

BANCA CARIGE S.p.A.

Cassa di Risparmio di Genova e Imperia

Sede legale in Genova, Via Cassa di Risparmio 15
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 6175.4
Capogruppo del Gruppo "CARIGE" iscritto all'albo dei Gruppi Bancari
Capitale sociale Euro 1.790.298.846
Cod. Fiscale, Partita IVA e Numero iscrizione Reg. Imprese di Genova 03285880104

Nota Informativa sugli strumenti finanziari

in qualità di Emittente dei Prestiti Obbligazionari denominati:

"BANCA CARIGE S.p.A. OBBLIGAZIONI ZERO COUPON / ONE COUPON"

"BANCA CARIGE S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO"

"BANCA CARIGE S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO CRESCENTE (*Step Up*) / DECRESCENTE (*Step Down*)"

"BANCA CARIGE S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"

"BANCA CARIGE S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO"

**Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 26 giugno 2009
a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9056891 del 18 giugno 2009**

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.

Il presente documento, unitamente agli allegati, costituisce una nota informativa sugli strumenti finanziari (la "**Nota Informativa**") 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 e successive modifiche, e all'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE. Esso contiene le informazioni che figurano nello schema di cui all'allegato V del Regolamento 2004/809/CE.

Nell'ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nella presente Nota Informativa (il "**Programma**"), Banca CARIGE S.p.A. ("**Banca Carige**" o "**Carige**" o "**Emittente**" o "**Società**" o "**Banca**" o "**CapoGruppo**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a Euro 50.000 (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") aventi le caratteristiche indicate nella presente Nota Informativa. In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà delle condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche delle Obbligazioni e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta (le "**Condizioni Definitive**"). In relazione a ciascun Prestito il responsabile del collocamento verrà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 26 giugno 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9056891 del 18 giugno 2009 e al relativo supplemento (il "**Documento di Registrazione**"), contenente informazioni sull'Emittente, ed alla relativa nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**"), che riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle Obbligazioni. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**" o "**Prospetto**") per il Programma ai fini della Direttiva Prospetto.

La presente Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione ed alla Nota di Sintesi, è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell'Emittente in Via Cassa di Risparmio 15, 16123 Genova, ed è consultabile sul sito internet dell'Emittente www.carige.it (o www.gruppocarige.it).

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni alla luce delle informazioni contenute nella presente Nota Informativa, nella Nota di Sintesi, nel Documento di Registrazione nonché nelle relative Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito saranno di volta in volta inviate alla CONSOB e disponibili sul sito internet dell'Emittente www.carige.it (o www.gruppocarige.it).

INDICE

DESCRIZIONE GENERALE DEL PROSPETTO	5
DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI.....	5
1. PERSONE RESPONSABILI	7
1.1 Indicazione delle persone fisiche o giuridiche responsabili.....	7
1.2 Dichiarazione di responsabilità.....	7
2. FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI.....	8
2.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	9
2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI.....	9
- Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche per le Obbligazioni	10
- Rischio di tasso e di mercato.....	10
- Rischio di liquidità	11
- Rischio connesso all'apprezzamento del rischio–rendimento	12
- Rischio di deprezzamento in sede di mercato secondario connesso alla presenza di commissioni nella scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.....	12
- Rischio connesso al fatto che il rendimento delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore rispetto al rendimento di un titolo non strutturato di pari durata	13
- Rischio di cambio.....	13
- Rischio connesso alla modalità di determinazione delle Cedole Variabili.....	13
- Rischio correlato all'assenza di rating delle obbligazioni	13
- Rischio connesso alla presenza di conflitti di interesse.....	13
- Rischi di eventi di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione.....	14
- Rischio connesso alla presenza del fattore di partecipazione	14
- Rischio di <i>spread</i> negativo	14
- Rischio collegato all'utilizzo del Parametro di Indicizzazione Eonia	15
- Rischio collegato al disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità delle cedole.....	15
- Rischio correlato all'assenza di un minimo delle Cedole Variabili.....	15
- Rischio di rimborso anticipato.....	15
- Rischio di ammortamento rateale.....	15
- Rischio connesso alle limitate informazioni successive all'emissione.....	16
- Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale delle Obbligazioni	16
- Ulteriori fattori di rischio relativi alle Obbligazioni offerte	16
2.3 SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE ED ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI.....	17
2.3.1 Obbligazioni Zero Coupon e One Coupon.....	17
2.3.2 Obbligazioni a Tasso Fisso	20
2.3.3 Obbligazioni a Tasso Crescente (Step Up) / Decrescente (Step Down)	25
2.3.4 Obbligazioni a Tasso Variabile.....	25
2.3.5 Obbligazioni a Tasso Misto	29
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	32
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta	32
3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.....	32
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE.....	33
4.1 Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta.....	33
4.2 Legislazione.....	34
4.3 Circolazione.....	34
4.4 Divisa di denominazione	34
4.5 Ranking.....	34
4.6 Diritti	34
4.7 Tasso di interesse.....	34
4.7.1 Obbligazioni Zero Coupon e One Coupon.....	35
4.7.2 Obbligazioni a Tasso Fisso	35
4.7.3 Obbligazioni a Tasso Crescente (Step Up) / Decrescente (Step Down)	35
4.7.4 Obbligazioni a Tasso Variabile.....	36
4.7.5 Obbligazioni a Tasso Misto	36
4.8 Termini di prescrizione.....	37
4.9 Scadenza e rimborso	37
4.10 Tasso di rendimento atteso	37
4.11 Forme di rappresentanza.....	38
4.12 Autorizzazioni.....	38

4.13	Data di emissione.....	38
4.14	Restrizioni alla trasferibilità.....	38
4.15	Regime fiscale	38
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....	39
5.1	Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta	39
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	39
5.1.2	Importo totale dell'emissione/offerta	39
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione	39
5.1.4	Riduzione e/o ritiro dell'offerta.....	40
5.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)	40
5.1.6	Acquisto e consegna delle Obbligazioni.....	40
5.1.7	Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell'offerta.....	41
5.1.8	Diritti di prelazione.....	41
5.2	Ripartizione ed assegnazione.....	41
5.2.1	Categorie di potenziali investitori	41
5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione agli Investitori dell'importo di Obbligazioni assegnate	41
5.3	Prezzo di Emissione.....	41
5.4	Collocamento e Sottoscrizione	42
5.4.1	Intermediario e distributore/i	42
5.4.2	Agente per i Pagamenti.....	42
5.4.3	Accordi di sottoscrizione	42
5.4.4	Agente per il Calcolo	42
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....	43
6.1	Mercati regolamentati o equivalenti presso i quali gli strumenti finanziari potrebbero essere ammessi alla quotazione.....	43
6.2	Negoziazione su mercati regolamentati e equivalenti di strumenti finanziari analoghi	43
6.3	Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario	43
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	44
7.1	Consulenti legati all'emissione.....	44
7.2	Informazioni sottoposte a revisione	44
7.3	Pareri di terzi o relazioni di esperti	44
7.4	Informazioni provenienti da terzi.....	44
7.5	Rating.....	44
7.6	Condizioni Definitive	46
8.	REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE	47
9.	CONDIZIONI DEFINITIVE	53

DESCRIZIONE GENERALE DEL PROSPETTO

Banca Carige, nell'ambito della propria attività di raccolta, emette prestiti obbligazionari in modo continuo e ripetuto in conformità alla Direttiva Prospetto.

Il Prospetto di Base sarà valido per un periodo di 12 mesi dalla data di deposito presso la CONSOB e si compone dei seguenti documenti:

Nota di Sintesi, in cui vengono descritte, con linguaggio non tecnico, le informazioni principali relative ai rischi e alle caratteristiche essenziali connesse all'Emittente ed agli strumenti finanziari; essa deve essere letta quale introduzione del Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investimento da parte del singolo obbligazionista dovrà basarsi sulla lettura del documento nella sua interezza;

Documento di Registrazione, che contiene le informazioni rilevanti sull'Emittente;

Nota Informativa, che contiene le caratteristiche principali e rischi degli strumenti finanziari offerti;

Condizioni Definitive, che conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta emessi e che saranno messe a disposizione degli investitori in occasione di ciascuna sollecitazione, previa pubblicazione sul sito internet dell'Emittente www.gruppocarige.it e contestuale trasmissione alla CONSOB.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI

Di seguito si riporta una descrizione sintetica delle caratteristiche delle obbligazioni che potrebbero essere emesse nell'ambito del Programma:

Obbligazioni Zero Coupon e One Coupon: danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale dell'Obbligazione. Le Obbligazioni *Zero Coupon* non prevedono la corresponsione periodica di interessi. Il rendimento effettivo lordo è dato dalla differenza tra il Prezzo di Emissione, inferiore al 100% del Valore Nominale (sotto la pari), e l'importo nominale dovuto a titolo di rimborso e tale differenza rappresenta l'interesse implicito capitalizzato pagabile in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, salvo diversamente disposto nelle Condizioni Definitive. Le Obbligazioni *One Coupon* prevedono la corresponsione di un'unica cedola ("Cedola Unica") a titolo d'interessi ad una determinata Data di Corresponsione in conformità a quanto specificato nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Fisso: maturano, a partire dalla Data di Godimento, Interessi a Tasso Fisso determinati applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso (Costante). Le Cedole Fisse saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi specificata nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Crescente (Step Up) / Decrescente (Step Down): maturano, a partire dalla Data di Godimento, Interessi a Tasso Fisso determinati applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso (Crescente/Decrescente). Le Cedole Fisse saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi specificata nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Variabile: maturano a partire dalla Data di Godimento, Interessi a Tasso Variabile determinati in ragione dell'andamento del Parametro di Indicizzazione (Tasso Euribor a 3, 6, 12 mesi, Tasso Libor a 3, 6, 12 mesi, Tasso di rendimento dei Bot a 3, 6, 12 mesi, Tasso Eonia) con eventuale applicazione di un fattore di partecipazione e/o di uno *spread* positivo o negativo indicato in punti percentuali (o centesimi di punto). Il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale fattore di partecipazione e l'eventuale *spread* saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative a ciascun prestito.

Obbligazioni a Tasso Misto: maturano, a partire dalla Data di godimento, interessi che, a seconda del periodo cedolare di riferimento e come indicato nelle Condizioni Definitive, potranno essere per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Fisso e, per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Variabile, o viceversa. Gli interessi saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi specificata nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni possono prevedere il rimborso anticipato, il rimborso in un'unica soluzione a scadenza ovvero il rimborso mediante un piano di ammortamento rateale. Le possibili modalità di rimborso saranno indicate nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito.

Inoltre le Obbligazioni di volta in volta offerte potranno assumere caratteristiche differenti, in particolare per durata, prezzo di sottoscrizione, numero e periodicità delle cedole.

Relativamente alle Obbligazioni a tasso Variabile e a tasso Misto le definizioni e le fonti di rilevazione dei parametri di indicizzazione sono riportate nel paragrafo 4.7 *Tasso di interesse*.

L'Emittente potrà prefissare anticipatamente l'ammontare della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione e, in tal caso, tale ammontare verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni potrebbe comprendere degli oneri, esplicitati nelle Condizioni Definitive, corrisposti dall'Emittente ai soggetti incaricati del collocamento e/o al responsabile del collocamento a titolo di commissioni di collocamento, nonché eventuali altri costi di emissione a favore dell'Emittente, riconosciuti a fronte dell'attività di definizione delle caratteristiche delle Obbligazioni e di gestione della componente derivativa in esse eventualmente compresa, ivi inclusi i costi di copertura.

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


1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone fisiche o giuridiche responsabili

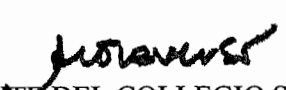
Responsabile delle informazioni contenute nella Nota Informativa è la Banca Carige, avente Sede legale e Direzione Generale in Genova, via Cassa di Risparmio 15.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Banca Carige dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza, le informazioni contenute nella Nota Informativa sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.



IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Dott. Giovanni Berneschi)



IL PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE
(Dott. Andrea Traverso)

2. FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni, le cui caratteristiche saranno individuate per ciascun prestito nelle condizioni definitive (le "Condizioni Definitive").

• DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione delle Obbligazioni, le quali danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale (il "Valore Nominale") o in un'unica soluzione a scadenza (la "**Data di Scadenza**" ovvero la "**Data di Rimborso**") o tramite un piano di ammortamento rateale o, qualora sia previsto il rimborso anticipato, prima della scadenza.

Si descrivono di seguito le caratteristiche dei Titoli oggetto del Programma a seconda che si tratti di obbligazioni *Zero Coupon*, *One Coupon*, a Tasso Variabile, a Tasso Fisso, a Tasso Crescente(*Step Up*) / a Tasso Decrescente (*Step Down*) a Tasso Misto.

Obbligazioni Zero Coupon e One Coupon: danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale dell'Obbligazione. Le Obbligazioni *Zero Coupon* non prevedono la corresponsione periodica di interessi. Il rendimento effettivo lordo è dato dalla differenza tra il Prezzo di Emissione, inferiore al 100% del Valore Nominale (sotto la pari), e l'importo nominale dovuto a titolo di rimborso e tale differenza rappresenta l'interesse implicito capitalizzato pagabile in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, salvo diversamente disposto nelle Condizioni Definitive. Le Obbligazioni *One Coupon* prevedono la corresponsione di un'unica cedola ("Cedola Unica") a titolo d'interessi ad una determinata Data di Corresponsione in conformità a quanto specificato nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Fisso: maturano, a partire dalla Data di Godimento, Interessi a Tasso Fisso determinati applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso (Costante). Le Cedole Fisse saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi specificata nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Crescente (*Step Up*) / Decrescente (*Step Down*): maturano, a partire dalla Data di Godimento, Interessi a Tasso Fisso determinati applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso (Crescente/Decrescente). Le Cedole Fisse saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi specificata nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Variabile: maturano a partire dalla Data di Godimento, Interessi a Tasso Variabile determinati in ragione dell'andamento del Parametro di Indicizzazione (Tasso Euribor a 3, 6, 12 mesi, Tasso Libor a 3, 6, 12 mesi, Tasso di rendimento dei Bot a 3, 6, 12 mesi, Tasso Eonia) con eventuale applicazione di un fattore di partecipazione e/o di uno *spread* positivo o negativo indicato in punti percentuali (o centesimi di punto). Il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale fattore di partecipazione, l'eventuale *spread* e saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative a ciascun prestito.

Obbligazioni a Tasso Misto: maturano, a partire dalla Data di godimento, interessi che, a seconda del periodo cedolare di riferimento e come indicato nelle Condizioni Definitive, potranno essere per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Fisso e, per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Variabile, o viceversa. Gli interessi saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi specificata nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni, possono prevedere il rimborso anticipato, il rimborso in un'unica soluzione a scadenza ovvero il rimborso mediante un piano di ammortamento rateale. Le possibili modalità di rimborso saranno indicate nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito. Le Obbligazioni di volta in volta offerte potranno assumere caratteristiche differenti, in particolare per durata, prezzo di sottoscrizione, numero e periodicità delle cedole.

Relativamente alle Obbligazioni a tasso Variabile e a tasso Misto le definizioni e le fonti di rilevazione dei parametri di indicizzazione sono riportate nel par. 4.7 *Tasso di interesse* della presente Nota Informativa. L'Emittente ha inoltre la possibilità di prefissare anticipatamente l'ammontare della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione e, in tal caso, tale ammontare verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

Si precisa che il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni potrebbe comprendere degli oneri, esplicitati nelle Condizioni Definitive, corrisposti dall'Emittente ai soggetti incaricati del collocamento e/o al responsabile del collocamento a titolo di commissioni di collocamento, nonché eventuali altri costi di emissione a favore dell'Emittente. Dette commissioni e/o costi, mentre costituiscono una componente del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni, tuttavia non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni. In assenza di un apprezzamento della componente Obbligazionaria e/o dell'eventuale componente derivativa incorporata, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni potrà risultare quindi inferiore al loro Prezzo di Emissione fin dal giorno successivo all'emissione stessa.

