscrizione decorre il \_\_\_\_\_, esclusivamente presso gli sportelli della Banca Emittente, salvo chiusura anticipata al raggiungimento dell'importo di Euro \_\_\_\_\_.
17. Godimento – Il prestito ha godimento il \_\_\_\_\_.
18. Prezzo di emissione – Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè al prezzo di Euro 1.000,00 per ogni obbligazione di 1.000,00 Euro di valore nominale.
19. Commissioni – Le operazioni di sottoscrizione saranno effettuabili senza alcun addebito per commissioni e/o spese. Resteranno a carico dell'obbligazionista depositante le eventuali spese di amministrazione del dossier titoli, nonché le commissioni e le spese per le operazioni di compravendita e di amministrazione dei titoli pro tempore previste.
20. Prezzo di rimborso – Il prestito verrà rimborsato alla pari.
21. Durata – Il prestito ha la durata di \_\_\_\_\_ anni.
22. Modalità di rimborso – Il rimborso del titolo avverrà in un'unica soluzione il \_\_\_\_\_.
23. Pagamento degli interessi – Gli interessi saranno pagati in rate \_\_\_\_\_ posticipate il giorno \_\_\_\_ dei mesi di \_\_\_\_\_ a partire dal \_\_\_\_\_ e fino al \_\_\_\_\_ da tale ultima data cesseranno di essere fruttifere. Gli stessi maturano giorno per giorno secondo il regime dell'interesse semplice e proporzionalmente al tempo trascorso, assumendo come base per il calcolo il rapporto giorni effettivi/giorni effettivi, escludendo il primo giorno di maturazione della cedola (rateo zero) ed includendo il giorno di calcolo del rateo o di pagamento degli interessi.
24. Tasso di interesse – Le obbligazioni fruttano un interesse Fisso Crescente pari al \_\_\_\_% lordo per il primo anno, pari al \_\_\_\_% lordo per il secondo anno, pari al \_\_\_\_% lordo per il terzo anno, pari al \_\_\_\_% lordo per il quarto anno, assoggettato alla ritenute di legge pari attualmente al 12,50% sugli interessi stessi.
25. Regime fiscale – *Redditi di capitale*: agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di legge vigenti. *Redditi diversi*: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva attualmente nella misura del 12,50%.  
Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli art. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del Dlgs. 461/97.  
E' a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpisce o dovesse colpire le presenti obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.
26. Termini di prescrizione e di decadenza – I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.
27. Negoziazione – La negoziazione delle obbligazioni potrà avvenire tramite il sistema di scambi organizzato dalla banca Emittente ai sensi dell'articolo 78 del Decreto legislativo n. 58 del 24 giugno 1998.
28. **Varie - Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutti i termini e condizioni stabilite nel presente Prospetto.** Per qualsiasi contestazione sarà competente l'Autorità Giudiziaria di Brescia.

### III – INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE

4. L'investimento nei titoli oggetto dell'emissione comporta i seguenti elementi di rischio:
  - c) prezzo – in caso di negoziazione prima della scadenza il prezzo dell'obbligazione potrà essere inferiore o superiore al prezzo di emissione in relazione ai tassi correnti sul mercato in quel momento relativamente a titoli con pari vita residua; nello specifico in caso di un aumento dei tassi di mercato dei prodotti finanziari di pari durata si verifica una riduzione del valore di mercato del presente titolo finanziario.
  - d) controparte – relativamente alla solidità patrimoniale dell'ente Emittente che si concretizza nella possibilità di non onorare i propri obblighi per il rimborso di cedole e capitale.
5. Poiché il prestito non è quotato in un mercato regolamentato, l'obbligazionista potrebbe trovare qualche difficoltà nel disinvestimento dei titoli. La negoziazione delle obbligazioni avviene tramite il sistema di scambi organizzato dalla banca Emittente, in conformità a quanto stabilito all'art. 13 del Regolamento. Pertanto la Banca mette a disposizione dell'obbligazionista presso i propri sportelli, su supporto telematico e cartaceo, le informazioni sul prezzo del titolo. Le condizioni per il disinvestimento saranno determinate in ragione dell'andamento dei tassi correnti sul mercato dei prestiti similari con pari vita residua.
6. **L'emissione di obbligazioni non è una forma di raccolta tra quelle coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.**

## 7. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE STEP UP



### **BANCA VALSABBINA**

Società Cooperativa per Azioni

Sede legale: Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS)

Tel. 0365 829.1 – Fax 0365 820647

CCIAA di Brescia – REA n. 9187 – Iscritta al Registro Imprese di Brescia

Cod. Fisc. 00283510170 – P. Iva 00549950988

[www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it) - E-mail: info@lavalsabbina.it

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

RELATIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI  
sul programma di prestiti obbligazionari

### **Banca Valsabbina S.C.p.A. Step Up**

(l'“Emittente” o “Banca Valsabbina” o la “Banca”)

Le presenti condizioni definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE oltre che dell'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche), e unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca Valsabbina S.C.p.A. alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari a Step Up, nell'ambito del quale l'emittente potrà emettere, in una o più tranche di emissione, titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro ciascuna obbligazione.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al prospetto di base depositato presso la Consob in data 04 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7086162 del 26 settembre 2007. al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Tale documentazione è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 04 ottobre 2007 e messe a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente.



## FATTORI DI RISCHIO

### **Avvertenza generale**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione e la nota di sintesi inclusi nel medesimo prospetto di base. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

### **Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Tali obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole in cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse crescente lungo la durata del prestito. L' emittente fisserà il valore delle cedole in autonomia, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda, nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

### **Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

#### **RISCHIO EMITTENTE**

I titoli oggetto della presente emissione sono soggetti 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 e per il pagamento degli interessi. I titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### **RISCHIO DI PREZZO**

L'investimento nei titoli oggetto della presente emissione comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua, tale fatto è ancor più evidente nei titoli Step Up in relazione alle cedole crescenti. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli ed il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore, anche in maniera significativa, all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

#### **RISCHIO DI LIQUIDITA'**

Alla data di deposito del presente Prospetto di Base non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato o analoga struttura di negoziazione, tuttavia l'Emittente si impegna con il proprio sistema di scambi organizzato (SSO) a fornire liquidità alle emissioni assumendo su tale sistema l'onere di controparte. Qualora l'investitore decidesse di procedere alla vendita dei titoli prima della scadenza naturale del prestito, le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita; conseguentemente l'investitore potrebbe incontrare difficoltà nel liquidare l'investimento ottenendo un valore inferiore a quello originariamente investito, dando origine a perdite in conto capitale.

#### **RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE**

Poiché l'agente di calcolo coincide con l'Emittente sussiste una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

Si specifica inoltre che attualmente per garantire liquidità alle proprie emissioni l'Emittente quota sul proprio Sistema di Scambi Organizzati i titoli oggetto dell'emissione agendo in contropartita diretta con l'investitore. Con l'entrata in vigore della nuova normativa comunitaria non si esclude di aderire a analoghe strutture di negoziazione previste dalla direttiva Mifid nei quali l'emittente abbia una partecipazione o meno.

## **RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE**

Alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.

### **CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

#### **Denominazione Obbligazioni:**

“Banca Valsabbina – T. F. ....% gg/mm/aa - gg/mm/aa ”

**ISIN:** [•]

#### **Data di Emissione:**

La Data di Emissione del Prestito è il [•].

#### **Ammontare Totale dell'Emissione:**

L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro [•].

#### **Periodo di Offerta:**

Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta, che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso in forma stampata affisso nella sede legale dell'Emittente. L'avviso sarà contestualmente trasmesso alla Consob. La sottoscrizione avverrà per il tramite delle filiali della Banca Valsabbina, esclusivamente allo sportello, tramite la procedura titoli ordinaria con l'apposizione delle firme necessarie sui moduli predisposti.

Per ragioni commerciali alcune emissioni potranno essere indirizzate esclusivamente, in determinate zone geografiche e o sottoscritte con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore quindi non provenienti da, disinvestimenti o da rimborsi di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso il collocatore.