Il codice ISIN delle Obbligazioni facenti parte di ciascun Prestito sarà anch'esso indicato nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

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

• ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DELLE OBBLIGAZIONI

Nelle condizioni definitive di ciascun Prestito saranno fornite, tra l'altro, al fine di rendere più agevole la comprensione delle Obbligazioni:

- tabelle per esplicitare il rendimento, anche a fronte del rendimento di titoli a basso rischio emittente di similare durata residua;
- la descrizione della scomposizione dei vari possibili elementi costitutivi le Obbligazioni (componente obbligazionaria, componente derivativa, commissioni e/o oneri);
- la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del Prestito nel passato, con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto.

Le informazioni sopra indicate saranno fornite dall'Emittente sulla base di dati reperiti da fonti informative ritenute affidabili (ad esempio Bloomberg, IlSole24Ore o altra fonte equipollente). Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito saranno specificate le fonti utilizzate.

In particolare il potenziale investitore deve considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

2.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza. Le Obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Al fine di comprendere i fattori di rischio, generici e specifici, relativi all'Emittente, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione di investimento, si invitano gli investitori a leggere con attenzione il Documento di Registrazione.

2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

Gli strumenti finanziari oggetto della presente Nota Informativa richiedono una certa competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro profilo di rischio/rendimento. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

In particolare, il potenziale investitore deve considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito indicati.

- Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche per le Obbligazioni

Le Obbligazioni costituiscono un debito chirografario dell'Emittente, cioè esse non sono assistite da garanzie reali dell'Emittente ovvero prestate da terzi, né da garanzie personali prestate da terzi, né in particolare sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Non è prevista inoltre limitazione alcuna alla possibilità per l'Emittente di costituire (ovvero di far costituire a terzi) garanzie reali o di far rilasciare da terzi garanzie personali ovvero di costituire (o far costituire da terzi) patrimoni di destinazione a garanzia degli obblighi dell'Emittente relativamente a titoli di debito emessi dall'Emittente diversi dalle Obbligazioni.

Eventuali prestazioni da parte dell'Emittente ovvero di terzi di garanzie reali o personali (ivi inclusa la costituzione da parte dell'Emittente ovvero di terzi garanti di patrimoni destinazione) in relazione a titoli di debito dell'Emittente diversi dalle Obbligazioni di cui alla Presente Nota Informativa potrebbero conseguentemente comportare una diminuzione del patrimonio generale dell'Emittente disponibile per il soddisfacimento delle ragioni di credito dei possessori delle Obbligazioni, in concorso con gli altri creditori di pari grado chirografi ed, in ultima istanza, una diminuzione anche significativa del valore di mercato delle Obbligazioni rispetto a quello di altri strumenti finanziari di debito emessi dall'Emittente assistiti da garanzia reale e/o personale e/o da un vincolo di destinazione ed aventi per il resto caratteristiche simili alle Obbligazioni.

- Rischio di tasso e di mercato

Con riferimento alle Obbligazioni che potrebbero essere emesse nell'ambito del Programma, l'acquisto di Obbligazioni con tali caratteristiche espone il possessore al cosiddetto "Rischio di Tasso e di Mercato", vale a dire in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo del titolo, nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. L'impatto delle variazioni dei tassi di mercato sul prezzo di tali Obbligazioni è tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua e quanto minore è la frequenza e l'entità dei flussi cedolari periodici corrisposti nel corso della vita delle Obbligazioni.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i Titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa rispetto al prezzo di sottoscrizione dei titoli. 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 inferiore a quello nominale attribuito all'Obbligazione al momento dell'acquisto ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

Si fa presente, inoltre, che oscillazioni avverse dei prezzi potrebbero riflettersi negativamente anche sulla liquidità delle Obbligazioni (vedasi "Rischio di liquidità").

Di seguito si evidenzia la presenza di tale rischio per le diverse tipologie di Obbligazioni, in ordine decrescente di grado di rischiosità.

Con riferimento alle Obbligazioni *Zero Coupon* variazioni al rialzo dei tassi di mercato possono generare riduzioni di prezzo più penalizzanti per l'investitore rispetto a quelle di un titolo a tasso fisso di similare durata, in quanto il rendimento delle Obbligazioni *Zero Coupon* è interamente corrisposto alla scadenza del prestito e non sono previsti altri flussi cedolari periodici nel corso della vita delle Obbligazioni.

Con riferimento alle Obbligazioni *One Coupon* variazioni al rialzo dei tassi di mercato possono generare riduzioni di prezzo più penalizzanti per l'investitore, rispetto a quelle di un titolo a tasso fisso di similare durata, in quanto è prevista la corresponsione di un'unica cedola ("Cedola Unica") a titolo d'interessi ad una sola data predefinita e non sono previsti altri flussi cedolari periodici nel corso della vita delle Obbligazioni.

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Crescente (*Step Up*) le variazioni al rialzo dei tassi di mercato possono generare oscillazioni di prezzo più penalizzanti per l'investitore rispetto a quelle di un titolo a tasso fisso di similare durata, in quanto i flussi cedolari più alti sono corrisposti negli ultimi anni del prestito obbligazionario.

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Fisso le variazioni al rialzo dei tassi di mercato possono generare sensibili oscillazioni di prezzo rispetto a quelle di un titolo a tasso variabile di similare durata o di un titolo a tasso fisso di similare durata, avente però flussi cedolari corrisposti con maggiore frequenza e/o computati ad un tasso maggiore.

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Misto, sulla parte fissa del prestito l'investitore è esposto al rischio di aumento dei tassi di mercato rispetto ai tassi fissati nelle Condizioni Definitive, mentre per la parte variabile il rischio è quello della variazione al rialzo durante il periodo in cui il tasso cedolare è fissato a seguito della rilevazione del Parametro di Indicizzazione.

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile, il "Rischio di Tasso e di Mercato" è il rischio rappresentato da eventuali variazioni in aumento dei livelli di tasso di interesse, che riducono il valore di mercato delle Obbligazioni durante il periodo in cui il tasso cedolare è fissato a seguito della rilevazione del Parametro di Indicizzazione. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del Parametro di Indicizzazione (il "Parametro di Indicizzazione") potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli di tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari, e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli.

Si precisa che le eventuali oscillazioni dei tassi di mercato non influenzano il Prezzo di Rimborso che rimane pari al 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni.

- Rischio di liquidità

Non è previsto l'impegno alla quotazione delle Obbligazioni su un mercato regolamentato o su un MTF (*Multilateral Trading Facilities*), né l'Emittente assume un fermo impegno a fornire liquidità sul mercato secondario relativamente alle proprie obbligazioni non quotate. Pertanto l'investitore potrebbe trovarsi esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni pur di trovare una controparte disposta a comprarle. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Tuttavia, al termine del periodo di collocamento, l'Emittente si riserva la facoltà di assumere l'impegno a svolgere l'attività di compravendita delle proprie emissioni obbligazionarie non quotate, nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio. In tal caso, l'esecuzione degli ordini di negoziazione avverrà di norma entro la giornata in cui vengono ricevuti, con valuta al terzo giorno lavorativo successivo. Il prezzo applicabile sarà determinato basandosi su metodologie riconosciute e diffuse nella prassi di mercato, proporzionate alla complessità del prodotto e coerenti con i criteri utilizzati per la determinazione del prezzo in sede di emissione. Il prezzo così determinato potrà essere aumentato o diminuito di un margine fino ad un massimo di 0,50% a titolo di *spread* denaro/lettera. Le regole inerenti l'attività di negoziazione in conto proprio e le eventuali variazioni che dovessero essere apportate alle stesse, sono pubblicate sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it).

In presenza di un Soggetto Incaricato del Collocamento diverso dall'Emittente, tale soggetto si riserva la medesima facoltà di svolgere attività di compravendita delle Obbligazioni, alle medesime condizioni di prezzo e di *spread* denaro/lettera.

L'eventuale impegno dell'Emittente o, se diverso, del Soggetto Incaricato del Collocamento sarà indicato nelle Condizioni Definitive, pubblicate sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it), e nella Scheda di Adesione.

Fatto salvo quanto sopra, l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere, in futuro, l'ammissione alla quotazione del Prestito Obbligazionario su un mercato regolamentato o su un MTF (*Multilateral Trading Facilities*), una volta assolte le relative formalità. Si riserva, altresì, di svolgere, in futuro, l'attività di

compravendita sulle Obbligazioni in qualità di Internalizzatore Sistemático, qualora dovesse assumere tale qualifica ai sensi dell'Art.21 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n.16191/2007 e successive modifiche (Regolamento Mercati). In ogni caso verrà fornita idonea informativa attraverso la pubblicazione sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it).

L'Emittente ha la facoltà di chiusura anticipata dell'offerta e, successivamente, trascorsi almeno 18 mesi dalla chiusura dell'Offerta, di estinzione anticipata parziale, limitatamente alle Obbligazioni eventualmente riacquistate dell'Emittente. Nel caso di esercizio di tali facoltà il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriore difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo delle Obbligazioni.

- Rischio connesso all'apprezzamento del rischio–rendimento

Nella Nota informativa, al paragrafo 5.3, sono indicati i criteri di determinazione del Prezzo di Emissione degli strumenti finanziari. In breve:

- la componente obbligazionaria è valutata con la metodologia del valore attuale netto;
- per l'attualizzazione e per la stima delle Cedole dei titoli a tasso variabile, si fa riferimento alla struttura per scadenza dei tassi d'interesse rilevanti in funzione della divisa di denominazione, tenendo altresì conto del costo del *funding* dell'Emittente relativo alla specifica Obbligazione;
- per la componente derivativa, ove presente, si utilizza un modello di valutazione adeguato per la tipologia di derivato e coerente con il grado di complessità dello stesso;
- il Prezzo di Emissione potrebbe includere altri oneri a titoli di commissioni di collocamento e/o di costi di emissione (vedasi "Rischio di deprezzamento in sede di mercato secondario connesso alla presenza di commissioni nella scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni").

La determinazione del rendimento, indicato nelle esemplificazioni al paragrafo 2.3 e, per ciascun Prestito, nelle Condizioni Definitive, avviene con la metodologia del tasso interno di rendimento in ipotesi di sottoscrizione dello strumento finanziario al Prezzo di Emissione e di detenzione dello stesso fino alla prevista data di rimborso; il rendimento così determinato, pertanto, tiene conto dell'andamento dei tassi d'interesse di mercato, della durata delle Obbligazioni e del Prezzo di Emissione; il calcolo viene effettuato sia al lordo che al netto della ritenuta fiscale.

L'investitore deve quindi considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni acquistate al Prezzo di Emissione dovrebbe essere sempre correlato al livello di rischio connesso all'investimento nelle stesse.

- Rischio di deprezzamento in sede di mercato secondario connesso alla presenza di commissioni nella scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni potrebbe comprendere degli oneri, esplicitati nelle Condizioni Definitive, corrisposti dall'Emittente ai Soggetti Incaricati del Collocamento e/o al Responsabile del Collocamento a titolo di commissioni di collocamento, nonché eventuali costi di emissione a favore dell'Emittente, riconosciuti a fronte dell'attività di definizione delle caratteristiche delle Obbligazioni e di gestione della componente derivativa in esse compresa, ivi inclusi i costi di copertura.

Dette commissioni e/o costi, mentre costituiscono una componente del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni, tuttavia non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni.

L'investitore, pertanto, deve considerare che, in assenza di un apprezzamento della componente obbligazionaria, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni sul mercato secondario risulterà inferiore al loro Prezzo di Emissione fin dal giorno successivo all'emissione stessa.

- Rischio connesso al fatto che il rendimento delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore rispetto al rendimento di un titolo non strutturato di pari durata

L'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore a quello ottenibile da un similare titolo obbligazionario non strutturato (parimenti non subordinato) avente pari durata. Infatti, a parità di durata, tali investimenti, considerate le diverse possibili caratteristiche degli stessi, potrebbero reagire diversamente ai diversi fattori di mercato, talora imprevedibili e al di fuori del controllo dell'Emittente, influenzanti il loro andamento ed il loro rendimento effettivo.

- Rischio di cambio

Per i titoli denominati in una divisa diversa dall'Euro esiste il rischio che il controvalore in Euro della cedola e del capitale subisca una variazione in modo favorevole o sfavorevole al sottoscrittore a causa della variazione del tasso di cambio dell'Euro. Si sottolinea in particolare che le variazioni dei tassi di cambio potrebbero incidere sfavorevolmente a tal punto da determinare un controvalore in Euro del capitale rimborsato sensibilmente inferiore al controvalore in Euro del capitale inizialmente investito.

- Rischio connesso alla modalità di determinazione delle Cedole Variabili

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto, poiché può essere previsto che le cedole variabili delle Obbligazioni siano determinate in base all'apprezzamento puntuale del Parametro di Indicizzazione, come rilevato alle Date di Rilevazione, andamenti anche significativamente positivi del Parametro di Indicizzazione nel corso della vita delle Obbligazioni potrebbero essere completamente vanificati laddove si verificassero rilevanti cali dei valori di tale Parametro in prossimità o in coincidenza delle Date di Rilevazione.

- Rischio correlato all'assenza di rating delle obbligazioni

Ai prestiti a valere sul Programma oggetto della presente Nota Informativa non verrà assegnato alcun merito di credito (rating) da parte delle principali agenzie internazionali di rating (quali, a titolo esemplificativo, Standard & Poor's, Moody's e Fitch Ratings).

- Rischio connesso alla presenza di conflitti di interesse*Coincidenza dell'Emittente con il soggetto collocatore*

Si segnala che Banca CARIGE, in quanto collocatore diretto del proprio prestito obbligazionario, ha un interesse in conflitto con quello degli investitori.

Rischio di conflitto di interesse con eventuali altri soggetti collocatori

E' possibile che altri soggetti incaricati del collocamento si trovino, rispetto al collocamento stesso, in situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. In particolare tale situazione potrebbe realizzarsi rispetto a eventuali collocatori facenti parte del Gruppo Carige, di cui l'Emittente è società Capogruppo.

Rischio di conflitto di interesse con le controparti di copertura

L'Emittente potrebbe coprirsi dal rischio di interesse stipulando contratti di copertura con controparti aventi la qualifica di parte correlata; questo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Rischio connesso all'eventuale impegno al riacquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario

Esiste un rischio di conflitto di interesse legato all'eventuale impegno al riacquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario che può essere assunto da Banca CARIGE S.p.A., o, se diverso, da altro Soggetto Incaricato del Collocamento.

Coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo

Poiché l'Emittente opererà anche quale responsabile per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse (l'“Agente per il Calcolo”), tale coincidenza di ruoli (Emittente ed Agente di Calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

- Rischi di eventi di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione

Con riferimento alle Obbligazioni Tasso Variabile e a Tasso Misto, nell'ipotesi di non disponibilità del Parametro di Indicizzazione degli interessi l'Emittente – in qualità di Agente di Calcolo – adotterà le seguenti modalità di determinazione dello stesso:

Tasso Euribor, Tasso Libor e Tasso Eonia

L'Emittente provvederà a determinare il tasso da applicare prendendo a riferimento le quotazioni di 5 primari istituti di credito, selezionati dall'Emittente stesso, e, dopo aver escluso la quotazione più bassa e quella più elevata, calcolerà la media aritmetica delle restanti tre quotazioni. Qualora sussistano due o più quotazioni parimenti la più alta o la più bassa, ne verrà esclusa solo una. Nel caso in cui meno di tre quotazioni fossero disponibili, l'Emittente si riserva di determinare il valore del tasso a sua sola discrezione, sulla base di metodologie di generale accettazione e tendenti a neutralizzare il più possibile eventuali effetti distorsivi.

Tasso di rendimento dei Bot

L'Emittente provvederà a determinare il tasso prendendo in sostituzione il tasso Euribor 3, 6, 12 mesi – rilevato due giorni lavorativi Target precedenti la data di godimento di ciascuna cedola e pubblicato sul circuito Reuters – rettificato dello scostamento storico rilevato rispetto al tasso di rendimento dei Bot di analoga durata. Se anche il tasso Euribor 3, 6, 12 mesi non fosse disponibile, l'Emittente provvederà a determinare tale tasso prendendo a riferimento le quotazioni di 5 primari istituti di credito, selezionati dall'Emittente stesso, e, dopo aver escluso la quotazione più bassa e quella più elevata, calcolerà la media aritmetica delle restanti tre quotazioni. Qualora sussistano due o più quotazioni parimenti la più alta o la più bassa, ne verrà esclusa solo una. Nel caso in cui meno di tre quotazioni fossero disponibili, l'Emittente si riserva di determinare il valore del tasso di rendimento dei Bot a sua sola discrezione, sulla base di metodologie di generale accettazione e tendenti a neutralizzare il più possibile eventuali effetti distorsivi.

- Rischio connesso alla presenza del fattore di partecipazione

L'Emittente potrà aumentare o diminuire il valore del Parametro di Indicizzazione utilizzato per la determinazione delle Cedole variabili, moltiplicando il medesimo per un predeterminato valore percentuale (c.d. fattore di partecipazione) indicato nelle Condizioni Definitive. Nel caso di un fattore di partecipazione inferiore al 100%, il valore del Parametro di Indicizzazione subirà una riduzione, per cui parteciperà in tale misura (ridotta) alla determinazione delle Cedole variabili. Questo aspetto deve essere valutato tenuto conto dell'assenza di rating delle Obbligazioni e del livello di rating attribuito all'Emittente dalle Agenzie di Rating.

- Rischio di spread negativo

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto il rendimento offerto può presentare uno sconto rispetto al rendimento del Parametro di Indicizzazione, ossia le obbligazioni saranno fruttifere di interessi ad un tasso inferiore al valore assunto dal Parametro di Indicizzazione, e tale differenza sarà tanto più ampia quanto maggiore sarà il margine. Il valore dello *spread* sarà indicato nelle Condizioni Definitive. Questo aspetto deve essere valutato tenuto conto dell'assenza di rating delle Obbligazioni e del livello di rating attribuito all'Emittente dalle Agenzie di Rating.

- Rischio collegato all'utilizzo del Parametro di Indicizzazione Eonia

Con riferimento alle Obbligazioni Tasso Variabile e a Tasso Misto, indicizzate al tasso Eonia si osserva quanto segue: il tasso Eonia consiste in un tasso overnight per operazioni interbancarie di durata pari ad un giorno lavorativo, riferite ad operatori istituzionali; esiste il rischio di un rendimento notevolmente inferiore a quello medio di mercato applicabile per le scadenze cedolari (cfr. al 11/06/2009: Eonia 0,79%; Euribor 3 mesi 1,30%).

- Rischio collegato al disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità delle cedole

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto le Condizioni Definitive del singolo prestito individueranno il Parametro di Indicizzazione e la periodicità delle cedole; nelle ipotesi in cui la periodicità delle cedole non corrisponda alla durata del tasso scelto come Parametro di Indicizzazione, tale disallineamento può incidere negativamente sul rendimento del titolo.

- Rischio correlato all'assenza di un minimo delle Cedole Variabili

Per le obbligazioni a Tasso Variabile e, per le obbligazioni a Tasso Misto, relativamente alla parte variabile, dal momento che non è previsto un tasso minimo, le cedole Variabili potranno anche essere pari a zero, e conseguentemente il rendimento delle relative Obbligazioni (per le obbligazioni a Tasso Misto, relativamente alla parte variabile), sarà pari a zero.

- Rischio di rimborso anticipato

Le obbligazioni potrebbero essere rimborsate prima della scadenza, qualora fosse prevista una clausola di rimborso anticipato. La previsione di una clausola di rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente è normalmente penalizzante per l'investitore ed incide negativamente sul valore delle Obbligazioni.

In caso di esercizio dell'opzione, l'investitore vedrà disattese le proprie aspettative in termini di rendimento dell'investimento ed inoltre, qualora intenda reinvestire il capitale rimborsato, non avrà la certezza di ottenere un rendimento almeno pari a quello delle obbligazioni rimborsate anticipatamente, in quanto i tassi di interesse e le condizioni di mercato potrebbero risultare meno favorevoli.

- Rischio di ammortamento rateale

Le obbligazioni potrebbero essere rimborsate tramite un piano di ammortamento rateale, indicato nelle Condizioni Definitive, le cui quote potrebbero non essere costanti.

La possibilità che alcune Obbligazioni prevedano il rimborso mediante ammortamento periodico espone l'investitore al rischio che la frammentazione del capitale periodicamente disponibile non consenta un reinvestimento delle somme tale da garantire un rendimento almeno pari a quello dei titoli ancora in circolazione.

L'investitore deve considerare che in tali casi le cedole sono calcolate su un capitale decrescente nel corso del tempo con la conseguenza che l'ammontare complessivo degli interessi pagati risulterà inferiore rispetto all'ipotesi in cui lo stesso titolo fosse rimborsabile in un'unica soluzione a scadenza.

L'investitore deve inoltre tener presente che in caso di rimborso mediante ammortamento periodico, il titolo potrebbe avere una minore liquidità.

I titoli che prevedono un rimborso con ammortamento periodico si adattano a quegli investitori che hanno l'esigenza di rientrare in possesso del capitale periodicamente e in maniera programmata.

- Rischio connesso alle limitate informazioni successive all'emissione

Con riferimento alle Obbligazioni Tasso Variabile e a Tasso Misto per ciascun prestito sarà specificato nelle Condizioni Definitive ove l'Emittente provvederà o meno a fornire, successivamente all'emissione, informazioni relativamente al Parametro di Indicizzazione prescelto.

La mancanza di dette informazioni potrebbe incidere significativamente sulla possibilità per l'investitore di predeterminare agevolmente il valore delle Cedole variabili.

- Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale delle Obbligazioni

I valori lordi e netti relativi al rendimento delle Obbligazioni saranno contenuti nelle relative Condizioni definitive e saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle relative Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere se tale regime fiscale potrà subire eventuali modifiche nella durata delle Obbligazioni né quindi può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alle varie date di pagamento.

- Ulteriori fattori di rischio relativi alle Obbligazioni offerte

In occasione dell'emissione e dell'offerta di ciascun Prestito Obbligazionario a valere sul Programma di cui alla presente Nota Informativa, l'Emittente provvederà a dare indicazione nelle relative Condizioni Definitive in merito ad eventuali ulteriori specifici fattori di rischio connessi alla sottoscrizione delle relative Obbligazioni.

2.3 SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE ED ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

2.3.1 *Obbligazioni Zero Coupon e One Coupon*

- OBBLIGAZIONI *ZERO COUPON*

Le Obbligazioni *Zero Coupon* danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale dell'Obbligazione a scadenza e non prevedono la corresponsione periodica degli interessi; la differenza tra l'ammontare del valore del rimborso corrisposto alla Data di Scadenza ed il Prezzo di Emissione, inferiore al 100% del Valore Nominale (sotto la pari), rappresenta l'interesse implicito corrisposto dall'Emittente. Le Obbligazioni *One Coupon* prevedono la corresponsione di un'unica cedola ("Cedola Unica") a titolo d'interessi ad una determinata Data di Corresponsione in conformità a quanto specificato nelle Condizioni Definitive.

Con riferimento alle Obbligazioni *Zero Coupon* si riportano di seguito:

- a) le esemplificazioni dei rendimenti;
- b) la scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione;
- c) la comparazione dei rendimenti con quelli di titoli a basso rischio emittente di similare durata residua.

Si segnala che, con riferimento ai Titoli emessi in valuta differente dall'Euro, nelle Condizioni Definitive si terranno in considerazione anche le variazioni dei tassi di cambio della valuta di emissione rispetto all'Euro al fine di determinare i diversi scenari di rendimento.

Si evidenzia come tali informazioni siano riportate a titolo meramente esemplificativo.

Nota: Per il calcolo di tutti i rendimenti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50% in vigore alla data del Prospetto di Base

Caratteristiche ipotetiche dell'Obbligazione

<i>Obbligazioni Zero Coupon</i>	
Valore nominale	100
Data di Emissione	30/04/2009
Data di Godimento	30/04/2009
Data di Scadenza	30/04/2012
Durata	3 ANNI
Prezzo di Emissione	93,24
Rimborso	100

A) Esempificazione dei Rendimenti

Nell'ipotesi proposta il Titolo avrebbe un rendimento lordo annuo pari al 2,36% (2,07% al netto della ritenuta fiscale).

Qualora l'Obbligazione di cui alla presente esemplificazione fosse stata denominata in una divisa diversa dall'Euro (ad esempio il Dollaro Statunitense), ferme restando tutte le altre caratteristiche sopra specificate, l'investitore sarebbe stato esposto anche al rischio correlato all'oscillazione del tasso di cambio (vedasi paragrafo 2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI – Rischio di Cambio).

A titolo di esempio se la divisa estera si fosse apprezzata nei confronti dell'Euro del 5% il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato del 4,12%; al contrario, in caso di deprezzamento della valuta straniera sull'Euro, il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato dello 0,71%.

B) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione

Il Titolo oggetto dell'esemplificazione non presenta alcuna componente derivativa.

1) Valore della Componente Obbligazionaria

La componente obbligazionaria è rappresentata da un'obbligazione che, a scadenza, garantisce all'investitore il rimborso integrale del capitale investito e che paga degli interessi pari alla differenza tra il Prezzo di Emissione ed il 100% del valore Nominale (Obbligazioni *Zero Coupon*);

Il valore della componente obbligazionaria, calcolato secondo la metodologia del valore attuale netto sulla base della curva dei tassi di mercato alla data del 06/04/2009 è pari a 93,15

2) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione

Sulla base del valore della componente obbligazionaria, delle commissioni di collocamento e dei costi strutturazione il Prezzo di Emissione dei Titoli è scomponibile come segue:

Obbligazioni Zero Coupon	
Valore componente obbligazionaria	93,15
Commissione di collocamento	0,09
Costi di emissione	0,00
Prezzo di Emissione	93,24

C) Comparazione del Rendimento di un' Obbligazione Zero Coupon con il rendimento di un titolo a basso rischio emittente di similare durata residua.

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati i rendimenti di un'Obbligazione *Zero Coupon* con il rendimento di un titolo di Stato (BTP di similare scadenza). I rendimenti per i BTP sono riferiti al prezzo di 103,96% alla data del 06/04/2009.

	BTP IT0004220627	Obbligazione <i>Zero Coupon</i> di cui all'esemplificazione
Scadenza	15/04/2012	30/04/2012
Rendimento effettivo Lordo	2,64%	2,36%
Rendimento effettivo Netto	2,15%	2,07%

- OBBLIGAZIONI ONE COUPON

Le Obbligazioni *One Coupon* danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale dell'Obbligazione a scadenza e prevedono la corresponsione di un'unica cedola ("Cedola Unica") a titolo d'interessi ad una determinata Data di Corresponsione in conformità a quanto specificato nelle Condizioni Definitive.

Con riferimento alle Obbligazioni *One Coupon* si riportano di seguito:

- a) le esemplificazioni dei rendimenti;
- b) la scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione;
- c) la comparazione dei rendimenti con quelli di titoli a basso rischio emittente di similare durata residua.

Si segnala che, con riferimento ai Titoli emessi in valuta differente dall'Euro, nelle Condizioni Definitive si terranno in considerazione anche le variazioni dei tassi di cambio della valuta di emissione rispetto all'Euro al fine di determinare i diversi scenari di rendimento.

Si evidenzia come tali informazioni siano riportate a titolo meramente esemplificativo.

Nota: Per il calcolo di tutti i rendimenti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50% in vigore alla data del Prospetto di Base

Caratteristiche ipotetiche dell'Obbligazione

Obbligazioni One Coupon	
Valore nominale	100
Data di Emissione	30/04/2009
Data di Godimento	30/04/2009
Data di Scadenza	30/04/2012
Durata	3 ANNI
Prezzo di Emissione	100
Cedola Unica	7,25
Data di Corresponsione	30/04/2012

A) Esempificazione dei Rendimenti

Nell'ipotesi proposta il Titolo avrebbe un rendimento lordo annuo pari al 2,36 (2,07% al netto della ritenuta fiscale).

Qualora l'Obbligazione di cui alla presente esemplificazione fosse stata denominata in una divisa diversa dall'Euro (ad esempio il Dollaro Statunitense), ferme restando tutte le altre caratteristiche sopra specificate, l'investitore sarebbe stato esposto anche al rischio correlato all'oscillazione del tasso di cambio (vedasi paragrafo 2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI – Rischio di Cambio).

A titolo di esempio se la divisa estera si fosse apprezzata nei confronti dell'Euro del 5% il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato del 4,12%; al contrario, in caso di deprezzamento della valuta straniera sull'Euro, il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato dello 0,71%.

B) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione

Il Titolo oggetto dell'esemplificazione non presenta alcuna componente derivativa.

1) Valore della Componente Obbligazionaria

La componente obbligazionaria è rappresentata da un'obbligazione che, a scadenza, garantisce all'investitore il rimborso integrale del capitale investito e che paga una Cedola Unica a titolo d'interessi il 30/04/2012 (Data di Corresponsione)

Il valore della componente obbligazionaria, calcolato secondo la metodologia del valore attuale netto sulla base della curva dei tassi di mercato alla data del 06/04/2009 è pari a 99,90

2) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione

Sulla base del valore della componente obbligazionaria, delle commissioni di collocamento e dei costi strutturazione il Prezzo di Emissione dei Titoli è scomponibile come segue:

Obbligazioni One Coupon	
Valore componente obbligazionaria	99,90
Commissione di collocamento	0,10
Costi di emissione	0,00
Prezzo di Emissione	100

C) Comparazione del Rendimento di un'Obbligazione *One Coupon* con il rendimento di un titolo a basso rischio emittente di similare durata residua.

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati i rendimenti di un'Obbligazione *One Coupon* con il rendimento di un titolo di Stato (BTP di similare scadenza). I rendimenti per i BTP sono riferiti al prezzo di 103,96% alla data del 06/04/2009.

	BTP IT0004220627	Obbligazione <i>One Coupon</i> di cui all'esemplificazione
Scadenza	15/04/2012	30/04/2012
Rendimento effettivo Lordo	2,64%	2,36%
Rendimento effettivo Netto	2,15%	2,07%

2.3.2 *Obbligazioni a Tasso Fisso*

I Titoli oggetto del presente Paragrafo sono Obbligazioni a Tasso Fisso, che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale, Le Obbligazioni a Tasso Fisso maturano, a partire dalla Data di Godimento, Interessi determinati applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso (Costante). Le Cedole Fisse saranno pagabili in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi specificate nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Fisso si riportano di seguito:

- le esemplificazioni dei rendimenti;
- la scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione;
- la comparazione dei rendimenti con quelli di titoli a basso rischio emittente di similare durata residua.