#### **Lotto Minimo:**

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.

#### **Prezzo di Emissione:**

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].

#### **Data di Godimento:**

La Data di Godimento del Prestito è il [•].

#### **Date di Regolamento:**

**(Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento)**

Le Date di Regolamento antecedenti la Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento del Prestito.

Le Date di Regolamento successive alla Data di Godimento saranno: ogni giorno lavorativo di sportello successivo alla data di godimento con l'aggiunta del rateo di interessi maturato dalla data di godimento, senza maggiorazioni di prezzo.

#### **Data di Scadenza:**

La Data di Scadenza del Prestito è il [•].

#### **Tasso di Interesse:**

Il Tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari allo:

[•]% fisso lordo annuo per il 1°anno

[•]% fisso lordo annuo per il [•]anno

[•]% fisso lordo annuo per il [•]anno

[•]% fisso lordo annuo per il [•]anno

**Valuta di Riferimento:**

La Valuta di Riferimento è l'Euro.

**Convenzione di calcolo:**

Il calcolo delle Cedole (trimestrali, semestrali o annuali) per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni) viene effettuato secondo la seguente formula:  $I = C \times R \times G / 365$

dove:

I = Interessi

C = Valore nominale

R = Tasso annuo percentuale

G = Numero di giorni effettivi trascorsi nel periodo prescelto di maturazione degli interessi

**Frequenza nel pagamento delle Cedole:**

Le Cedole saranno pagate con frequenza [semestrale/annuale], in occasione delle seguenti date: [•]

**Rimborso anticipato:**

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

**Convenzioni e calendario:**

Si fa riferimento alla convenzione "Following Business Day unadjusted ed al calendario TARGET.

**Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore:**

Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore ad eccezione delle spese dovute per l'eventuale cartolarizzazione, previste in 50,00 Euro

**Rating delle Obbligazioni:**

Alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun rating.

**Soggetti Incaricati del Collocamento:**

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione dall'Emittente.

**Responsabile del Collocamento:**

Il Responsabile del Collocamento è l'Emittente.

**Consulenti legati all'emissione:**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

**Regime fiscale:**

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale (gli "Investitori").

**Redditi di capitale:** agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile (nelle ipotesi, nei modi e nei termini previsti dal D.L.vo 1° aprile 1996, n. 239, così come successivamente modificato ed integrato) l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all'art. 45, comma 1, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, così come successivamente modificato ed integrato (TUIR).

**Tassazione delle plusvalenze:** le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (art. 67 del TUIR) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del TUIR e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui all'art. 6 (risparmio amministrato) e all'art. 7 (risparmio gestito) del D.L.vo 21 novembre 1997, n. 461, così come

successivamente modificato. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti.

### ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

A titolo meramente esemplificativo alla data di pubblicazione del presente prospetto si fornisce un'esemplificazione dei rendimenti ottenibili con un'obbligazione Banca Valsabbina dalle seguenti caratteristiche:

Valore Nominale	Euro 1.000.00=
Data Godimento	
Data Scadenza	
Durata	
Prezzo Emissione	
Prezzo Rimborso	
Tassi Cedole Lorde	
Tassi Cedole Nette	
Frequenza Cedola	
Aliquota Fiscale	
Commissioni	
Rimborso anticipato	NO
Spese per richiesta materializzazione	Euro 50.00=

Data cedola	Cedola Semestrale Lorda	Cedola Semestrale Netta

Alla scadenza dell'obbligazione a tasso fisso il rendimento effettivo lordo minimo è del [ • ]% per un rendimento netto è del [ • ] %

### Confronto con Titolo di Stato di similare scadenza:

La tabella sottostante presenta a titolo meramente esemplificativo, un confronto fra i rendimenti offerti dall'obbligazione in emissione ed una obbligazione emessa dalla Stato Italiano come un BTP con scadenza simile e minore rischio emittente, individuato nell'ipotesi attuale nel \_\_\_\_\_ acquistabile in data \_\_\_\_\_ ad un prezzo non gravato di commissioni di acquisto di \_\_\_\_\_, con il tasso della Banca Centrale Europea (BCE) pari al \_\_%.

Caratteristiche	BTP Isin IT	Banca Valsabbina Tasso Fisso
Scadenza		
Prezzo acquisto		
Rendimento effettivo annuo lordo		

Rendimento effettivo annuo netto		
----------------------------------	--	--

- \* calcolato in regime di capitalizzazione composta rilevato da quotidiani specializzati
- \*\* calcolato nell'ipotesi di applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente in vigore (12.50%).

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive unitamente al Prospetto di Base al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni e i fattori di rischio relativi all'Emittente.

#### **AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

Il Programma di emissioni Obbligazionarie è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 luglio 2006 e in data 20 giugno 2007 che ha dato mandato al direttore Generale di disporre le singole emissioni definendone tipologia e condizioni.

L'emissione non è stata oggetto di comunicazione ordinaria alla Banca D'Italia ai sensi dell'art 129 del D.Lgs. 385/93.

## SEZIONE 7 – NOTA INFORMATIVA TASSO VARIABILE



### **BANCA VALSABBINA**

Società Cooperativa per Azioni

Sede legale: Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS)

Tel. 0365 829.1 – Fax 0365 820647

CCIAA di Brescia – REA n. 9187 – Iscritta al Registro Imprese di Brescia

Cod. Fisc. 00283510170 – P. Iva 00549950988

[www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it) - E-mail: info@lavalsabbina.it

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

## **NOTA INFORMATIVA**

Relativa al programma di prestiti obbligazionari

### **Banca Valsabbina S.C.p.A. Tasso Variabile**

emessi dalla Banca Valsabbina S.C.p.A.  
(l'“Emittente” o “Banca Valsabbina” o la “Banca”)

Il presente documento costituisce nota informativa sugli strumenti finanziari ai fini della Direttiva 2003/71/CE ed è redatto in conformità all'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

La presente Nota Informativa è stata depositata presso CONSOB in data 04 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7086162 del 26 settembre 2007.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle obbligazioni.

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

La presente Nota Informativa è messa disposizione congiuntamente al documento di registrazione, ed alla nota di sintesi inclusi nel medesimo prospetto di base depositato presso la CONSOB in data 04 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7086162 del 26 settembre 2007.

Tali documenti, congiuntamente ed insieme alle Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente.

## **1. FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

### **Avvertenza generale**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione e la nota di sintesi inclusi nel medesimo prospetto di base. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

### **Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Tali obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole in cui ammontare è determinato in ragione dell' andamento del parametro di indicizzazione prescelto.

L' emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal parametro di indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda, nelle condizioni definitive. Il parametro di indicizzazione, la fonte del parametro, la data di determinazione e lo spread saranno indicati nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

### **1.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

#### **RISCHIO EMITTENTE**

I titoli oggetto della presente emissione sono soggetti 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 e per il pagamento degli interessi.

I titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### **RISCHIO DI TASSO / PREZZO**

L'investimento nei titoli oggetto della presente emissione comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile. Il rischio tipico è rappresentato dall'eventualità che variazioni nella curva dei tassi di interesse di mercato possano avere riflessi sul prezzo di mercato dell'obbligazione. Più specificatamente l'investitore deve avere presente che sebbene un titolo a tasso variabile segue l'andamento del parametro di indicizzazione, subito dopo la fissazione della cedola, il titolo può subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato, fino al successivo allineamento degli stessi, in riferimento soprattutto allo spread eventualmente negativo applicato alle emissioni. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli ed il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore, anche in maniera significativa, all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto.

#### **RISCHIO DI LIQUIDITA'**

Alla data di deposito del presente Prospetto di Base non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato o analoga struttura di negoziazione, tuttavia l'Emittente si impegna con il proprio sistema di scambi organizzato (SSO) a fornire liquidità alle emissioni assumendo su tale sistema l'onere di controparte. Qualora l'investitore decidesse di procedere alla vendita dei titoli prima della scadenza naturale del prestito, le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita; conseguentemente l'investitore potrebbe incontrare difficoltà nel liquidare l'investimento ottenendo un valore inferiore a quello originariamente investito, dando origine a perdite in conto capitale.