Si segnala che, con riferimento ai Titoli emessi in valuta differente dall'Euro, nelle Condizioni Definitive si terranno in considerazione anche le variazioni dei tassi di cambio della valuta di emissione rispetto all'Euro al fine di determinare i diversi scenari di rendimento.

Si evidenzia come tali informazioni siano riportate a titolo meramente esemplificativo.

Nota: Per il calcolo di tutti i rendimenti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50% in vigore alla data del Prospetto di Base

I) Obbligazioni a Tasso Fisso senza rimborso anticipato

Caratteristiche ipotetiche dell'Obbligazione

Valore nominale	100
Data di Emissione	30/04/2009
Data di Scadenza	30/04/2012
Durata	3 ANNI
Prezzo di Emissione	100
Frequenza cedola	ANNUALE
Convenzione / Base di calcolo	ACT/ACT
Tasso Cedola	2,34%
Rimborso	100

A) Esempificazione dei Rendimenti

Il Titolo con le caratteristiche sopra descritte avrebbe un rendimento annuo lordo in regime di capitalizzazione composta pari al 2,34% (2,05% al netto della ritenuta fiscale). Qualora l'Obbligazione di cui alla presente esemplificazione fosse stata denominata in una divisa diversa dall'Euro (ad esempio il Dollaro Statunitense), ferme restando tutte le altre caratteristiche sopra specificate, l'investitore sarebbe stato esposto anche al rischio correlato all'oscillazione del tasso di cambio (vedasi paragrafo 2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI – Rischio di Cambio).

A titolo di esempio se la divisa estera si fosse apprezzata nei confronti dell'Euro del 5% il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato del 4,14%; al contrario, in caso di deprezzamento della valuta straniera sull'Euro, il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato dello 0,65%.

B) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione

Il Titolo oggetto dell'esemplificazione non presenta alcuna componente derivativa.

1) Valore della Componente Obbligazionaria

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga delle cedole annuali fisse e che garantisce il rimborso integrale del capitale investito a scadenza.

Il valore della componente obbligazionaria, calcolato secondo la metodologia del valore attuale netto sulla base della curva dei tassi di mercato alla data del 06/04/2009 è pari al 99,90%.

2) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione

Sulla base del valore della componente obbligazionaria, delle commissioni di collocamento e dei costi strutturazione il Prezzo di Emissione dei Titoli è scomponibile come segue:

Obbligazioni a Tasso Fisso	
Valore componente obbligazionaria	99,90
Commissione di collocamento	0,10
Costi di emissione	0,00
Prezzo di Emissione	100

C) Comparazione del Rendimento di un'Obbligazione a Tasso Fisso con il rendimento di un titolo a basso rischio emittente di similare durata residua.

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati i rendimenti di un'Obbligazione *Tasso Fisso* con il rendimento di un titolo di Stato (BTP di similare scadenza). I rendimenti per i BTP sono riferiti al prezzo di 103,96% alla data del 06/04/2009.

	BTP IT0004220627	Obbligazione a Tasso Fisso di cui all'esemplificazione
Scadenza	15/04/2012	30/04/2012
Rendimento effettivo Lordo	2,64%	2,34%
Rendimento effettivo Netto	2,15%	2,05%

II) Obbligazioni a Tasso Fisso con rimborso anticipato

Caratteristiche ipotetiche dell'Obbligazione

Valore nominale	100
Data di Emissione	30/04/2009
Data di Scadenza	30/04/2012
Durata	3 ANNI
Rimborso anticipato	30/04/2011
Prezzo di Emissione	100
Frequenza cedola	ANNUALE
Convenzione / Base di calcolo	ACT/ACT
Tasso Cedola	2,44%
Rimborso	100

A) Esempificazione dei Rendimenti

Si evidenziano i seguenti scenari: (1) rimborso anticipato alla data del 30/04/2011, prima data utile, e (2) rimborso a scadenza.

Scenario (1) – Rimborso anticipato alla data del 30/04/2011

Ipotizzando che il titolo venga rimborsato anticipatamente in data 30/04/2011, il rendimento annuo lordo calcolato in regime di capitalizzazione composta sarebbe pari al 2,44% (2,14% al netto della ritenuta fiscale). Qualora l'Obbligazione di cui alla presente esemplificazione fosse stata denominata in una divisa diversa dall'Euro (ad esempio il Dollaro Statunitense), ferme restando tutte le altre caratteristiche sopra specificate, l'investitore sarebbe stato esposto anche al rischio correlato all'oscillazione del tasso di cambio (vedasi paragrafo 2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI – Rischio di Cambio).

A titolo di esempio se la divisa estera si fosse apprezzata nei confronti dell'Euro del 5% il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato del 5,13%; al contrario, in caso di deprezzamento della valuta straniera sull'Euro, il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato dello -0,06%.

Scenario (2) – Rimborso a scadenza

Ipotizzando che il titolo venga rimborsato a scadenza, il rendimento annuo lordo calcolato in regime di capitalizzazione composta sarebbe pari al 2,44% (2,13% al netto della ritenuta fiscale).

Qualora l'Obbligazione di cui alla presente esemplificazione fosse stata denominata in una divisa diversa dall'Euro (ad esempio il Dollaro Statunitense), ferme restando tutte le altre caratteristiche sopra specificate, l'investitore sarebbe stato esposto anche al rischio correlato all'oscillazione del tasso di cambio (vedasi paragrafo 2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI – Rischio di Cambio).

A titolo di esempio se la divisa estera si fosse apprezzata nei confronti dell'Euro del 5% il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato del 4,25%; al contrario, in caso di deprezzamento della valuta straniera sull'Euro, il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato dello 0,75%.

B) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione di un'Obbligazione a Tasso Fisso con rimborso anticipato

Sulla base delle caratteristiche ipotizzate, il prezzo dell'Obbligazione a Tasso Fisso sarebbe scomponibile nelle seguenti componenti:

1) Valore della Componente Obbligazionaria

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga delle cedole annuali fisse e che garantisce il rimborso integrale del capitale investito a scadenza.

Il valore della componente obbligazionaria, calcolato secondo la metodologia del valore attuale netto sulla base della curva dei tassi di mercato alla data del 06/04/2009 è pari al 100,02%.

2) Valore della Componente Derivativa

La componente derivativa è rappresentata dalla vendita da parte del sottoscrittore di un'opzione di Rimborso Anticipato c.d. "Call", il cui valore viene calcolato utilizzando metodologie ricorrenti e diffuse nel Mercato; l'opzione, se esercitata, determina il rimborso integrale del capitale investito alla Data di Rimborso Anticipato (o alle Date di rimborso Anticipato, se più di una) invece che a scadenza.

Il valore della componente derivativa, calcolato in data 06/04/2009 secondo la metodologia Black and Scholes, utilizzando la curva dei tassi di mercato rilevati alla medesima data, ed una volatilità media del 25,8%, è negativo e pari al 0,13% (in termini percentuali sul Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni).

Qualora l'opzione di Rimborso Anticipato fosse stata prevista con due o più date di esercizio, ad esempio 30/04/2010 e 30/04/2011 (c.d. opzione *Call* di tipo *Bermudan*), il valore di tale componente derivativa, calcolato in data 06/04/2009 sulla base del modello LGM ad un fattore (Linear Gaussian Markovian), utilizzando la curva dei tassi di mercato rilevati alla medesima data, ed una volatilità media del 26,9% sarebbe stato negativo per 0,35% (in termini percentuali sul Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni).

3) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione

Sulla base del valore della componente obbligazionaria, della componente derivativa (Rimborso anticipato al 30/04/2011), delle commissioni di collocamento e dei costi strutturazione il Prezzo di Emissione dei Titoli è scomponibile come segue:

Obbligazioni a Tasso Fisso	
Valore componente obbligazionaria	100,02
Valore componente derivativa	-0,13
Commissione di collocamento	0,10
Costi di emissione	0,01
Prezzo di Emissione	100

C) Comparazione del Rendimento di un'Obbligazione a Tasso Fisso con il rendimento di un titolo a basso rischio emittente di similare durata residua.

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati i rendimenti di un'Obbligazione *Tasso Fisso* con il rendimento di un titolo di Stato (BTP di similare scadenza). I rendimenti per i BTP sono riferiti al prezzo di 103,96% alla data del 06/04/2009.

	BTP IT0004220627	Obbligazione a Tasso Fisso di cui all'esemplificazione
Scadenza	15/04/2012	30/04/2012
Rendimento effettivo Lordo	2,64%	2,44%
Rendimento effettivo Netto	2,15%	2,13%

III) Obbligazioni a Tasso Fisso con ammortamento rateale

Caratteristiche ipotetiche dell'Obbligazione

Valore nominale	100
Data di Emissione	26/05/2009
Data di Scadenza	26/05/2014
Durata	5 ANNI
Prezzo di Emissione	100
Frequenza cedola	ANNUALE
Convenzione / Base di calcolo	ACT/ACT
Tasso Cedola	2,30%
Rimborso	Parziale annuale pari al 20% del Valore nominale su 5 anni (vedi tabella di seguito)

Data	Nozionale inizio periodo	Nozionale fine periodo	Rimborso
26/05/2009	-	1000	0
26/05/2010	1000	800	200
26/05/2011	800	600	200
26/05/2012	600	400	200
26/05/2013	400	200	200
26/05/2014	200	-	200
Vita Media Ponderata 2 anni e 4 mesi			

A) Esempificazione dei Rendimenti

Il Titolo con le caratteristiche sopra descritte avrebbe un rendimento annuo lordo in regime di capitalizzazione composta pari al 2,30% (2,01% al netto della ritenuta fiscale).

Qualora l'Obbligazione di cui alla presente esemplificazione fosse stata denominata in una divisa diversa dall'Euro (ad esempio il Dollaro Statunitense), ferme restando tutte le altre caratteristiche sopra specificate, l'investitore sarebbe stato esposto anche al rischio correlato all'oscillazione del tasso di cambio (vedasi paragrafo 2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI – Rischio di Cambio).

A titolo di esempio se la divisa estera si fosse apprezzata nei confronti dell'Euro del 5% il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato del 4,13%; al contrario, in caso di deprezzamento della valuta straniera sull'Euro, il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato dello 0,61%.

B) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione di un'Obbligazione a Tasso Fisso con ammortamento rateale

Il Titolo oggetto dell'esemplificazione non presenta alcuna componente derivativa.

1) Valore della Componente Obbligazionaria

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga delle cedole annuali fisse e che garantisce il rimborso integrale del capitale investito mediante un piano di ammortamento rateale. Il valore della componente obbligazionaria, calcolato secondo la metodologia del valore attuale netto sulla base della curva dei tassi di mercato alla data del 22/05/2009 è pari al 99,78%.

2) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione

Sulla base del valore della componente obbligazionaria, delle commissioni di collocamento e dei costi strutturazione il Prezzo di Emissione dei Titoli è scomponibile come segue:

Obbligazioni a Tasso Fisso con ammortamento rateale	
Valore componente obbligazionaria	99,78
Valore componente derivativa	0,00
Commissione di collocamento	0,10
Costi di emissione	0,12
Prezzo di Emissione	100

C) Comparazione del Rendimento di un'Obbligazione a Tasso Fisso con il rendimento di un titolo a basso rischio emittente di simile durata residua.

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati i rendimenti di un'Obbligazione *Tasso Fisso* con ammortamento rateale con il rendimento di un titolo di Stato (BTP avente una scadenza simile alla Vita Media Ponderata dell'Obbligazione, pari a 2 anni e 4 mesi). I rendimenti per il BTP sono riferiti al prezzo di 105,02% alla data del 22/05/2009.

	BTP 4,25 01/09/2011 IT0004404973	Obbligazione a Tasso Fisso di cui all'esemplificazione
Scadenza	01/09/2011	26/05/2014
Rendimento effettivo Lordo	1,98	2,30
Rendimento effettivo Netto	1,43	2,01

2.3.3 Obbligazioni a Tasso Crescente (Step Up) / Decrescente (Step Down)

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Crescente (*Step Up*) / Decrescente (*Step Down*) le esemplificazioni dei rendimenti, la scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione e la comparazione dei rendimenti con quelli di titoli a basso rischio emittente di simile durata residua risultano del tutto assimilabili per concetti e logica sottostanti a quanto descritto nel precedente paragrafo relativamente alle Obbligazioni a Tasso Fisso, al quale quindi si rimanda per eventuali approfondimenti.

2.3.4 Obbligazioni a Tasso Variabile

I Titoli oggetto del presente Paragrafo sono Obbligazioni a Tasso Variabile, che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale. Le obbligazioni a Tasso Variabile maturano, a partire dalla Data di Godimento, Interessi a Tasso Variabile determinati in ragione dell'andamento del Parametro di Indicizzazione (Tasso Euribor a 3, 6, 12 mesi, Tasso Libor a 3, 6, 12 mesi, Tasso di rendimento dei Bot a 3, 6, 12 mesi, Tasso Eonia) con eventuale applicazione di un fattore di partecipazione e/o di uno *spread* positivo o negativo indicato in punti percentuali (o centesimi di punto). Il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale fattore di partecipazione e l'eventuale *spread* saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative a ciascun prestito. Le Cedole variabili saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi specificata nelle Condizioni Definitive. Generalmente la prima cedola è predeterminata ed indicata nelle Condizioni Definitive.

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile si riportano di seguito:

- a) le esemplificazioni dei rendimenti;
- b) la scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione;
- c) simulazione retrospettiva;
- d) la comparazione dei rendimenti con quelli di titoli a basso rischio emittente di simile durata residua.

Si segnala che, con riferimento ai Titoli emessi in valuta differente dall'Euro, nelle Condizioni Definitive si terranno in considerazione anche le variazioni dei tassi di cambio della valuta di emissione rispetto all'Euro al fine di determinare i diversi scenari di rendimento.

Si evidenzia come tali informazioni siano riportate a titolo meramente esemplificativo.

Nota: Per il calcolo di tutti i rendimenti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50% in vigore alla data del Prospetto di Base

Caratteristiche ipotetiche dell'Obbligazione

Valore nominale	100
Data di Emissione	20/04/2009
Data di godimento	20/04/2009
Data di Scadenza	20/04/2012
Durata	3 ANNI
Prezzo di Emissione	100
Frequenza cedola	3 MESI
Convenzione / Base di calcolo	ACT/ACT
Tasso Cedola	EURIBOR3M
Spread	-0,10%
Rimborso	100

A) Esempificazione dei Rendimenti

Si ipotizzi che per la determinazione della prima cedola variabile (pari a 1,50% p.a.) sia utilizzato il tasso Euribor 3 mesi (base 365) rilevato in data 20/03/2009, pari al 1,60%, diminuito dello 0,10%.

RENDIMENTO A SCADENZA			LORDO	NETTO
			2,01%	1,76%
SCADENZE CEDOLARI	PARAMETRO %	TASSO % APPLICABILE	FLUSSI LORDI €	FLUSSI NETTI €
20/04/2009			(1.000,00)	(1.000,00)
20/07/2009		1,500	3,74	3,27
20/10/2009	1,320	1,220	3,08	2,69
20/01/2010	1,421	1,321	3,33	2,91
20/04/2010	1,578	1,478	3,64	3,19
20/07/2010	1,693	1,593	3,97	3,48
20/10/2010	1,891	1,791	4,51	3,95
20/01/2011	2,115	2,015	5,08	4,44
20/04/2011	2,332	2,232	5,50	4,81
20/07/2011	2,531	2,431	6,06	5,30
20/10/2011	2,761	2,661	6,71	5,87
20/01/2012	2,935	2,835	7,14	6,25
20/04/2012	3,060	2,960	1.007,36	1.006,44

Il rendimento lordo annuo è pari a 2,01%, mentre il rendimento netto è pari a 1,76%, calcolato in regime di capitalizzazione composta, ipotizzando un andamento del Parametro di Indicizzazione in linea con le relative stime di mercato.

Qualora l'Obbligazione di cui alla presente esemplificazione fosse stata denominata in una divisa diversa dall'Euro (ad esempio il Dollaro Statunitense), ferme restando tutte le altre caratteristiche sopra specificate, l'investitore sarebbe stato esposto anche al rischio correlato all'oscillazione del tasso di cambio (vedasi paragrafo 2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI – Rischio di Cambio).

A titolo di esempio se la divisa estera si fosse apprezzata nei confronti dell'Euro del 5% il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato del 3,81%; al contrario, in caso di deprezzamento della valuta straniera sull'Euro, il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato dello 0,33%.

B) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione di un'Obbligazione a Tasso Variabile

Il Titolo oggetto della presente esemplificazione non presenta alcuna componente derivativa.

1) Valore della Componente Obbligazionaria

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga una prima cedola trimestrale lorda pari al 1,50% e successivamente cedole trimestrali variabili calcolate sulla base dell'Euribor 3 mesi (base 365) diminuito dello 0,10%.

L'Obbligazione garantisce il rimborso integrale del capitale investito a scadenza. Il valore della componente obbligazionaria, calcolato secondo la metodologia del valore attuale netto sulla base della curva dei tassi di mercato alla data del 20/03/2009 è pari al 99,54%.

2) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione

Sulla base del valore della componente obbligazionaria, delle commissioni di collocamento e dei costi strutturazione il Prezzo di Emissione dei Titoli è scomponibile come segue:

<i>Obbligazioni a Tasso Variabile</i>	
Valore componente obbligazionaria	99,54
Commissione di collocamento	0,10
Costi di emissione	0,36
Prezzo di Emissione	100

C) Simulazione retrospettiva

A mero titolo esemplificativo si espone di seguito il rendimento che avrebbe avuto una ipotetica obbligazione emessa in data 20/04/2006, con scadenza il 20/04/2009, con cedole a tasso variabile determinate sulla base del tasso Euribor 3 mesi diminuito di un margine pari a 0,10%. Il tasso per la prima cedola è pari a 2,715%. Il rendimento annuo lordo sarebbe stato pari al 3,96% e il rendimento annuo netto sarebbe stato pari al 3,46%, calcolati in regime di capitalizzazione composta.

RENDIMENTO A SCADENZA			LORDO	NETTO
			3,96%	3,46%
SCADENZE CEDOLARI	PARAMETRO %	TASSO % APPLICABILE	FLUSSI LORDI €	FLUSSI NETTI €
20/04/2006			(1.000,00)	(1.000,00)
20/07/2006	2,815	2,715	6,77	5,92
20/10/2006	3,160	3,060	7,71	6,75
20/01/2007	3,570	3,470	8,75	7,65
20/04/2007	3,806	3,706	9,14	8,00
20/07/2007	4,043	3,943	9,83	8,60
20/10/2007	4,287	4,187	10,55	9,23
20/01/2008	4,701	4,601	11,60	10,15
20/04/2008	4,472	4,372	10,78	9,43
20/07/2008	4,861	4,761	11,87	10,39
20/10/2008	5,026	4,926	12,42	10,86
20/01/2009	5,069	4,969	12,52	10,95
20/04/2009	2,403	2,303	1.005,73	1.005,01

D) Comparazione del Rendimento di un'Obbligazione a Tasso Variabile con il rendimento di un titolo a basso rischio emittente di simile durata residua.

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati il rendimento annuo lordo ed al netto della ritenuta fiscale del Titolo ipotizzato e di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (ad esempio BTP di simile scadenza) entrambi calcolati in regime di capitalizzazione composta. I rendimenti per il BTP sono riferiti al prezzo di 101,39% alla data del 20/03/2009.

	BTP 3% 03/2012 IT000	Obbligazione a Tasso Variabile di cui all'esemplificazione
Scadenza	01/03/2012	20/04/2012
Rendimento effettivo Lordo	2,52%	2,01%
Rendimento effettivo Netto	2,15%	1,76%

2.3.5 *Obbligazioni a Tasso Misto*

Le Obbligazioni a Tasso Misto danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale. Le obbligazioni a Tasso Misto maturano, a partire dalla Data di Godimento, interessi che, a seconda del periodo cedolare di riferimento e come indicato nelle Condizioni Definitive, potranno essere per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Fisso e, per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Variabile, o viceversa. Gli interessi saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi specificata nelle Condizioni Definitive.

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Misto si riportano di seguito:

- a) le esemplificazioni dei rendimenti;
- b) la scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione;
- c) simulazione retrospettiva;
- d) la comparazione dei rendimenti con quelli di titoli a basso rischio emittente di similare durata residua.

Si segnala che, con riferimento ai Titoli emessi in valuta differente dall'Euro, nelle Condizioni Definitive si terranno in considerazione anche le variazioni dei tassi di cambio della valuta di emissione rispetto all'Euro al fine di determinare i diversi scenari di rendimento.

Si evidenzia come tali informazioni siano riportate a titolo meramente esemplificativo.

Nota: Per il calcolo di tutti i rendimenti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50% in vigore alla data del Prospetto di Base

Caratteristiche ipotetiche dell'Obbligazione

Caratteristiche Generali dell'Obbligazione a Tasso Misto	
Valore nominale	100
Data di Emissione	30/04/2009
Data di Godimento	30/04/2009
Data di Scadenza	30/04/2014
Durata	5 ANNI
Prezzo di Emissione	100
Rimborso	100
Convenzione / Base di calcolo	ACT/360
<i>Cedole a Tasso Fisso</i>	
Periodo di Godimento	Dal 30/04/2009 al 30/04/2012
Frequenza Cedola Fissa	1 ANNO
Tasso Fisso	2,35
<i>Cedole a Tasso Variabile</i>	
Periodo di Godimento	Dal 30/04/2012 al 30/04/2014
Frequenza cedola Variabile	6 MESI
Tasso Cedola	EURIBOR6M
Spread	-0,10

A) Esempificazione dei Rendimenti

Il rendimento lordo annuo è pari a 2,79%, mentre il rendimento netto è pari a 2,45%, calcolato in regime di capitalizzazione composta, ipotizzando un andamento del Parametro di Indicizzazione in linea con le relative stime di mercato.

RENDIMENTO A SCADENZA			LORDO	NETTO
			2,79%	2,45%
SCADENZE CEDOLARI	PARAMETRO %	TASSO % APPLICABILE	FLUSSI LORDI €	FLUSSI NETTI €
30/04/2009			(1.000,00)	(1.000,00)
30/04/2010	2,350	2,350	23,50	20,56
30/04/2011	2,350	2,350	23,50	20,56
30/04/2012	2,350	2,350	23,54	20,60
31/10/2012	3,365	3,355	16,87	14,76
30/04/2013	3,365	3,355	16,62	14,54
31/10/2013	3,595	3,585	18,07	15,82
30/04/2014	3,687	3,677	1.018,23	1.015,96

Qualora l'Obbligazione di cui alla presente esemplificazione fosse stata denominata in una divisa diversa dall'Euro (ad esempio il Dollaro Statunitense), ferme restando tutte le altre caratteristiche sopra specificate, l'investitore sarebbe stato esposto anche al rischio correlato all'oscillazione del tasso di cambio (vedasi paragrafo 2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI – Rischio di Cambio).

A titolo di esempio se la divisa estera si fosse apprezzata nei confronti dell'Euro del 5% il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato del 3,91%; al contrario, in caso di deprezzamento della valuta straniera sull'Euro, il rendimento lordo annuo a scadenza sarebbe stato dello 1,75%.

B) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione di un'Obbligazione a Tasso Misto

Il Titolo oggetto della presente esemplificazione non presenta alcuna componente derivativa.

1) Valore della Componente Obbligazionaria

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga tre cedole annuali lorde pari al 2,35% e successivamente cedole semestrali variabili calcolate sulla base dell'Euribor 6 mesi diminuite dello 0,10%.

L'Obbligazione garantisce il rimborso integrale del capitale investito a scadenza. Il valore della componente obbligazionaria, calcolato secondo la metodologia del valore attuale netto sulla base della curva dei tassi di mercato alla data del 06/04/2009 è pari al 99,60%.

2) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione

Sulla base del valore della componente obbligazionaria, delle commissioni di collocamento e dei costi strutturazione il Prezzo di Emissione dei Titoli è scomponibile come segue:

Obbligazioni a Tasso Misto	
Valore componente obbligazionaria	99,60
Commissione di Collocamento	0,10
Costi di Strutturazione	0,30
Prezzo di Emissione	100

C) Simulazione retrospettiva

A mero titolo esemplificativo si espone di seguito il rendimento che avrebbe avuto una ipotetica obbligazione emessa in data 30/04/2004, con scadenza il 30/04/2009, con tre cedole annuali a tasso fisso (2,35%) e le successive cedole semestrali determinate sulla base del tasso Euribor 6 mesi diminuito dello 0,10%.

Il rendimento, annuo lordo sarebbe stato pari al 3,22% e il rendimento annuo netto sarebbe stato pari al 2,82%, calcolati in regime di capitalizzazione composta.

RENDIMENTO A SCADENZA			LORDO	NETTO
			3,22%	2,82%
SCADENZE CEDOLARI	PARAMETRO %	TASSO % APPLICABILE	FLUSSI LORDI €	FLUSSI NETTI €
30/04/2004			(1.000,00)	(1.000,00)
30/04/2005	2,350	2,350	23,46	20,52
30/04/2006	2,350	2,350	23,50	20,56
01/05/2007	2,350	2,350	23,56	20,62
01/11/2007	4,135	4,134	20,84	18,23
30/04/2008	4,606	4,605	22,79	19,95
31/10/2008	4,882	4,881	24,54	21,47
30/04/2009	4,804	4,803	1.023,80	1.020,82

D) Comparazione del Rendimento di un'Obbligazione a Tasso Misto con il rendimento di un titolo a basso rischio emittente di similare durata residua.

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati il rendimento annuo al lordo ed al netto della ritenuta fiscale del Titolo ipotizzato e di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (ad esempio BTP di similare scadenza) entrambi calcolati in regime di capitalizzazione composta. I rendimenti per il BTP sono riferiti al prezzo di 104,45% alla data del 06/04/2009.

	BTP IT0003618383	Obbligazione a Tasso Misto di cui all'esemplificazione
Scadenza	01/08/2014	30/04/2014
Rendimento effettivo Lordo	3,36%	2,79%
Rendimento effettivo Netto	2,81%	2,45%

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Poiché l'Emittente opererà quale soggetto collocatore, agente di calcolo e controparte diretta nella negoziazione delle obbligazioni, tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori. L'Emittente provvederà a dare indicazione nelle Condizioni Definitive dei soggetti incaricati del collocamento delle Obbligazioni.

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

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

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni descritte nella presente Nota Informativa saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione creditizia e finanziaria.

L'ammontare delle commissioni di collocamento sarà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta

Di seguito si riporta una descrizione sintetica delle caratteristiche delle obbligazioni che potrebbero essere emesse nell'ambito del Programma:

Obbligazioni Zero Coupon e One Coupon: danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale dell'Obbligazione. Le Obbligazioni *Zero Coupon* non prevedono la corresponsione periodica di interessi. Il rendimento effettivo lordo è dato dalla differenza tra il Prezzo di Emissione, inferiore al 100% del Valore Nominale (sotto la pari), e l'importo nominale dovuto a titolo di rimborso e tale differenza rappresenta l'interesse implicito capitalizzato pagabile in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, salvo diversamente disposto nelle Condizioni Definitive. Le Obbligazioni *One Coupon* prevedono la corresponsione di un'unica cedola ("Cedola Unica") a titolo d'interessi ad una determinata Data di Corresponsione in conformità a quanto specificato nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Fisso: maturano, a partire dalla Data di Godimento, Interessi a Tasso Fisso determinati applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso (Costante). Le Cedole Fisse saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi specificata nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Crescente (Step Up) / Decrescente (Step Down): maturano, a partire dalla Data di Godimento, Interessi a Tasso Fisso determinati applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso (Crescente/Decrescente). Le Cedole Fisse saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi specificata nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Variabile: maturano a partire dalla Data di Godimento, Interessi a Tasso Variabile determinati in ragione dell'andamento del Parametro di Indicizzazione (Tasso Euribor a 3, 6, 12 mesi, Tasso Libor a 3, 6, 12 mesi, Tasso di rendimento dei Bot a 3, 6, 12 mesi, Tasso Eonia) con eventuale applicazione di un fattore di partecipazione e/o di uno *spread* positivo o negativo indicato in punti percentuali (o centesimi di punto). Il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale fattore di partecipazione e l'eventuale *spread* saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative a ciascun prestito.

Obbligazioni a Tasso Misto: maturano, a partire dalla Data di godimento, interessi che, a seconda del periodo cedolare di riferimento e come indicato nelle Condizioni Definitive, potranno essere per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Fisso e, per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Variabile, o viceversa. Gli interessi saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi specificata nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni possono prevedere il rimborso anticipato, il rimborso in un'unica soluzione a scadenza ovvero il rimborso mediante un piano di ammortamento rateale. Le possibili modalità di rimborso saranno indicate nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito.

Inoltre le Obbligazioni di volta in volta offerte potranno assumere caratteristiche differenti, in particolare per durata, prezzo di sottoscrizione, numero e periodicità delle cedole.

Relativamente alle Obbligazioni a tasso Variabile e a tasso Misto le definizioni e le fonti di rilevazione dei parametri di indicizzazione sono riportate nel paragrafo 4.7 *Tasso di interesse* della presente Nota Informativa.

L'Emittente potrà prefissare anticipatamente l'ammontare della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione e, in tal caso, tale ammontare verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni potrebbe comprendere degli oneri, esplicitati nelle Condizioni Definitive, corrisposti dall'Emittente ai soggetti incaricati del collocamento e/o al responsabile del collocamento a titolo di commissioni di collocamento, nonché eventuali altri costi di emissione a favore

dell'Emittente, riconosciuti a fronte dell'attività di definizione delle caratteristiche delle Obbligazioni e di gestione della componente derivativa in esse eventualmente compresa, ivi inclusi i costi di copertura.

Le Obbligazioni possono prevedere il rimborso anticipato, il rimborso in un'unica soluzione a scadenza ovvero il rimborso mediante un piano di ammortamento rateale. Le possibili modalità di rimborso saranno indicate nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito.

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

4.2 Legislazione

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

4.3 Circolazione

Il Prestito Obbligazionario è al portatore. Verrà accentrato presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettato al regime di dematerializzazione a sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e del Regolamento congiunto Banca d'Italia e CONSOB emanato con provvedimento del 22 febbraio 2008. Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

4.4 Divisa di denominazione

Le Obbligazioni possono essere denominate in Euro, nonché in tutte le valute dei Paesi di Riferimento (le "**Valute di Riferimento**" e ciascuna la "**Divisa di Riferimento**"), come di seguito definiti.

Per "Paesi di Riferimento" si intendono i seguenti paesi: Canada, Corea del Sud, Danimarca, Giappone, Islanda, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Polonia, Regno Unito, Repubblica Ceca, Stati Uniti, Svezia, Svizzera, Turchia, Ungheria.

4.5 Ranking

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

4.6 Diritti

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria.

4.7 Tasso di interesse

Si descrivono di seguito le caratteristiche che avranno i Titoli a seconda che si tratti di Obbligazioni *Zero Coupon* e *One Coupon*, a Tasso Fisso, a Tasso Crescente (*Step Up*) / Decrescente (*Step Down*) a Tasso Variabile e a Tasso Misto.