## **RISCHIO RENDIMENTO**

Le obbligazioni Banca Valsabbina a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito. Le obbligazioni oggetto della presente nota informativa presentano alla data di pubblicazione del prospetto, in esemplificazioni ipotetiche, nell' ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione, un rendimento effettivo su base annua al netto dell' effetto fiscale calcolato in regime di capitalizzazione composta, confrontato con con lo stesso rendimento effettivo su base annua, al netto dell' effetto fiscale, di un titolo "Free Risk" (CCT). Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente nota informativa.

Le obbligazioni sono emesse alla pari e il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio alle parti della presente nota informativa ove sono riportati tra l'altro:

- Tabelle sui possibili scenari di rendimento rispetto all'andamento del parametro di indicizzazione.
- Tabella e o grafico dell' andamento storico del parametro di indicizzazione e rendimento virtuale dello strumento finanziario.

Qualora il rendimento presentasse uno sconto rispetto al valore del parametro di riferimento, si farà presente nelle condizioni definitive tale circostanza che sarà valutata anche tenendo conto dell' assenza di rating dell' emittente e del prodotto.

Poiché l'agente di calcolo coincide con l'Emittente sussiste una situazione di conflitto d'interesse così come sul proprio sistema di scambi organizzati (SSO) per le obbligazioni dove l'emittente agisce in contropartita diretta con l'investitore.

## **RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE**

Poiché l'agente di calcolo coincide con l'Emittente sussiste una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

Si specifica inoltre che attualmente per garantire liquidità alle proprie emissioni l'Emittente quota sul proprio Sistema di Scambi Organizzati i titoli oggetto dell'emissione agendo in contropartita diretta con l'investitore. Con l'entrata in vigore della nuova normativa comunitaria non si esclude di aderire a analoghe strutture di negoziazione previste dalla direttiva Mifid nei quali l'emittente abbia una partecipazione o meno.

## **RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE**

Alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.

### **1.2 ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI**

A titolo meramente esemplificativo alla data di pubblicazione del presente prospetto si fornisce un'esemplificazione dei rendimenti ottenibili con un'obbligazione a Tasso Variabile con le seguenti caratteristiche:

Valore Nominale	Euro 1.000.00=
Data Godimento	01/09/2007
Data Scadenza	01/11/2011
Durata	4 anni
Prezzo Emissione	100% valore nominale
Prezzo Rimborso	100% valore nominale
Tasso Cedola 1° cedola semestrale lorda	2,20% (equivalente ad al 4,40% su base annua)
Tasso Cedola 1° cedola semestrale netta	1,925% *
Cedola Successive indicizzate	Media Euribor 6 mesi (30/360)
Spread	+0,05%
Frequenza Cedola	Semestrale
Aliquota Fiscale	12,50% *(in vigore alla data di pubblicazione)
Commissioni	0,00=
Rimborso anticipato	NO
Spese per richiesta materializzazione	Euro 50.00=



Ipotizzando alcuni scenari possibili: (i) positivo, con variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto nella misura di 0,40% annuo pari ad uno 0,20% a semestre, (ii) intermedio, con costanza del Parametro di Indicizzazione prescelto, e (iii) negativo, con variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto nella misura dello -0,40% annuo pari ad uno- 0,20% a semestre.

**(i) SCENARIO POSITIVO**

Data cedola	Euribor 6 mesi	Spread	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto	Cedola Semestrale Lorda	Cedola Semestrale Netta
01/03/2008	4,40%	0,05%	4,45%	3,89375%	2,225%	1,946875%
01/09/2008	4,60%	0,05%	4,65%	4,06875%	2,325%	2,034375%
01/03/2009	4,80%	0,05%	4,85%	4,24375%	2,425%	2,121875%
01/09/2009	5,00%	0,05%	5,05%	4,41875%	2,525%	2,209375%
01/03/2010	5,20%	0,05%	5,25%	4,59375%	2,625%	2,296875%
01/09/2010	5,40%	0,05%	5,45%	4,76875%	2,725%	2,384375%
01/03/2011	5,60%	0,05%	5,65%	4,94375%	2,825%	2,471875%
01/09/2011	5,80%	0,05%	5,85%	5,11875%	2,925%	2,559375%

Alla scadenza dell'obbligazione il rendimento effettivo lordo in questa ipotesi di incremento dei tassi di 0,20% a semestre è del 5,15% per un rendimento netto è del 4,50625%

**(ii) SCENARIO INTERMEDIO**

Data cedola	Euribor 6 mesi	Spread	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto	Cedola Semestrale Lorda	Cedola Semestrale Netta
01/03/2008	4,40%	0,05%	4,45%	3,89375%	2,225%	1,946875%
01/09/2008	4,40%	0,05%	4,45%	3,89375%	2,225%	1,946875%
01/03/2009	4,40%	0,05%	4,45%	3,89375%	2,225%	1,946875%
01/09/2009	4,40%	0,05%	4,45%	3,89375%	2,225%	1,946875%
01/03/2010	4,40%	0,05%	4,45%	3,89375%	2,225%	1,946875%
01/09/2010	4,40%	0,05%	4,45%	3,89375%	2,225%	1,946875%
01/03/2011	4,40%	0,05%	4,45%	3,89375%	2,225%	1,946875%
01/09/2011	4,40%	0,05%	4,45%	3,89375%	2,225%	1,946875%

Alla scadenza dell'obbligazione il rendimento effettivo lordo in questa ipotesi di costanza dei tassi di interesse è del 4,45% per un rendimento netto è del 3,89375%

**(iii) SCENARIO NEGATIVO**

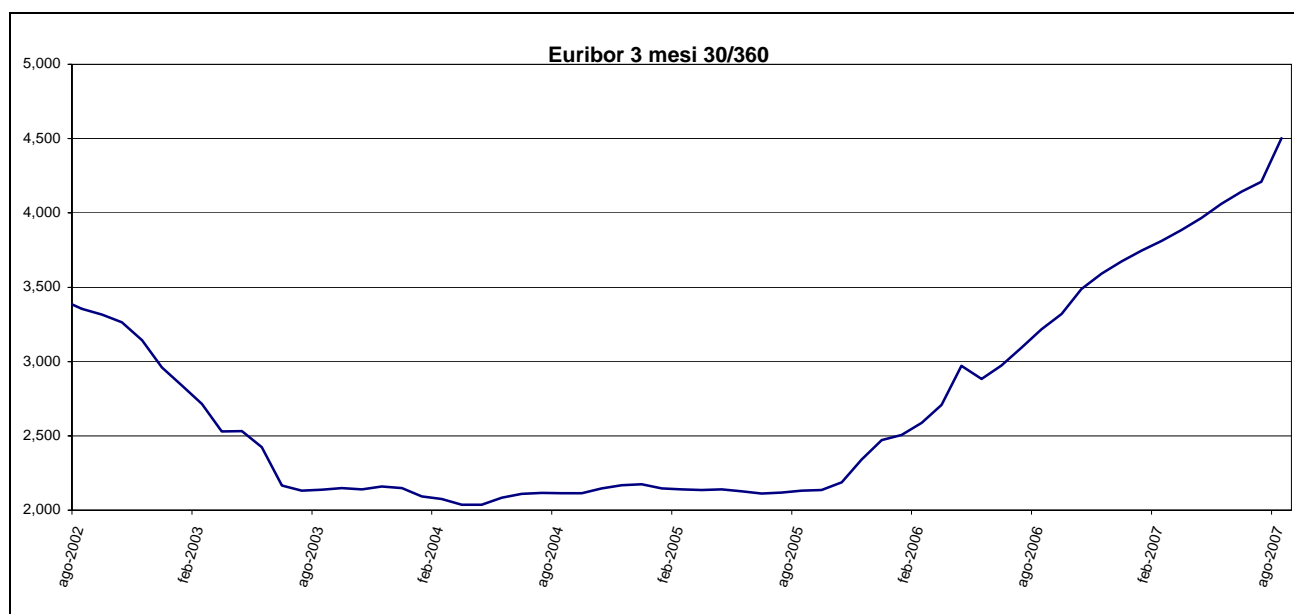
Data cedola	Euribor 6 mesi	Spread	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto	Cedola Semestrale Lorda	Cedola Semestrale Netta
01/03/2008	4,40%	0,05%	4,45%	3,89375%	2,225%	1,946875%
01/09/2008	4,20%	0,05%	4,25%	3,71875%	2,125%	1,859375%
01/03/2009	4,00%	0,05%	4,05%	3,54375%	2,025%	1,771875%
01/09/2009	3,80%	0,05%	3,85%	3,36875%	1,925%	1,684375%
01/03/2010	3,60%	0,05%	3,65%	3,19375%	1,825%	1,596875%
01/09/2010	3,40%	0,05%	3,45%	3,01875%	1,725%	1,509375%
01/03/2011	3,20%	0,05%	3,25%	2,84375%	1,625%	1,421875%
01/09/2011	3,00%	0,05%	3,05%	2,66875%	1,525%	1,334375%

Alla scadenza dell'obbligazione il rendimento effettivo lordo in questa ipotesi di decremento dei tassi interesse di 0,20% a semestre è del 3,75% per un rendimento netto è del 3,28125%

### 1.3 Evoluzione storica dei principali parametri di indicizzazione utilizzati:

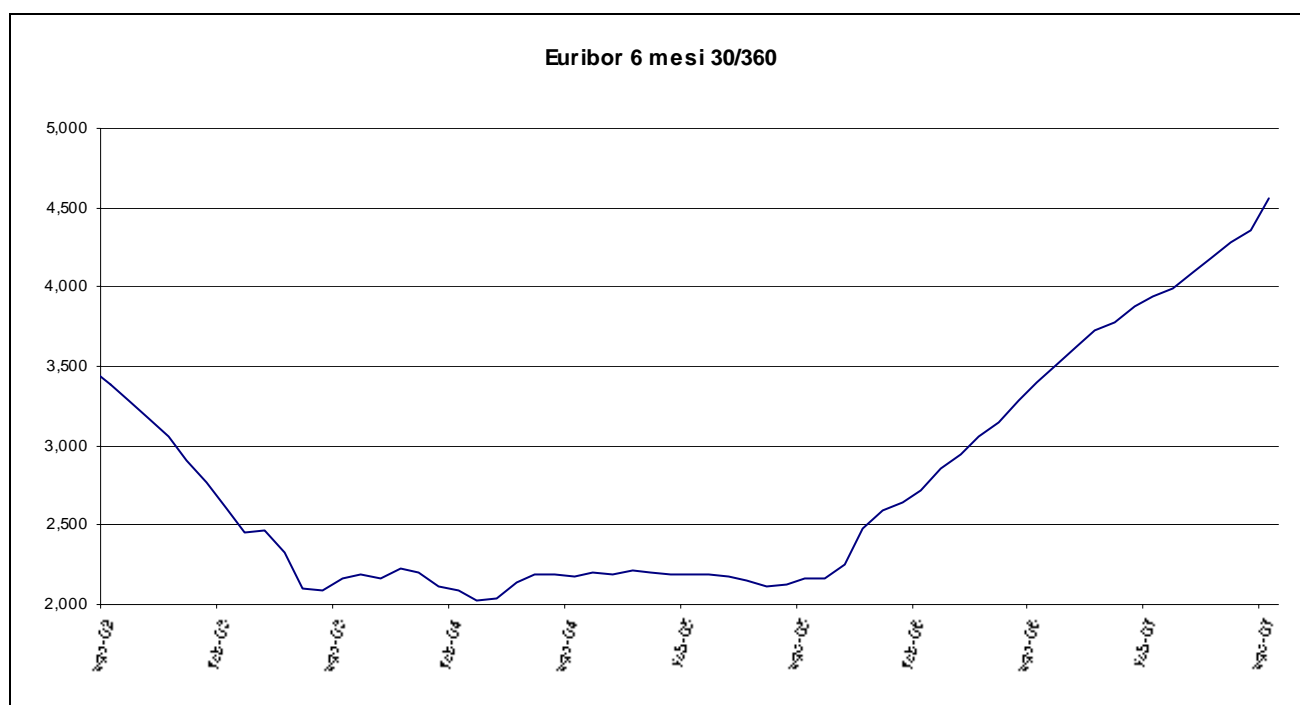
#### Medie Mensili Euribor 3 mesi 30/360

Anno	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic
2007	3,747	3,811	3,884	3,966	4,062	4,142	4,209	4,502				
2006	2,507	2,589	2,709	2,971	2,882	2,973	3,093	3,217	3,321	3,489	3,591	3,674
2005	2,147	2,139	2,136	2,139	2,126	2,113	2,118	2,132	2,136	2,188	2,341	2,471
2004	2,093	2,075	2,037	2,037	2,084	2,110	2,116	2,114	2,115	2,147	2,168	2,175
2003	2,837	2,716	2,530	2,533	2,424	2,165	2,132	2,138	2,149	2,141	2,160	2,149
2002	3,333	3,357	3,383	3,413	3,458	3,469	3,415	3,354	3,316	3,265	3,144	2,960



#### Medie Mensili Euribor 6 mesi 30/360

Anno	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic
2007	3,883	3,941	3,989	4,087	4,186	4,277	4,353	4,561				
2006	2,646	2,716	2,854	2,951	3,053	3,143	3,280	3,400	3,515	3,632	3,725	3,777
2005	2,195	2,184	2,190	2,178	2,145	2,111	2,130	2,158	2,163	2,255	2,480	2,596
2004	2,119	2,094	2,028	2,044	2,133	2,183	2,187	2,173	2,197	2,192	2,216	2,206
2003	2,766	2,605	2,450	2,469	2,331	2,096	2,092	2,163	2,185	2,165	2,221	2,206
2002	3,330	3,396	3,482	3,546	3,613	3,600	3,493	3,386	3,284	3,172	3,053	2,912



**Avvertenza : L'andamento storico del tasso Euribor non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo**, pertanto le tabelle dei tassi sopra riportate hanno un valore puramente esemplificativo e non costituiscono garanzia di ottenimento di livelli minimi di rendimento per il futuro. Le performance storiche che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive avranno, pertanto, un valore esemplificativo e non dovranno essere considerate come una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento. Le Tabelle e o i grafici sopra riportati nelle "Condizioni Definitive" potranno essere utilizzati anche in forma singola e/o solo tabella/grafico riportante l'andamento storico del parametro specifico utilizzato per l'emissione.

#### 1.4 Analisi retrospettiva del Parametro di Indicizzazione

A titolo esemplificativo si è ipotizzato che il titolo sia stato emesso in data 1 luglio 2003 con scadenza il 1 luglio 2007, che la cedola fosse determinata sulla base del tasso medio Euribor 360 lordo semplice a 6 mesi più uno spread di 0,05%. In tale ipotesi il titolo avrebbe assicurato un rendimento annuo lordo a scadenza pari al 2,5850% lordo (2,2619% al netto della ritenuta fiscale). Si indica di seguito la performance storica del Parametro di Indicizzazione (Euribor 360 a 6 mesi) utilizzato nelle esemplificazioni.