4.7.1 OBBLIGAZIONI ZERO COUPON E ONE COUPON

- OBBLIGAZIONI ZERO COUPON

Le obbligazioni *Zero Coupon* non prevedono la corresponsione periodica di interessi: la differenza tra il prezzo a cui saranno rimborsate ed il prezzo a cui saranno offerte (“**Prezzo di Emissione**”) rappresenta l’interesse, calcolato al tasso di interesse fisso nominale annuo lordo implicito in tale differenza.

Il Prezzo di Emissione dei Titoli “*Zero Coupon*” sarà sempre inferiore al 100% del valore nominale.

- OBBLIGAZIONI ONE COUPON

Le obbligazioni *One Coupon* non prevedono la corresponsione periodica di interessi, ma la corresponsione di un’unica cedola (“Cedola Unica”) a titolo d’interessi ad una determinata Data di Corresponsione in conformità a quanto specificato nelle Condizioni Definitive.

4.7.2 OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

Le Obbligazioni a Tasso Fisso corrisponderanno, a partire dalla Data di godimento, Cedole fisse il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso (Costante).

Le Cedole fisse saranno corrisposte con periodicità annuale, semestrale, o trimestrale, alle date specificate nelle pertinenti Condizioni definitive (ciascuna “Data di Pagamento degli interessi”).

Le Obbligazioni a Tasso Fisso di volta in volta offerte e/o quotate potranno assumere caratteristiche differenti per durata, Prezzo di Emissione, numero, importo e periodicità delle cedole, che saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

L’ammontare delle Cedole fisse sarà determinato in ragione di un tasso di interesse (costante) per la durata del prestito, come definito nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive di ciascun prestito obbligazionario riporteranno le specifiche modalità di calcolo e di liquidazione delle Cedole fisse.

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

4.7.3 OBBLIGAZIONI A TASSO CRESCENTE (STEP UP) / DECRESCENTE (STEP DOWN)

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente (Step Up) / Decrescente (Step Down) corrisponderanno, a partire dalla Data di godimento, Cedole fisse il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso (Crescente / Decrescente).

Le Cedole fisse saranno corrisposte con periodicità annuale, semestrale, o trimestrale, alle date specificate nelle pertinenti Condizioni definitive (ciascuna “Data di Pagamento degli interessi”).

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente (*Step Up*) / Decrescente (*Step Down*) di volta in volta offerte e/o quotate potranno assumere caratteristiche differenti per durata, Prezzo di Emissione, numero, importo e periodicità delle cedole, che saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

L’ammontare delle Cedole fisse sarà determinato in ragione di un tasso di interesse (crescente / decrescente) per la durata del prestito, come definito nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive di ciascun prestito obbligazionario riporteranno le specifiche modalità di calcolo e di liquidazione delle Cedole fisse.

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

4.7.4 OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

Le Obbligazioni a Tasso Variabile corrisponderanno, a partire dalla data di Godimento Cedole variabili, il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione prescelto (Tasso Euribor a 3, 6, 12 mesi, Tasso Libor a 3, 6, 12 mesi, Tasso di rendimento dei Bot a 3, 6, 12 mesi, Tasso Eonia) relativo alla Divisa di Riferimento rilevato puntualmente alla relativa Data di Rilevazione, con eventuale applicazione di un fattore di partecipazione e/o di uno *spread* positivo o negativo indicato in punti percentuali (o centesimi di punto).

Le definizioni e le fonti di rilevazioni dei parametri di indicizzazione del mercato interbancario sono le seguenti:

- tasso Euribor (Euro Interbank Offered Rate): trattasi del tasso d'interesse, applicato ai prestiti interbancari in euro, calcolato giornalmente come media semplice delle quotazioni rilevate alle ore undici su un campione di banche con elevato merito di credito selezionato periodicamente dalla European Banking Federation, la cui quotazione viene rilevata dalla Banca Carige S.p.A. due giorni lavorativi precedenti l'inizio di godimento della cedola di riferimento, sul circuito Reuters (attualmente alla pagina ATICFOREX06) e/o sul circuito Bloomberg (attualmente alla pagina EBF);
- tasso Libor (London Interbank Offered Rate): tasso di interesse a breve termine per le principali valute sul mercato interbancario di Londra, la cui quotazione è curata dalla BBA (British Bankers' Association) e rilevata dalla Banca Carige S.p.A. due giorni lavorativi precedenti l'inizio di godimento della cedola di riferimento, sul circuito Reuters (attualmente alla pagina LIBOR01) e/o sul circuito Bloomberg (attualmente alla pagina MMR16);
- tasso Eonia (Euro Overnight Index Average): media ponderata dei tassi overnight, applicati ai prestiti interbancari in Euro di durata pari ad un giorno lavorativo, comunicati alla BCE da un campione di banche operanti nell'area dell'euro, la cui rilevazione viene effettuata dalla Banca Carige S.p.A. con riferimento al primo dei due mesi precedenti la data di decorrenza della cedola, sul circuito Reuters (attualmente alla pagina ATICFOREX06) e/o sul circuito Bloomberg (attualmente alla pagina EONIA);
- la rilevazione del tasso di rendimento dei Bot (Buoni Ordinari del Tesoro) relativo all'ultima asta precedente l'inizio di godimento della cedola, viene effettuata sul circuito Reuters (attualmente alla pagina BANKIT10 per i Bot a 6 mesi, alla pagina BANKIT01 per i Bot a 3 e 12 mesi) o sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" o, in mancanza, altra fonte di equipollente ufficialità.

Il Parametro di Indicizzazione prescelto, la Divisa di Riferimento, le Date di Rilevazione, l'eventuale moltiplicare e l'eventuale *spread* per la Cedola variabile saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

4.7.5 OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO

Le Obbligazioni a Tasso Misto maturano, a partire dalla Data di godimento, interessi che, a seconda del periodo cedolare di riferimento e come indicato nelle Condizioni Definitive, potranno essere per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Fisso e, per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Variabile, o viceversa.

Le Cedole saranno corrisposte con periodicità annuale, semestrale, o trimestrale, alle date specificate nelle pertinenti Condizioni definitive (ciascuna "Data di Pagamento degli interessi").

Le Obbligazioni a Tasso Misto di volta in volta offerte e/o quotate potranno assumere caratteristiche differenti per durata, Prezzo di Emissione, numero, importo e periodicità delle cedole, che saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive di ciascun prestito obbligazionario riporteranno le specifiche modalità di calcolo e di liquidazione delle cedole.

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Dal momento che le obbligazioni a Tasso Misto prevedono la corresponsione sia di Interessi a Tasso Fisso, che di Interessi a Tasso Variabile, si rimanda, al fine di precisare ed approfondire le spiegazioni inerenti quest'ultimi, a quanto già descritto nei precedenti paragrafi 4.7.2 *Obbligazioni a Tasso Fisso* e 4.7.4 *Obbligazioni a Tasso Variabile*.

Eventi di turbativa relativi al Parametro di Indicizzazione (con riferimento a Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto):

Nell'ipotesi di non disponibilità del Parametro di Indicizzazione degli interessi l'Emittente – in qualità di Agente di Calcolo – adotterà le seguenti modalità di determinazione dello stesso:

- Tasso Euribor, Tasso Libor e Tasso Eonia

L'Emittente provvederà a determinare il tasso da applicare prendendo a riferimento le quotazioni di 5 primari istituti di credito, selezionati dall'Emittente stesso, e, dopo aver escluso la quotazione più bassa e quella più elevata, calcolerà la media aritmetica delle restanti tre quotazioni. Qualora sussistano due o più quotazioni parimenti la più alta o la più bassa, ne verrà esclusa solo una. Nel caso in cui meno di tre quotazioni fossero disponibili, l'Emittente si riserva di determinare il valore del tasso a sua sola discrezione, sulla base di metodologie di generale accettazione e tendenti a neutralizzare il più possibile effetti distorsivi.

-Tasso di rendimento dei Bot

L'Emittente provvederà a determinare il tasso prendendo in sostituzione il tasso Euribor 3, 6, 12 mesi – rilevato due giorni lavorativi Target precedenti la data di godimento di ciascuna cedola e pubblicato sul circuito Reuters – rettificato dello scostamento storico rilevato rispetto al tasso di rendimento dei Bot di analoga durata. Se anche il tasso Euribor 3, 6, 12 mesi non fosse disponibile, l'Emittente provvederà a determinare tale tasso prendendo a riferimento le quotazioni di 5 primari istituti di credito, selezionati dall'Emittente stesso, e, dopo aver escluso la quotazione più bassa e quella più elevata, calcolerà la media aritmetica delle restanti tre quotazioni. Qualora sussistano due o più quotazioni parimenti la più alta o la più bassa, ne verrà esclusa solo una. Nel caso in cui meno di tre quotazioni fossero disponibili, l'Emittente si riserva di determinare il valore del tasso di rendimento dei Bot a sua sola discrezione, sulla base di metodologie di generale accettazione e tendenti a neutralizzare il più possibile effetti distorsivi.

Agente per il calcolo

L'Emittente svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

4.8 Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della Cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile

4.9 Scadenza e rimborso

Le Obbligazioni possono prevedere il rimborso anticipato, il rimborso in un'unica soluzione a scadenza ovvero il rimborso mediante un piano di ammortamento rateale. Il rimborso anticipato dell'obbligazione potrà avvenire solo successivamente alla scadenza del 18° mese dalla data di emissione e comunque nel rispetto della normativa vigente. Le possibili modalità di rimborso saranno indicate nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito.

4.10 Tasso di rendimento atteso

Nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito sarà riportato il tasso di rendimento atteso, calcolato, sia al lordo che al netto della ritenuta fiscale, con la metodologia del tasso interno di rendimento, in ipotesi di sottoscrizione dello strumento finanziario al Prezzo di Emissione e di detenzione dello stesso fino alla prevista data di rimborso.

4.11 Forme di rappresentanza

Non sono previste modalità di rappresentanza dei portatori delle Obbligazioni ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. n° 385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni.

4.12 Autorizzazioni

L'ammontare complessivo delle emissioni obbligazionarie dipenderà dal fabbisogno di provvista a medio-lungo termine del Gruppo e sarà comunque ricompreso nel limite stabilito dal programma approvato dal Comitato Esecutivo della Banca in data 2 settembre 2008.

Le singole emissioni verranno deliberate dal parte del competente organo delegato.

4.13 Data di emissione

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

4.14 Restrizioni alla trasferibilità

Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone ed in Australia, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale la promozione dell'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (i "Paesi Esclusi"), con alcun mezzo, non utilizzando quindi né i servizi postali, né alcun altro strumento di comunicazione o di commercio interno o internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet), né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Ogni adesione alla presente Offerta posta in essere, direttamente o indirettamente, in violazione delle limitazioni di cui sopra sarà considerata non valida.

4.15 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.Lgs. 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.Lgs. 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.

Eventuali variazioni al regime fiscale applicabili alla Data di Godimento delle Obbligazioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Gli Investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative ai singoli Prestiti, le Obbligazioni potranno essere offerte in sottoscrizione:

- a) senza essere subordinate ad alcuna condizione; o
- b) esclusivamente con apporto di cd. “denaro fresco” da parte del potenziale investitore. Per “denaro fresco” si intendono esclusivamente le nuove liquidità anche derivanti da smobilizzo di prodotti finanziari non in giacenza presso le società del gruppo rese disponibili dal sottoscrittore, a partire da una determinata data e secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, con esclusione delle liquidità provenienti da rapporti, riferibili al sottoscrittore, accessi presso una società del Gruppo “CARIGE” già in giacenza alla suddetta data; e/o
- c) tramite “conversione dell’amministrato”. Per “conversione dell’amministrato” si intende la conversione in Obbligazioni, oggetto dell’offerta di volta in volta effettuata, dei proventi che derivano da vendite o intervenute scadenze di titoli di stato nazionali ed esteri, azioni ed obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo “CARIGE” ovvero da obbligazioni di società del Gruppo “CARIGE” individuate nelle Condizioni Definitive e realizzate a partire da una data indicata nelle Condizioni definitive; e/o
- d) esclusivamente a soggetti che a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive siano residenti nell’area geografica (provinciale/o comune) specificata nelle stesse; e/o
- e) esclusivamente a nuova clientela (dove per nuova clientela si intende la clientela che non ha rapporti in essere con una o più società del Gruppo “CARIGE” acquisita a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive presso le dipendenze dell’Emittente e/o Soggetti Incaricati del Collocamento ricomprese nell’area geografica (provincia e/o comune) specificata nelle Condizioni Definitive; e/o
- f) esclusivamente a soggetti che aderiscono a determinate iniziative commerciali specificate nelle Condizioni Definitive.

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

5.1.2 Importo totale dell'emissione/offerta

L'ammontare totale di ciascun Prestito Obbligazionario (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

5.1.3 Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**"). L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, a causa delle mutate condizioni del mercato o qualora il prestito sia stato interamente sottoscritto, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e le dipendenze dell'Emittente e/o degli altri Soggetti Incaricati del collocamento, la cui identità sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario (di seguito i "**Soggetti Incaricati del Collocamento**"). E' altresì prevista l'offerta delle Obbligazioni tramite promotori finanziari. Nell'ipotesi di offerta tramite promotore finanziario, l'investitore ha la facoltà di recedere entro 7 giorni di calendario dalla sottoscrizione del modulo di adesione. Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposita modulistica, disponibile presso l'Emittente e/o gli altri Soggetti Incaricati del Collocamento e, nel caso di collocamento "online", anche sul sito internet degli stessi.

5.1.4 Riduzione e/o ritiro dell'offerta

L'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di Offerta, salvo il caso di ritiro dell'Offerta sotto indicato.

L'Emittente si riserva infatti la facoltà di procedere, prima della chiusura del Periodo di Offerta, al ritiro dell'Offerta per motivi di opportunità quali, a titolo meramente esemplificativo, condizioni sfavorevoli di mercato. In tal caso l'Emittente darà prontamente comunicazione del ritiro dell'Offerta mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB, nonché a coloro che avevano già sottoscritto l'Offerta oggetto del ritiro.

5.1.5 Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una ovvero al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "**Lotto Minimo**"). Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore.

5.1.6 Acquisto e consegna delle Obbligazioni

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "**Date di Regolamento**" e ciascuna la "**Data di Regolamento**"). Le Date di Regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario.

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile. In tal caso, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione presso il Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. dall'Emittente o dagli altri Soggetti Incaricati del Collocamento che hanno ricevuto l'adesione.

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

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

5.1.8 *Diritti di prelazione*

Non sono previsti diritti di prelazione.