Mese rilevazione Euribor	Data cedola	Euribor 6 mesi	Spread	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto	Cedola Semestrale Lorda	Cedola Semestrale Netta
mag-03	01/01/2004	2,331%	0,05%	2,381%	2,083%	1,191%	1,042%
nov-03	01/07/2004	2,221%	0,05%	2,271%	1,987%	1,136%	0,994%
mag-04	01/01/2005	2,133%	0,05%	2,183%	1,910%	1,092%	0,955%
nov-04	01/07/2005	2,216%	0,05%	2,266%	1,983%	1,133%	0,991%
mag-05	01/01/2006	2,145%	0,05%	2,195%	1,921%	1,098%	0,960%
nov-05	01/07/2006	2,480%	0,05%	2,530%	2,214%	1,265%	1,107%
mag-06	01/01/2007	3,053%	0,05%	3,103%	2,715%	1,552%	1,358%
nov-06	01/07/2007	3,725%	0,05%	3,775%	3,303%	1,888%	1,652%

Alla scadenza dell'obbligazione il rendimento effettivo lordo di questa obbligazione emessa nel passato sarebbe stato del 2,5880% per un rendimento netto è del 2,26450%

## Comparazione con Titolo di Stato con simile tipologia e durata:

La tabella sottostante che sarà presente nelle Condizioni Definitive presenta a titolo meramente esemplificativo, un confronto fra i rendimenti offerti dall'obbligazione in emissione ed una obbligazione emessa dalla Stato Italiano come un CCT simile per tipologia e scadenza ma con minore rischio emittente, individuato nell'ipotesi attuale nel CCT 01/11/2011 TV acquistabile in data 12/09/2007 ad un prezzo non gravato di commissioni di acquisto di 100,46, con il tasso della Banca Centrale Europea (BCE) pari al 4%.

Caratteristiche	CCT 01/11/2011 Isin IT0003746366	Banca Valsabbina Tasso Variabile
Scadenza	15/09/2011	01/09/2011
Prezzo acquisto	100,46	100
Rendimento effettivo annuo lordo	4,22*	4,40
Rendimento effettivo annuo netto	3,67**	3,85**

\* calcolato in regime di capitalizzazione composta rilevato da quotidiani specializzati

\*\* calcolato nell'ipotesi di applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente in vigore (12.50%).

## 2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

### 2.1 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa sono emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca Valsabbina.

L'ammontare netto ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Banca Valsabbina.

## 3. FORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

### 3.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni a Tasso Variabile, oggetto della presente Nota Informativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio/lungo termine che danno diritto al rimborso dell'intero capitale alla scadenza, nonché al pagamento di una prima cedola predeterminata al momento dell'emissione ed al pagamento di cedole successive variabili, il cui importo è calcolato applicando al valore nominale il tasso preso a parametro a seconda della periodicità della cedola, incrementato o diminuito di uno spread, indicato nelle Condizioni Definitive.

La denominazione, la durata, il tasso di interesse della prima cedola (predeterminata), il parametro di riferimento a cui verranno indicizzate le cedole successive, l'eventuale spread, gli arrotondamenti della cedola stessa, l'ISIN, la data e la frequenza di pagamento delle cedole (trimestrale, semestrale, annuale) saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

### 3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Il Regolamento del Prestito Obbligazionario è sottoposto alla legge italiana nonché ai benefici, diritti e obblighi della stessa.

### **3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri**

Le obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, non sono assoggettate obbligatoriamente alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e delibera CONSOB n. 11768/98 e successive modifiche ed integrazioni.

### **3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

I prestiti saranno prevalentemente emessi in Euro.

### **3.5 Ranking degli strumenti finanziari**

Non esistono clausole di subordinazione.

### **3.6 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 d'interesse alle date di pagamento interessi ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

### **3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare**

#### Data di godimento e di scadenza degli interessi

Il godimento delle obbligazioni e gli interessi verranno definiti in sede di pubblicazione delle “ Condizioni Definitive”.

#### Termine di prescrizione degli interessi e del capitale

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è diventata rimborsabile.

#### Tasso di interesse nominale

Le obbligazioni Tasso Variabile maturano dopo la prima cedola predeterminata all'emissione, sul valore nominale, un interesse nominale lordo annuo indicizzato al parametro scelto per l'emissione (es. Euribor 3-6-12 mesi), aumentato, privo o diminuito di uno spread, eventualmente arrotondato come definito nelle Condizioni Definitive di ogni singola emissione.

Il parametro di indicizzazione utilizzato di norma sarà il Tasso Euribor/360, a tre, sei e dodici mesi, rilevato per valuta competente dalle pagine ATIC Forex di Reuters. Nel caso, per qualsiasi motivo il giorno previsto il tasso Euribor non fosse rilevabile, verrà utilizzato ai fini della determinazione della cedola, la prima rilevazione utile immediatamente precedente.

#### Nome ed indirizzo del responsabile del calcolo

Il responsabile del calcolo degli interessi è Banca Valsabbina S.C.p.A., con sede in Vestone (Bs), Via Molino,4.

### **3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito**

Il rimborso delle obbligazioni avverrà in un'unica soluzione, alla pari, alla scadenza del prestito come verrà di volta in volta comunicato nelle “Condizioni Definitive”.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

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

### **3.9 Rendimento effettivo**

Il rendimento effettivo annuo del titolo a Tasso Variabile, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, verrà di volta in volta determinato e pubblicato nelle Condizioni Definitive.

### **3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

Il Programma di emissioni Obbligazionarie è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 luglio 2006 e in data 20 giugno 2007 che ha dato mandato al direttore Generale di disporre le singole emissioni definendone tipologia e condizioni.

L'emissione non è stata oggetto di comunicazione ordinaria alla Banca D'Italia ai sensi dell'art 129 del D.Lgs. 385/93.

### **3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di emissione dei prestiti verrà di volta in volta definita e pubblicata nelle Condizioni Definitive.

### **3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

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

### **3.14 Regime fiscale**

Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (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 D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.

## **4 . CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

#### **Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo del prestito Obbligazionario oggetto della presente nota verrà comunicato in occasione della pubblicazione delle "Condizioni Definitive" e sarà suddiviso in obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna rappresentate da titoli al portatore.

#### **Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione**

Le obbligazioni saranno offerte dalla data prevista nelle "Condizioni Definitive" e fino alla scadenza ivi prevista, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, per il tramite delle filiali della Banca Valsabbina, esclusivamente allo sportello, tramite la procedura titoli ordinaria con l'apposizione delle firme necessarie sui moduli predisposti. La chiusura del collocamento verrà comunicata al pubblico con apposito avviso in forma stampata affisso nella sede legale dell'Emittente, contestualmente trasmesso alla Consob.

Per ragioni commerciali alcune emissioni potranno essere indirizzate esclusivamente, in determinate zone geografiche e o sottoscritte con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore quindi non provenienti da, disinvestimenti o da rimborsi di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso il collocatore.

#### **Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni**

Non é prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni in quanto la sottoscrizione avviene nel rispetto della priorità temporale e di valuta.

#### **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 massimo previsto per l'emissione.

### **Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

Il pagamento delle obbligazioni, comprensivo eventualmente dei dietimi d'interesse, sarà effettuato il giorno della sottoscrizione mediante addebito sui relativi conti di regolamento, con contestuale messa a disposizione dei titoli sui dossier di sottoscrizione.

### **Diffusione dei risultati dell'offerta**

L'Emittente, comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio messo a disposizione del pubblico nella sede legale dell'emittente. Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti. Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

### **Eventuali diritti di prelazione**

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

## **4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

### **Destinatari dell'offerta**

Le obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela dell'Emittente.

### **Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione**

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 dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione, comunque non prima della chiusura dell'intero collocamento.

## **4.3 Fissazione del prezzo**

### **Prezzo di offerta**

Il prezzo di offerta è pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 per obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni a carico del sottoscrittore.

## **4.4 Collocamento e sottoscrizione**

### **Soggetti incaricati del collocamento**

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete di filiali di Banca Valsabbina, che opererà quale responsabile del collocamento, oltre che agente per il calcolo degli interessi, ai sensi della disciplina vigente.

### **Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati dall'Emittente con accredito sui conti di regolamento collegati al dossier titoli dei depositari al momento dell'estinzione delle obbligazioni.

### **Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari**

Nessuno.

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

### **5.1 Negoziazione in Mercati Regolamentati**

Non è stata presentata domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcuna borsa ufficiale delle obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa, non si esclude in futuro, sulla base della nuova normativa comunitaria la possibilità effettuare tale scelta con lo scopo di fornire liquidità a tali strumenti finanziari.