5.2 **Ripartizione ed assegnazione**

5.2.1 *Categorie di potenziali investitori*

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata alla clientela della Banca Carige S.p.A. e/o delle banche appartenenti al Gruppo Carige che, all'atto di sottoscrizione delle Obbligazioni, siano in possesso di una polizza di custodia titoli. Eventuali altre categorie di investitori saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

5.2.2 *Procedura relativa alla comunicazione agli Investitori dell'importo di Obbligazioni assegnate*

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi non appena possibile sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

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

Salvo quanto previsto al paragrafo 5.1.3, le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

5.3 **Prezzo di Emissione**

Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 5.1.6 in tema di pagamento del rateo interessi, il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (il "**Prezzo di Emissione**"), espresso anche in termini percentuali rispetto al Valore Nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Il Prezzo di Emissione è determinato come segue:

- per la componente obbligazionaria la valutazione avviene con la metodologia del valore attuale netto, che consiste nell'attualizzare tutti i flussi finanziari futuri, incluso il rimborso del capitale investito;
- per l'attualizzazione, nonché per la stima dei flussi di cassa futuri relativi alle Cedole dei titoli a tasso variabile, si fa riferimento alla struttura per scadenza dei tassi di interesse rilevanti in funzione della divisa di denominazione (es. nel caso di un Obbligazione in Euro si utilizza la curva dei tassi Euribor e dei tassi Euro Swap, ricavando da questa i fattori di attualizzazione e le stime di tassi futuri); la curva che viene utilizzata per l'attualizzazione tiene altresì conto del costo del *funding* dell'Emittente relativo alla specifica Obbligazione;
- per la componente derivativa, ove presente, si utilizza un modello di valutazione adeguato per la tipologia di derivato e coerente con il grado di complessità dello stesso, in conformità con la *best practice* finanziaria (ovverosia applicando le metodologie più diffuse nella prassi di mercato);

- il Prezzo di Emissione potrebbe includere altri oneri esplicitati nelle Condizioni Definitive, corrisposti dall'Emittente ai soggetti incaricati del collocamento e/o al responsabile del collocamento a titolo di commissioni di collocamento, nonché eventuali altri costi di emissione¹ a favore dell'Emittente, riconosciuti a fronte dell'attività di definizione delle caratteristiche delle Obbligazioni e di gestione della componente derivativa in esse eventualmente compresa, ivi inclusi i costi di copertura.

5.4 Collocamento e Sottoscrizione

5.4.1 Intermediario e distributore/i

L'Emittente ha in essere delle Convenzioni di collocamento relativamente alle Obbligazioni con le altre Banche del Gruppo Carige. Tutti i Soggetti Incaricati del Collocamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

5.4.2 Agente per i Pagamenti

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A.

5.4.3 Accordi di sottoscrizione

Eventuali accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni saranno indicati nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

5.4.4 Agente per il Calcolo

L'Emittente svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

¹ Si indicano solitamente quali costi di emissione le commissioni riconosciute a fronte dell'attività di definizione delle caratteristiche Obbligazioni e di strutturazione/gestione della componente derivativa in esse eventualmente compresa, ivi inclusi i costi di *hedging* (copertura) derivanti dal disallineamento tra periodo di sottoscrizione e definizione del contratto di copertura.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Mercati regolamentati o equivalenti presso i quali gli strumenti finanziari potrebbero essere ammessi alla quotazione

Non è previsto l'impegno alla quotazione delle Obbligazioni su un mercato regolamentato o su un MTF (*Multilateral Trading Facilities*).

Tuttavia, l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere, in futuro, l'ammissione alla quotazione del Prestito Obbligazionario su un mercato regolamentato o su un MTF, una volta verificata la sussistenza dei requisiti richiesti ed assolte le relative formalità.

Si riserva, altresì, di svolgere, in futuro, l'attività di compravendita sulle Obbligazioni in qualità di Internalizzatore Sistemático, qualora dovesse assumere tale qualifica ai sensi dell'Art.21 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n.16191/2007 e successive modifiche (Regolamento Mercati).

In ogni caso verrà fornita idonea informativa attraverso la pubblicazione sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it).

6.2 Negoziazione su mercati regolamentati e equivalenti di strumenti finanziari analoghi

Per quanto a conoscenza dell'Emittente non vi sono strumenti della stessa classe di quelli oggetto del presente documento già ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato o equivalente.

6.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

L'Emittente non assume un fermo impegno a fornire liquidità sul mercato secondario relativamente alle proprie obbligazioni non quotate.

Tuttavia, al termine del periodo di collocamento, si riserva la facoltà di assumere l'impegno a svolgere l'attività di compravendita delle proprie emissioni obbligazionarie non quotate, nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio. In tal caso, l'esecuzione degli ordini di negoziazione avverrà di norma entro la giornata in cui vengono ricevuti, con valuta al terzo giorno lavorativo successivo. Il prezzo applicabile sarà determinato basandosi su metodologie riconosciute e diffuse nella prassi di mercato, proporzionate alla complessità del prodotto e coerenti con i criteri utilizzati per la determinazione del prezzo in sede di emissione. Il prezzo così determinato potrà essere aumentato o diminuito di un margine fino ad un massimo di 0,50% a titolo di *spread* denaro/lettera. Le regole inerenti l'attività di negoziazione in conto proprio e le eventuali variazioni che dovessero essere apportate alle stesse, sono pubblicate sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it).

In presenza di un Soggetto Incaricato del Collocamento diverso dall'Emittente, tale soggetto si riserva la medesima facoltà di svolgere attività di compravendita delle Obbligazioni, alle medesime condizioni di prezzo e di *spread* denaro/lettera.

L'eventuale impegno dell'Emittente o, se diverso, del Soggetto Incaricato del Collocamento sarà indicato nelle Condizioni Definitive, pubblicate sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it), e nella Scheda di Adesione.

Prestiti Obbligazionari BANCA CARIGE S.p.A. di cui al presente documento

Tipologia mercato:	Negoziazione
- Mercati regolamentati	Non prevista
- Mercati non regolamentati	Non prevista
- Impegno al riacquisto da parte dell'Emittente o, se diverso, del Soggetto Incaricato del Collocamento	Indicato nelle Condizioni Definitive

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione

La presenza di eventuali consulenti legati all'emissione delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive.

7.2 Informazioni sottoposte a revisione

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3 Pareri di terzi o relazioni di esperti

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperti.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

La presente Nota Informativa, al successivo paragrafo 7.5, contiene le informazioni provenienti dalle principali Agenzie di Rating (Standard & Poor's, Moody's e Fitch Ratings) relativamente all'assegnazione del rating creditizio all'Emittente. Al riguardo si attesta che tali informazioni sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base delle informazioni pubblicate dalle suddette Agenzie, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

7.5 Rating

Alla data della presente Nota Informativa, non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating alle Obbligazioni.

Il rating assegnato all'Emittente dalle principali agenzie di rating è il seguente:

Società di rating	Lungo Termine	Breve Termine	Ultimo report
Standard & Poor's	A-	A2	Marzo 2009
Moody's	A2	P-1	Aprile 2006*
Fitch Ratings	A	F1	Dicembre 2008

*Credit opinion di ottobre 2008

Con riferimento al rating attribuito all'Emittente dalle principali Agenzie internazionali si precisa di seguito il significato delle singole valutazioni:

Standard & Poor's

Il rating a lungo termine assegnato a Banca Carige è "A-": indica una forte capacità di far fronte agli impegni finanziari unita ad una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli derivanti dal cambiamento delle circostanze o al mutamento del contesto economico.

Il rating a breve termine assegnato a Banca Carige è "A2": indica una soddisfacente capacità di pagamento alla scadenza.

Moody's

Il rating a lungo termine assegnato a Banca Carige è "A2": appartiene al livello medio-alto della scala e implica un basso rischio di credito.

Il rating a breve termine assegnato a Banca Carige è "P-1": indica una superiore capacità di rimborsare le obbligazioni finanziarie a breve termine.

Fitch Ratings

Il rating a lungo termine assegnato a Banca Carige è “A”: indica elevata qualità creditizia e denota aspettative ridotte di rischio di credito ed elevata capacità di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari, anche se tale capacità potrebbe essere più vulnerabile a eventuali cambiamenti congiunturali o del quadro economico rispetto ai rating più elevati.

Il rating a breve termine assegnato a Banca Carige è “F1”: indica la massima capacità di riuscire ad assolvere gli impegni finanziari nei tempi previsti.

La tabella seguente riporta, in ordine crescente di rischiosità, le scale adottate dalle tre agenzie di rating.

SCALA RATING						
	S&P		Moody's		Fitch	
	<i>Lungo termine</i>	<i>Breve termine</i>	<i>Lungo termine</i>	<i>Breve termine</i>	<i>Lungo termine</i>	<i>Breve termine</i>
Categoria investimento	AAA	A-1+	Aaa	P-1	AAA	F-1+
	AA+	A-1+	Aa1	P-1	AA+	F-1+
	AA	A-1+	Aa2	P-1	AA	F-1+
	AA-	A-1+	Aa3	P-1	AA-	F-1+
	A+	A-1	A1	P-1	A+	F-1
	A	A-1	A2	P-1	A	F-1
	A-	A-2	A3	P-2	A-	F-2
	BBB+	A-2	Baa1	P-2	BBB+	F-2
	BBB	A-3	Baa2	P-3	BBB	F-3
	BBB-	A-3	Baa3	P-3	BBB-	F-3
Categoria speculativa	BB+	B-1	Ba1	NP (Not prime)	BB+	B
	BB	B-1	Ba2		BB	B
	BB-	B-2	Ba3		BB-	B
	B+	B-2	B1		B+	B
	B	B-3	B2		B	B
	B-	B-3	B3		B-	B
	CCC+	C	Caa1		CCC+	C
	CCC	C	Caa2		CCC	C
	CCC-	C	Caa3		CC	C
	CC	C	Ca		C	C
	C	C	C		C	C
	D	D			DDD	D
					DD	D
			D	D		

Per ulteriori dettagli sul significato delle scale di rating assegnati dalle predette società si veda il Capitolo III, Paragrafo 10 del Documento di Registrazione, nonché i seguenti siti internet:

- www.moody.com;
- www.standardandpoors.com;
- www.fitchratings.com.

7.6 Condizioni Definitive

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di cui al successivo Capitolo 9.

8. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE

Il presente regolamento quadro (il "**Regolamento**") disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") che Banca CARIGE S.p.A. (l'"**Emittente**") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma.

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**") saranno indicate in documenti denominati "**Condizioni Definitive**", ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito. Le condizioni contrattuali del singolo Prestito Obbligazionario saranno costituite dal Prospetto di Base integrato da quanto contenuto nelle Condizioni Definitive di tale Prestito.

Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive:

- l'ammontare totale del Prestito (l'"**Ammontare Totale**"), espresso in Euro o in una delle valute dei Paesi di Riferimento (le "**Valute di Riferimento**" e ciascuna la "**Divisa di Riferimento**"), come di seguito definiti;
- il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito;
- il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "**Valore Nominale**").

Per "**Paesi di Riferimento**" si intendono i seguenti paesi: Canada, Corea del Sud, Danimarca, Giappone, Islanda, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Polonia, Regno Unito, Repubblica Ceca, Stati Uniti, Svezia, Svizzera, Turchia, Ungheria.

Il Prestito Obbligazionario verrà accentrato presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettato al regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e del Regolamento congiunto Banca d'Italia e CONSOB emanato con provvedimento del 22 febbraio 2008.

Articolo 2 - Collocamento

Gli investitori potranno aderire al Prestito compilando l'apposita modulistica messa a disposizione presso le sedi e le dipendenze dell'Emittente e/o degli altri Soggetti Incaricati del collocamento (i "**Soggetti Incaricati del Collocamento**"), la cui identità sarà indicata nelle Condizioni Definitive, ovvero dai promotori finanziari incaricati e, nel caso di collocamento "online", sul sito internet degli stessi.

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**"), la cui durata sarà indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, e salva la facoltà dell'Emittente di procedere alla chiusura anticipata senza preavviso.

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno pertanto sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una o al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "**Lotto Minimo**"). Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Articolo 3 - Godimento e Durata

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "**Data di Scadenza**").

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "**Date di Regolamento**" e ciascuna la "**Data di Regolamento**").

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile. In tal caso, il Prezzo di Emissione (come di seguito definito) dovrà corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione che sarà di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive.

Articolo 4 - Prezzo di Emissione

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (il "**Prezzo di Emissione**"), espresso anche in termini percentuali rispetto al Valore Nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Articolo 5 - Commissioni ed oneri

Si precisa che il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni potrebbe comprendere degli oneri, esplicitati nelle Condizioni Definitive, corrisposti dall'Emittente ai soggetti incaricati del collocamento e/o al responsabile del collocamento, a titolo di commissioni di collocamento, nonché eventuali altri costi di emissione a favore dell'Emittente, riconosciute a fronte dell'attività di definizione delle caratteristiche delle Obbligazioni e di gestione della componente derivativa in esse compresa, ivi inclusi i costi di copertura. Dette commissioni e/o costi saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

Articolo 6 - Rimborso

Il Prestito sarà rimborsato alla pari.

Può essere previsto il rimborso anticipato, il rimborso in un'unica soluzione a scadenza ovvero il rimborso mediante un piano di ammortamento rateale. Il rimborso anticipato dell'obbligazione potrà avvenire solo successivamente alla scadenza del 18° mese dalla data di emissione e comunque nel rispetto della normativa vigente. Le possibili modalità di rimborso saranno indicate nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito.

Alla Data di Scadenza il Prestito cesserà di essere fruttifero.

Articolo 7 - Interessi

Si descrivono di seguito le caratteristiche che avranno i Titoli a seconda che si tratti di Obbligazioni *Zero Coupon*, *One Coupon*, a Tasso Fisso, a Tasso Crescente (*Step Up*) / Decrescente (*Step Down*), a Tasso Variabile, a Tasso Misto.

OBBLIGAZIONI ZERO COUPON E ONE COUPON

- OBBLIGAZIONI ZERO COUPON

Le obbligazioni *Zero Coupon* non prevedono la corresponsione periodica di interessi: la differenza tra il prezzo a cui saranno rimborsate ed il prezzo a cui saranno offerte (“**Prezzo di Emissione**”) rappresenta l’interesse, calcolato al tasso di interesse fisso nominale annuo lordo implicito in tale differenza.

Il Prezzo di Emissione dei Titoli “*Zero Coupon*” sarà sempre inferiore al 100% del valore nominale.

- OBBLIGAZIONI ONE COUPON

Le obbligazioni *One Coupon* non prevedono la corresponsione periodica di interessi, ma la corresponsione di un’unica cedola (“Cedola Unica”) a titolo d’interessi ad una determinata Data di Corresponsione in conformità a quanto specificato nelle Condizioni Definitive.

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

Le Obbligazioni a Tasso Fisso corrisponderanno, a partire dalla Data di godimento, Cedole fisse il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso (Costante).

Le Cedole fisse saranno corrisposte con periodicità annuale, semestrale, o trimestrale, alle date specificate nelle pertinenti Condizioni definitive (ciascuna “Data di Pagamento degli interessi”).

Le Obbligazioni a Tasso Fisso di volta in volta offerte e/o quotate potranno assumere caratteristiche differenti per durata, Prezzo di Emissione, numero, importo e periodicità delle cedole, che saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive

L’ammontare delle Cedole fisse sarà determinato in ragione di un tasso di interesse (costante) per la durata del prestito, come definito nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive di ciascun prestito obbligazionario riporteranno le specifiche modalità di calcolo e di liquidazione delle Cedole fisse.

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

OBBLIGAZIONI A TASSO CRESCENTE (STEP UP) / DECRESCENTE (STEP DOWN)

Le Obbligazioni a Tasso Fisso corrisponderanno, a partire dalla Data di godimento, Cedole fisse il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso (Crescente / Decrescente).

Le Cedole fisse saranno corrisposte con periodicità annuale, semestrale, o trimestrale, alle date specificate nelle pertinenti Condizioni definitive (ciascuna “Data di Pagamento degli interessi”).

Le Obbligazioni a Tasso Fisso di volta in volta offerte e/o quotate potranno assumere caratteristiche differenti per durata, Prezzo di Emissione, numero, importo e periodicità delle cedole, che saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive

L’ammontare delle Cedole fisse sarà determinato in ragione di un tasso di interesse (crescente / decrescente) per la durata del prestito, come definito nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive di ciascun prestito obbligazionario riporteranno le specifiche modalità di calcolo e di liquidazione delle Cedole fisse.