## **5.2 Negoziazione presso Mercati non Regolamentati**

Allo stato attuale l'Emittente si impegna ad ammettere a negoziazione le obbligazioni sul Sistema di Scambi Organizzati (SSO) proprio, sul quale l'Emittente stesso opera assumendo l'onere di controparte, la cui attività è attualmente soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 del D.Lgs 58/98 (TUF), successivamente alla chiusura del collocamento, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita, secondo le regole proprie di tale SSO. Non si esclude in futuro in base della nuova normativa comunitaria di far quotare i propri strumenti finanziari su strutture di negoziazione analoghe di società terze in cui l'emittente abbia o meno una partecipazione.

## **6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **6.1 Consulenti legati all'emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **6.2 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.

### **6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica**

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

### **6.4 Informazioni provenienti da terzi**

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

### **6.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario**

Alla data di redazione della presente Nota informativa, il rating assegnato all'Emittente è il seguente:

Società di Rating	Medio-Lungo Termine	Breve Termine	Outlook	Data ultimo Report
<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>BBB+</b>	<b>A 2</b>	<b>STABILE</b>	<b>22/02/2007</b>

**Non è stato assegnato alcun rating allo strumento finanziario oggetto della presente Nota Informativa.**



## 7. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO TASSO VARIABILE

### I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

14. Banca Valsabbina – società cooperativa per azioni.
15. Sede legale ed amministrativa in Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS).
16. Iscritta nell'Albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia di cui all'articolo 13 Dlgs. N. 385 dell'1/9/1993 – Codice ABI 05116/9.
17. Il capitale sociale sottoscritto ed interamente versato risultante dopo il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, così come approvato dall'assemblea dei soci del 21 aprile 2007, ammonta a Euro 79.548.507,00, la riserva legale ammonta a Euro 11.276.296,00 e quella straordinaria a Euro 17.598.420,00.
18. Il collocamento, effettuato esclusivamente dalla Banca Emittente, avviene in conflitto di interesse.
19. Alla Banca Valsabbina è stato assegnato un "long-term rating" BBB+ dalla società specializzata Standard & Poor's Rating Services.

### II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE (REGOLAMENTO)

29. Titoli – Il "Prestito obbligazionario Banca Valsabbina, Tasso Variabile, \_\_\_\_\_" CODICE ISIN IT000\_\_\_\_\_ emesso nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito, per l'importo massimo di Euro \_\_\_\_\_ è costituito da un massimo di n. \_\_\_\_\_ obbligazioni al portatore del valore nominale di Euro 1.000,00 ciascuna in taglio non frazionabile. Le obbligazioni saranno custodite in un certificato unico cumulativo presso la Banca Emittente; in caso di richiesta della materialità si dovrà provvedere a segnalare i tagli desiderati. A specifica richiesta scritta e contro rimborso delle spese, i certificati al portatore possono essere trasformati in certificati nominativi, ma le cedole restano pagabili al portatore.
30. Collocamento – Il periodo di sottoscrizione decorre il \_\_\_\_\_, esclusivamente presso gli sportelli della Banca Emittente, salvo chiusura anticipata al raggiungimento dell'importo di Euro \_\_\_\_\_.
31. Godimento – Il prestito ha godimento il \_\_\_\_\_.
32. Prezzo di emissione – Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè al prezzo di Euro 1.000,00 per ogni obbligazione di 1.000,00 Euro di valore nominale.
33. Commissioni – Le operazioni di sottoscrizione saranno effettuabili senza alcun addebito per commissioni e/o spese. Resteranno a carico dell'obbligazionista depositante le eventuali spese di amministrazione del dossier titoli, nonché le commissioni e le spese per le operazioni di compravendita e di amministrazione dei titoli pro tempore previste.
34. Prezzo di rimborso – Il prestito verrà rimborsato alla pari.
35. Durata – Il prestito ha la durata di \_\_\_\_\_ anni.
36. Modalità di rimborso – Il rimborso del titolo avverrà in un'unica soluzione il \_\_\_\_\_.
37. Pagamento degli interessi – Gli interessi saranno pagati in rate \_\_\_\_\_ posticipate il giorno \_\_\_\_ dei mesi di \_\_\_\_\_ a partire dal \_\_\_\_\_ e fino al \_\_\_\_\_ da tale ultima data cesseranno di essere fruttifere. Gli stessi maturano giorno per giorno secondo il regime dell'interesse semplice e proporzionalmente al tempo trascorso, assumendo come base per il calcolo il rapporto giorni effettivi/giorni effettivi, escludendo il primo giorno di maturazione della cedola (rateo zero) ed includendo il giorno di calcolo del rateo o di pagamento degli interessi.
38. Tasso di interesse – Le obbligazioni fruttano un interesse Variabile pari a/alla \_\_\_\_\_ Euribor a \_\_ mesi (30/360 gg) rilevata il \_\_\_\_\_ l'inizio di godimento delle cedole \_\_\_\_\_ di uno spread di 0,\_\_\_\_ annuo, la cedola periodale sarà arrotondata allo \_\_\_\_\_ più vicino, soggetto all'imposta di legge pari attualmente al 12,50% sugli interessi stessi.
39. Regime fiscale – *Redditi di capitale*: agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di legge vigenti. *Redditi diversi*: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva attualmente, nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli art. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del Dlgs. 461/97. E' a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpisce o dovesse colpire le presenti obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.
40. Termini di prescrizione e di decadenza – I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.
41. Negoziazione – La negoziazione delle obbligazioni potrà avvenire tramite il sistema di scambi organizzato dalla banca Emittente ai sensi dell'articolo 78 del Decreto legislativo n. 58 del 24 giugno 1998.
42. Varie - Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni stabilite nel presente Regolamento. Per qualsiasi contestazione sarà competente l'Autorità Giudiziaria di Brescia.

### III – INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE

8. L'investimento nei titoli oggetto dell'emissione comporta i seguenti elementi di rischio:
  - e) prezzo – in caso di negoziazione prima della scadenza il prezzo dell'obbligazione potrà essere inferiore o superiore al prezzo di emissione in relazione ai tassi correnti sul mercato in quel momento relativamente a titoli con pari vita residua; nello specifico in caso di un aumento dei tassi di mercato dei prodotti finanziari di pari durata si verifica una riduzione del valore di mercato del presente titolo finanziario.
  - f) controparte – relativamente alla solidità patrimoniale dell'ente Emittente che si concretizza nella possibilità di non onorare i propri obblighi per il rimborso di cedole e capitale.
9. Poiché il prestito non è quotato in un mercato regolamentato, l'obbligazionista potrebbe trovare qualche difficoltà nel disinvestimento dei titoli. La negoziazione delle obbligazioni avviene tramite il sistema di scambi organizzato dalla banca Emittente, in conformità a quanto stabilito all'art. 13 del Regolamento. Pertanto la Banca mette a disposizione dell'obbligazionista presso i propri sportelli, su supporto telematico e cartaceo, le informazioni sul prezzo del titolo. Le condizioni per il disinvestimento saranno determinate in ragione dell'andamento dei tassi correnti sul mercato dei prestiti simili con pari vita residua.
10. **L'emissione di obbligazioni non è una forma di raccolta fra quelle coperte dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.**

## 8. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO VARIABILE



### **BANCA VALSABBINA**

Società Cooperativa per Azioni

Sede legale: Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS)

Tel. 0365 829.1 – Fax 0365 820647

CCIAA di Brescia – REA n. 9187 – Iscritta al Registro Imprese di Brescia

Cod. Fisc. 00283510170 – P. Iva 00549950988

[www.lavalsabbina.it](http://www.lavalsabbina.it) - E-mail: info@lavalsabbina.it

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

RELATIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI  
sul programma di prestiti obbligazionari

### **Tasso Variabile**

emessi dalla Banca Valsabbina S.C.p.A.  
(l'“Emittente” o “Banca Valsabbina” o la “Banca”)

Le presenti condizioni definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE oltre che dell'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche), e unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca Valsabbina S.C.p.A. alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari a Tasso Variabile, nell'ambito del quale l'emittente potrà emettere, in una o più tranche di emissione, titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro ciascuna obbligazione.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al prospetto di base depositato presso la Consob in data 04 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7086162 del 26 settembre 2007 e alla relativa Nota di sintesi al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente sulle Obbligazioni.

Si precisa che la Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione ed alla Nota di Sintesi è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 04 ottobre 2007

## **FATTORI DI RISCHIO**

### **Avvertenza generale**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione e la nota di sintesi inclusi nel medesimo prospetto di base. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

### **Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Tali obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole in cui ammontare è determinato in ragione dell' andamento del parametro di indicizzazione prescelto.

L' emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal parametro di indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda, nelle condizioni definitive. Il parametro di indicizzazione, la fonte del parametro, la data di determinazione e lo spread saranno indicati nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

### **Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

#### **RISCHIO EMITTENTE**

I titoli oggetto della presente emissione sono soggetti 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 e per il pagamento degli interessi.

I titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### **RISCHIO DI TASSO / PREZZO**

L'investimento nei titoli oggetto della presente emissione comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile. Il rischio tipico è rappresentato dall'eventualità che variazioni nella curva dei tassi di interesse di mercato possano avere riflessi sul prezzo di mercato dell'obbligazione. Più specificatamente l'investitore deve avere presente che sebbene un titolo a tasso variabile segue l'andamento del parametro di indicizzazione, subito dopo la fissazione della cedola, il titolo può subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato, fino al successivo allineamento degli stessi, in riferimento soprattutto allo spread eventualmente negativo applicato alle emissioni. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli ed il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore, anche in maniera significativa, all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto.

#### **RISCHIO DI LIQUIDITA'**

Alla data di deposito del presente Prospetto di Base non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato o analoga struttura di negoziazione, tuttavia l'Emittente si impegna con il proprio sistema di scambi organizzato (SSO) a fornire liquidità alle emissioni assumendo su tale sistema l'onere di controparte. Qualora l'investitore decidesse di procedere alla vendita dei titoli prima della scadenza naturale del prestito, le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita; conseguentemente l'investitore potrebbe incontrare difficoltà nel liquidare l'investimento ottenendo un valore inferiore a quello originariamente investito, dando origine a perdite in conto capitale.

#### **RISCHIO RENDIMENTO**

Le obbligazioni Banca Valsabbina a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito. Le obbligazioni oggetto della presente nota informativa presentano alla data di pubblicazione del prospetto, in

esemplificazioni ipotetiche, nell' ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione, un rendimento effettivo su base annua al netto dell' effetto fiscale calcolato in regime di capitalizzazione composta, confrontato con con lo stesso rendimento effettivo su base annua, al netto dell' effetto fiscale, di un titolo "Free Risk" (CCT). Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente nota informativa.

### **RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE**

Poiché l'agente di calcolo coincide con l'Emittente sussiste una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

Si specifica inoltre che attualmente per garantire liquidità alle proprie emissioni l'Emittente quota sul proprio Sistema di Scambi Organizzati i titoli oggetto dell'emissione agendo in contropartita diretta con l'investitore. Con l'entrata in vigore della nuova normativa comunitaria non si esclude di aderire a analoghe strutture di negoziazione previste dalla direttiva Mifid nei quali l'emittente abbia una partecipazione o meno.

### **RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE**

Alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.

### **CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

#### **Denominazione Obbligazioni:**

"Banca Valsabbina – T.V. gg/mm/aa - gg/mm/aa ”

**ISIN:** [•]

#### **Data di Emissione:**

La Data di Emissione del Prestito è il [•].

#### **Ammontare Totale dell'Emissione:**

L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [• ], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro [•].

#### **Periodo di Offerta:**

Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [• ], salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta, che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso in forma stampata affisso nella sede legale dell'Emittente. L'avviso sarà contestualmente trasmesso alla Consob. La sottoscrizione avverrà per il tramite delle filiali della Banca Valsabbina, esclusivamente allo sportello, tramite la procedura titoli ordinaria con l'apposizione delle firme necessarie sui moduli predisposti.

Per ragioni commerciali alcune emissioni potranno essere indirizzate esclusivamente, in determinate zone geografiche e o sottoscritte con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore quindi non provenienti da, disinvestimenti o da rimborsi di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso il collocatore.

#### **Lotto Minimo:**

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.

#### **Prezzo di Emissione:**

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].

#### **Data di Godimento:**

La Data di Godimento del Prestito è il [•].

#### **Date di Regolamento:**

(Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento)

Le Date di Regolamento antecedenti la Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento del Prestito.

Le Date di Regolamento successive alla Data di Godimento saranno: ogni giorno lavorativo di sportello successivo alla data di godimento con l'aggiunta del rateo di interessi maturato dalla data di godimento, senza maggiorazioni di prezzo.

**Data di Scadenza:**

La Data di Scadenza del Prestito è il [•].

**Parametro di Indicizzazione:**

Il Parametro di Indicizzazione è la media o il tasso puntuale Euribor30/360 a (3-6-12) mesi, antecedente di un mese (nel caso di utilizzo della media) la data di godimento delle cedole, rilevato attualmente sulle pagine ATICFOREX dell' Associazione Mercati Finanziari Italiani. Nel caso di indisponibilità del parametro di indicizzazione verrà utilizzata la media aritmetica del tasso Euribor30/360 a \_\_\_ mesi rilevato nei trenta giorni lavorativi (TARGET) antecedenti tre giorni lavorativi le date di godimento. La cedola periodale sarà arrotondata allo 0,\_\_\_ più vicino.

**Tasso d' interesse:**

La prima cedola semestrale lorda predeterminata è pari al ..... % equivalente al tasso annuo lordo del ..... le successive saranno stabilite sulla base della (media) del tasso Euribor30/360 a \_\_\_ mesi del mese rilevato due giorni lavorativi antecedenti le date stacco, (maggiorato/diminuito) dello spread paria a ..... , divise per la periodicità della cedola , arrotondata allo 0,..... più vicino.

**Valuta di Riferimento:**

La Valuta di Riferimento è l'Euro.

**Convenzione di calcolo:**

Il calcolo delle Cedole trimestrali/semestrali/annuali (per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni) viene effettuato secondo la seguente formula :  $I = C \times R \times G / 365$   
dove:

I = Interessi

C = Valore nominale

R = Tasso annuo percentuale

G = Numero di giorni effettivi trascorsi nel periodo prescelto di maturazione degli interessi

**Spread:**

(Clausola eventuale)

Lo Spread è pari a [•] %.

**Date di Determinazione:**

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il tasso Euribor 30/360 come media/puntuale a \_\_\_mesi lordo rilevato il [[•] giorno/mese] lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.

**Frequenza nel pagamento delle Cedole:**

Le Cedole saranno pagate con frequenza [trimestrale/semestrale/annuale], in occasione delle seguenti date: [•] [Inserire tutte le date di pagamento delle Cedole del singolo Prestito Obbligazionario].

**Rimborso anticipato:**

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

**Convenzioni e calendario:**

Si fa riferimento alla convenzione "Following Business Day unadjusted ed al calendario TARGET.

**Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore:**

Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore ad eccezione delle spese dovute per l'eventuale cartolarizzazione , previste in 50,00 €uro

**Rating delle Obbligazioni:**

Alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun rating.

**Soggetti Incaricati del Collocamento:**

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione dall'Emittente.

**Responsabile del Collocamento:**

Il Responsabile del Collocamento è l'Emittente.

**Consulenti legati all'emissione:**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

**Regime fiscale:**

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale (gli "Investitori").

**Redditi di capitale:** agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile (nelle ipotesi, nei modi e nei termini previsti dal D.L.vo 1° aprile 1996, n. 239, così come successivamente modificato ed integrato) l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all'art. 45, comma 1, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, così come successivamente modificato ed integrato (TUIR).

**Tassazione delle plusvalenze:** le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (art. 67 del TUIR) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del TUIR e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui all'art. 6 (risparmio amministrato) e all'art. 7 (risparmio gestito) del D.L.vo 21 novembre 1997, n. 461, così come successivamente modificato. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti.

**ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI**

A titolo meramente esemplificativo alla data di pubblicazione del presente prospetto si fornisce un'esemplificazione dei rendimenti ottenibili con un'obbligazione a Tasso Variabile con le seguenti caratteristiche:

Valore Nominale	Euro 1.000.00=
Data Godimento	
Data Scadenza	
Durata	
Prezzo Emissione	
Prezzo Rimborso	
Tasso Cedola 1° cedola semestrale lorda	____% (equivalente ad al ____% su base annua)
Tasso Cedola 1° cedola semestrale netta	____% *
Cedola Successive indicizzate	
Spread	
Frequenza Cedola	
Aliquota Fiscale	
Commissioni	0,00=
Rimborso Anticipato	NO
Spese per richiesta materializzazione	Euro 50.00=

riportando alcuni scenari possibili, quali: (i) positivo, con variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto nella misura di 0,40% annuo pari ad uno 0,20% a semestre, (ii) intermedio, con costanza del Parametro di Indicizzazione prescelto, e (iii) negativo, con variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto nella misura dello -0,40% annuo pari ad uno -0,20% a semestre.

**(i) SCENARIO POSITIVO**

Data cedola	Euribor _ mesi	Spread	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto	Cedola Semestrale Lorda	Cedola Semestrale Netta

Alla scadenza dell'obbligazione il rendimento effettivo lordo in questa ipotesi di incremento dei tassi di 0,20% a semestre è del \_\_\_% per un rendimento netto è del \_\_\_\_%

**(ii) SCENARIO INTERMEDIO**

Data cedola	Euribor _ mesi	Spread	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto	Cedola Semestrale Lorda	Cedola Semestrale Netta

Alla scadenza dell'obbligazione il rendimento effettivo lordo in questa ipotesi di costanza dei tassi di interesse è del \_\_\_% per un rendimento netto è del \_\_\_\_%

**(iii) SCENARIO NEGATIVO**

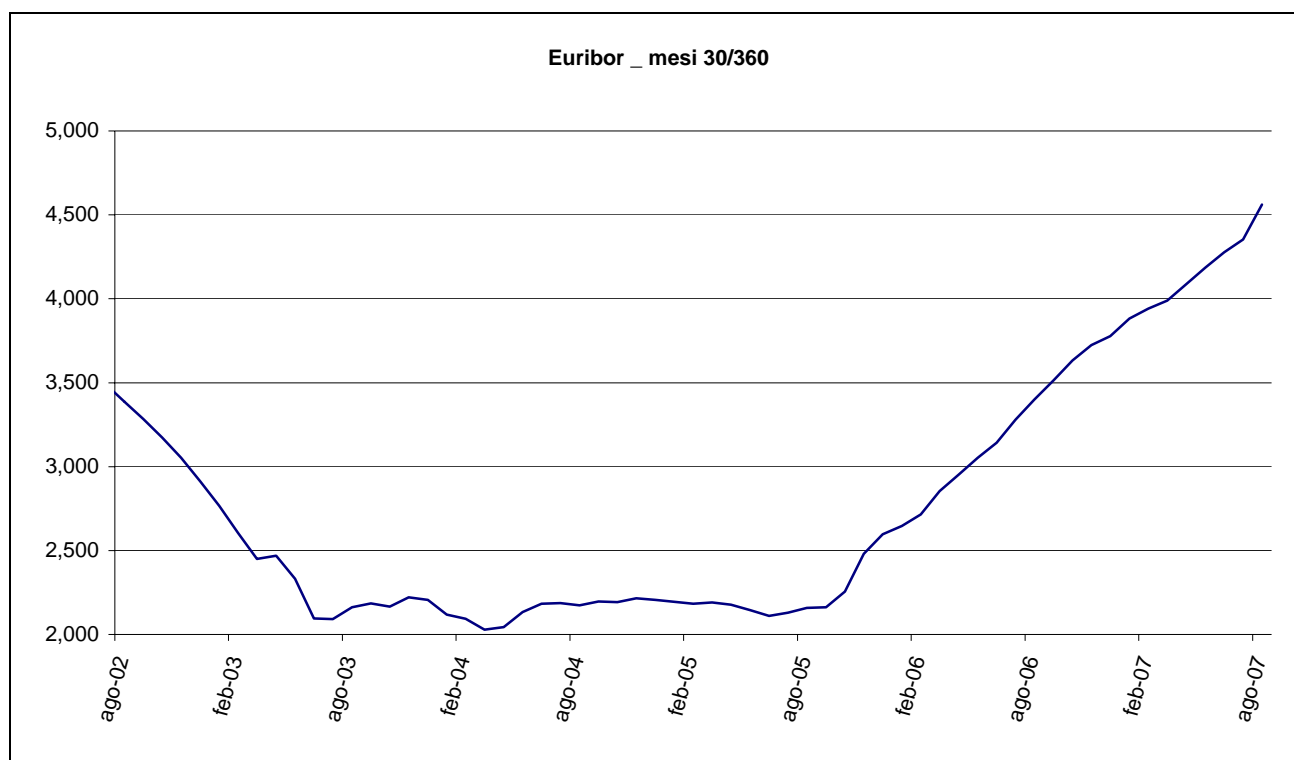
Data cedola	Euribor _ mesi	Spread	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto	Cedola Semestrale Lorda	Cedola Semestrale Netta

Alla scadenza dell'obbligazione il rendimento effettivo lordo in questa ipotesi di decremento dei tassi interesse di 0,20% a semestre è del \_\_\_% per un rendimento netto è del \_\_\_\_%

**Evoluzione storica dei principali parametri di indicizzazione utilizzati:**

**Medie Mensili Euribor \_ mesi 30/360**

Anno	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic
2007												
2006												
2005												
2004												
2003												
2002												



**Avvertenza :** L'andamento storico del tasso Euribor non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo, pertanto le tabelle dei tassi sopra riportate hanno un valore puramente esemplificativo e non costituiscono garanzia di ottenimento degli stessi livelli di rendimento per il futuro.

**Analisi retrospettiva del Parametro di Indicizzazione**

A titolo esemplificativo si è ipotizzato che il titolo sia stato emesso in data \_\_\_\_\_ con scadenza il \_\_\_\_\_, che la cedola fosse determinata sulla base del tasso medio Euribor 360 lordo semplice a 6 mesi più uno spread di \_\_\_%. In tale ipotesi il titolo avrebbe assicurato un rendimento annuo lordo a scadenza pari al \_\_\_% lordo (\_\_\_% al netto della ritenuta fiscale). Si indica di seguito la performance storica del Parametro di Indicizzazione (Euribor 360 a 6 mesi) utilizzato nelle esemplificazioni.



Mese rilevazione Euribor	Data cedola	Euribor _ mesi	Spread	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto	Cedola Semestrale Lorda	Cedola Semestrale Netta

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

#### Comparazione con Titolo di Stato con simile tipologia e durata:

La tabella sottostante presenta a titolo meramente esemplificativo, un confronto fra i rendimenti offerti dall'obbligazione in emissione ed una obbligazione emessa dalla Stato Italiano come un CCT simile per tipologia e scadenza ma con minore rischio emittente, individuato nell'ipotesi attuale nel CCT \_\_\_\_\_ TV acquistabile in data \_\_\_\_\_ ad un prezzo non gravato di commissioni di acquisto di \_\_\_\_\_, con il tasso della Banca Centrale Europea (BCE) pari al \_\_\_%.

Caratteristiche		Banca Valsabbina Tasso Variabile
Scadenza		
Prezzo acquisto		
Rendimento effettivo annuo lordo		
Rendimento effettivo annuo netto		

\* calcolato in regime di capitalizzazione composta rilevato da quotidiani specializzati

\*\* calcolato nell'ipotesi di applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente in vigore (12.50%).

#### AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

Il Programma di emissioni Obbligazionarie è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 luglio 2006 e in data 20 giugno 2007 che ha dato mandato al direttore Generale di disporre le singole emissioni definendone tipologia e condizioni.

L'emissione non è stata oggetto di comunicazione ordinaria alla Banca D'Italia ai sensi dell'art 129 del D.Lgs. 385/93.