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

Le Obbligazioni a Tasso Variabile corrisponderanno, a partire dalla data di Godimento Cedole variabili, il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione prescelto (Tasso Euribor a 3, 6, 12 mesi, Tasso Libor a 3, 6, 12 mesi, Tasso di rendimento dei Bot a 3, 6, 12 mesi, Tasso Eonia) relativo alla Divisa di Riferimento rilevato puntualmente alla relativa Data di Rilevazione con eventuale applicazione di un fattore di partecipazione e/o di uno *spread* positivo o negativo indicato in punti percentuali (o centesimi di punto).

Le definizioni e le fonti di rilevazioni dei parametri di indicizzazione del mercato interbancario sono le seguenti:

- tasso Euribor (Euro Interbank Offered Rate): trattasi del tasso d'interesse, applicato ai prestiti interbancari in euro, calcolato giornalmente come media semplice delle quotazioni rilevate alle ore undici su un campione di banche con elevato merito di credito selezionato periodicamente dalla European Banking Federation, la cui quotazione viene rilevata dalla Banca Carige S.p.A. due giorni lavorativi precedenti l'inizio di godimento della cedola di riferimento, sul circuito Reuters (attualmente alla pagina ATICFOREX06) e/o sul circuito Bloomberg (attualmente alla pagina EBF);
- tasso Libor (London Interbank Offered Rate): tasso di interesse a breve termine per le principali valute sul mercato interbancario di Londra, la cui quotazione è curata dalla BBA (British Bankers' Association) e rilevata dalla Banca Carige S.p.A. due giorni lavorativi precedenti l'inizio di godimento della cedola di riferimento, sul circuito Reuters (attualmente alla pagina LIBOR01) e/o sul circuito Bloomberg (attualmente alla pagina MMR16);
- tasso Eonia (Euro Overnight Index Average): media ponderata dei tassi overnight, applicati ai prestiti interbancari in Euro di durata pari ad un giorno lavorativo, comunicati alla BCE da un campione di banche operanti nell'area dell'euro, la cui rilevazione viene effettuata dalla Banca Carige S.p.A. con riferimento al primo dei due mesi precedenti la data di decorrenza della cedola, sul circuito Reuters (attualmente alla pagina ATICFOREX06) e/o sul circuito Bloomberg (attualmente alla pagina EONIA);
- la rilevazione del tasso di rendimento dei Bot (Buoni Ordinari del Tesoro) relativo all'ultima asta precedente l'inizio di godimento della cedola, viene effettuata sul circuito Reuters (attualmente alla pagina BANKIT10 per i Bot a 6 mesi, alla pagina BANKIT01 per i Bot a 3 e 12 mesi) o sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" o, in mancanza, altra fonte di equipollente ufficialità.

Il Parametro di Indicizzazione prescelto, la Divisa di Riferimento, le Date di Rilevazione, l'eventuale fattore di partecipazione e l'eventuale *spread* per la Cedola variabile saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO

- OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO

Le Obbligazioni a Tasso Misto maturano, a partire dalla Data di godimento, interessi che, a seconda del periodo cedolare di riferimento e come indicato nelle Condizioni Definitive, potranno essere per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Fisso e, per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Variabile, o viceversa.

Le Cedole saranno corrisposte con periodicità annuale, semestrale, o trimestrale, alle date specificate nelle pertinenti Condizioni definitive (ciascuna "Data di Pagamento degli interessi").

Le Obbligazioni a Tasso Misto di volta in volta offerte e/o quotate potranno assumere caratteristiche differenti per durata, Prezzo di Emissione, numero, importo e periodicità delle cedole, che saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive di ciascun prestito obbligazionario riporteranno le specifiche modalità di calcolo e di liquidazione delle cedole.

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Dal momento che le obbligazioni a Tasso Misto prevedono la corresponsione sia di Interessi a Tasso Fisso, che di Interessi a Tasso Variabile, si rimanda, al fine di precisare ed approfondire le spiegazioni inerenti quest'ultimi, a quanto già descritto nei precedenti paragrafi *OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO* e *OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE*.

Articolo 8 - Servizio del Prestito

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione e al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Articolo 9 - Regime Fiscale

Il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni alla Data di Godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

Articolo 10 - Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Articolo 11 - Estinzione anticipata parziale

E' consentita all'Emittente l'estinzione anticipata parziale, limitatamente alle Obbligazioni riacquistate dall'Emittente stesso, non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla chiusura del collocamento del prestito.

Articolo 12 - Mercati e Negoziazione

Non è previsto l'impegno alla quotazione delle Obbligazioni su un mercato regolamentato o su un MTF (*Multilateral Trading Facilities*), né l'Emittente assume un fermo impegno a fornire liquidità sul mercato secondario relativamente alle proprie obbligazioni non quotate. Tuttavia, al termine del periodo di collocamento, l'Emittente si riserva la facoltà di assumere l'impegno a svolgere l'attività di compravendita delle proprie emissioni obbligazionarie non quotate, nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio. In tal caso, l'esecuzione degli ordini di negoziazione avverrà di norma entro la giornata in cui vengono ricevuti, con valuta al terzo giorno lavorativo successivo. Il prezzo applicabile sarà determinato basandosi su metodologie riconosciute e diffuse nella prassi di mercato, proporzionate alla complessità del prodotto e coerenti con i criteri utilizzati per la determinazione del prezzo in sede di emissione. Il prezzo così determinato potrà essere aumentato o diminuito di un margine fino ad un massimo di 0,50% a titolo di *spread* denaro/lettera. Le regole inerenti l'attività di negoziazione in conto proprio e le eventuali variazioni che dovessero essere apportate alle stesse, sono pubblicate sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it).

In presenza di un Soggetto Incaricato del Collocamento diverso dall'Emittente, tale soggetto si riserva la medesima facoltà di svolgere attività di compravendita delle Obbligazioni, alle medesime condizioni di prezzo e di *spread* denaro/lettera.

L'eventuale impegno dell'Emittente o, se diverso, del Soggetto Incaricato del Collocamento sarà indicato nelle Condizioni Definitive, pubblicate sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it), e nella Scheda di Adesione.

Fatto salvo quanto sopra, l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere, in futuro, l'ammissione alla quotazione del Prestito Obbligazionario su un mercato regolamentato o su un MTF (*Multilateral Trading Facilities*), una volta assolte le relative formalità. Si riserva, altresì, di svolgere, in futuro, l'attività di compravendita sulle Obbligazioni in qualità di Internalizzatore Sistemático, qualora dovesse assumere tale qualifica ai sensi dell'Art.21 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n.16191/2007 e successive modifiche (Regolamento Mercati). In ogni caso verrà fornita idonea informativa attraverso la pubblicazione sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it).

Articolo 13 - Garanzie

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Articolo 14 - Legge applicabile e foro competente

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il presente Prestito Obbligazionario, le Obbligazioni o il presente Regolamento, che è parte integrante del Prospetto di Base, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Genova ovvero, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Articolo 15 - Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.

Articolo 16 - Agente per il Calcolo

L'Emittente svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

Articolo 17 - Varie

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive del singolo prestito. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento, che è parte integrante del Prospetto di Base, si applicano le norme di legge.

9. CONDIZIONI DEFINITIVE

BANCA CARIGE S.p.A.

Cassa di Risparmio di Genova e Imperia

Sede legale in Genova, Via Cassa di Risparmio,15
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 6175.4
Capogruppo del "Gruppo CARIGE" iscritto all'albo dei Gruppi Bancari
Capitale sociale Euro[•]
Cod. Fiscale, Partita IVA e Numero iscrizione Reg. Imprese di Genova 03285880104

Condizioni Definitive alla Nota informativa dei Prestiti Obbligazionari denominati

["BANCA CARIGE S.p.A. OBBLIGAZIONI ZERO COUPON / ONE COUPON "]

["BANCA CARIGE S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO]

"BANCA CARIGE S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO CRESCENTE (*Step Up*) / DECRESCENTE (*Step Down*)"

["BANCA CARIGE S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"]

["BANCA CARIGE S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO "]

[[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]]

**Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•].
Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa ai
prestiti obbligazionari "Banca CARIGE S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon / One
Coupon", "Banca CARIGE S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso", "Banca CARIGE
S.p.A. Obbligazioni a Tasso, (*Step Up*) / Decrescente (*Step Down*)", "Banca CARIGE
S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile", "Banca CARIGE S.p.A. Obbligazioni Tasso
Misto", depositata presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione
comunicata con nota n. [•]del [•].**

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.

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente Banca CARIGE S.p.A., alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**" o il "**Prospetto**") relativo al programma di prestiti obbligazionari descritto nelle presenti Condizioni Definitive (il "**Programma**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**").

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•] (la "**Nota Informativa**"), al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. [•] del [•] e al relativo supplemento (il "**Documento di Registrazione**") e alla relativa Nota di Sintesi (la "**Nota di Sintesi**"), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Via Cassa di Risparmio 15, 16123 Genova, ed altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.carige.it (o www.gruppocarige.it).

1. FATTORI DI RISCHIO

• DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione delle Obbligazioni, le quali danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale (il "Valore Nominale") o in un'unica soluzione a scadenza (la "**Data di Scadenza**" ovvero la "**Data di Rimborso**") o tramite un piano di ammortamento rateale o, qualora sia previsto il rimborso anticipato, prima della scadenza.

Di seguito si riporta una descrizione sintetica delle caratteristiche delle obbligazioni offerte:

Obbligazioni Zero Coupon e One Coupon: danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale dell'Obbligazione. Le Obbligazioni *Zero Coupon* non prevedono la corresponsione periodica di interessi. Il rendimento effettivo lordo è dato dalla differenza tra il Prezzo di Emissione, inferiore al 100% del Valore Nominale, e l'importo nominale dovuto a titolo di rimborso e tale differenza rappresenta l'interesse implicito capitalizzato pagabile in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, salvo diversamente disposto nel presente documento al paragrafo 2. Le Obbligazioni *One Coupon* prevedono la corresponsione di un'unica cedola ("Cedola Unica") a titolo d'interessi ad una determinata Data di Corresponsione in conformità a quanto specificato nel presente documento al paragrafo 2.]

Obbligazioni a Tasso Fisso: maturano, a partire dalla Data di Godimento, Interessi a Tasso Fisso determinati applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso (Costante). Le Cedole Fisse saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi specificata nel presente documento al paragrafo 2.]

Obbligazioni a Tasso Crescente (Step Up / Decrescente (Step Down)): maturano, a partire dalla Data di Godimento, Interessi a Tasso Fisso determinati applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso [Crescente / Decrescente]. Le Cedole Fisse saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi specificata nel presente documento al paragrafo 2.]

Obbligazioni a Tasso Variabile: maturano a partire dalla Data di Godimento, Interessi a Tasso Variabile determinati in ragione dell'andamento del Parametro di Indicizzazione ([Tasso Euribor a [3/6/12] mesi] [Tasso Libor a [3/6/12] mesi] [Tasso di rendimento dei Bot a [3/6/12] mesi], [Tasso Eonia]) con eventuale applicazione di un fattore di partecipazione e/o di uno *spread* positivo o negativo indicato in punti percentuali (o centesimi di punto). Il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale fattore di partecipazione, l'eventuale *spread* e saranno indicati nel presente documento al paragrafo 2.]

[L'Emittente potrà prefissare anticipatamente l'ammontare della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione e, in tal caso, tale ammontare verrà indicato nel presente documento al paragrafo 2.]

Obbligazioni a Tasso Misto: maturano, a partire dalla Data di godimento, interessi che, a seconda del periodo cedolare di riferimento e come indicato nel presente documento al paragrafo 2, potranno essere per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Fisso e, per una parte della durata delle Obbligazioni, Interessi a Tasso Variabile, o viceversa.

[L'Emittente potrà prefissare anticipatamente l'ammontare della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione e, in tal caso, tale ammontare verrà indicato nel presente documento al paragrafo 2.]

Le Obbligazioni prevedono [il rimborso anticipato] [il rimborso in un'unica soluzione a scadenza][il rimborso mediante un ammortamento rateale]. Le modalità di rimborso sono indicate nel presente documento al paragrafo 2.

Le Obbligazioni di cui al presente Prestito:

- non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi;
- [non prevedono il rimborso anticipato.]

Si precisa altresì che il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni [comprende]/[non comprende] oneri, [corrisposti dall'Emittente [ai soggetti incaricati del collocamento] [e/o] [al responsabile del collocamento] a titolo di commissioni di collocamento], [e/o] [costi di emissione a favore dell'Emittente]. [Dette commissioni e/o costi, mentre costituiscono una componente del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni, tuttavia non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni. In assenza di un apprezzamento della componente Obbligazionaria e/o dell'eventuale componente derivativa incorporata, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni risulterà quindi inferiore al loro Prezzo di Emissione fin dal giorno successivo all'emissione stessa.]

Il codice ISIN delle Obbligazioni è indicato al successivo paragrafo 2.

• ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DELLE OBBLIGAZIONI e COMPARAZIONE DEI TITOLI CON ALTRI DI SIMILARE DURATA

[Le Obbligazioni di cui al presente Prestito non prevedono alcun rendimento minimo garantito, salvo che l'Emittente prefissi anticipatamente l'ammontare della prima cedola.] Per una migliore comprensione delle obbligazioni si fa rinvio al paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive ove sono forniti – fra l'altro:

- la scomposizione del Prezzo di Emissione/sottoscrizione dell'Obbligazioni, con evidenza, alla data di riferimento specificata, del valore teorico della componente obbligazionaria, del valore teorico della componente derivativa, ove presente, ed indicazione delle commissioni di collocamento e dei costi di emissione;
- una tabella esemplificativa del rendimento lordo e netto delle Obbligazioni;
- [con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile, alle Obbligazioni a Tasso Misto, una simulazione retrospettiva, che mostri i rendimenti che le Obbligazioni avrebbero generato qualora fossero state emesse e fossero già scadute alla data delle Condizioni Definitive;]
- un confronto, del rendimento delle obbligazioni al lordo e al netto dell'effetto fiscale, con il rendimento di un titolo a basso rischio emittente di simile scadenza (ad esempio titoli di Stato quali BTP, CTZ o CCT).

Si precisa che tali informazioni sono fornite nelle presenti Condizioni Definitive al Paragrafo "Esemplificazioni dei Rendimenti, Scomposizione del Prezzo, Comparazione dei titoli con altri di simile durata".

In particolare il potenziale investitore deve considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della solidità patrimoniale, non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e/o del rimborso del capitale a scadenza.

Al fine di comprendere i fattori di rischio, generici e specifici, relativi all'Emittente, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione di investimento, si invitano gli investitori a leggere con attenzione il Documento di Registrazione.

1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

Gli strumenti finanziari oggetto delle presenti Condizioni Definitive richiedono una certa competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro profilo di rischio/rendimento. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione. In particolare, il potenziale investitore deve considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito indicati.

- Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche per le Obbligazioni

Le Obbligazioni costituiscono un debito chirografario dell'Emittente, cioè esse non sono assistite da garanzie reali dell'Emittente ovvero prestate da terzi, né da garanzie personali prestate da terzi, né in particolare sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Non è prevista inoltre limitazione alcuna alla possibilità per l'Emittente di costituire (ovvero di far costituire a terzi) garanzie reali o di far rilasciare da terzi garanzie personali ovvero di costituire (o far costituire da terzi) patrimoni di destinazione a garanzia degli obblighi dell'Emittente relativamente a titoli di debito emessi dall'Emittente diversi dalle Obbligazioni.

Eventuali prestazioni da parte dell'Emittente ovvero di terzi di garanzie reali o personali (ivi inclusa la costituzione da parte dell'Emittente ovvero di terzi garanti di patrimoni destinazione) in relazione a titoli di debito dell'Emittente diversi dalle Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive potrebbero conseguentemente comportare una diminuzione del patrimonio generale dell'Emittente disponibile per il soddisfacimento delle ragioni di credito dei possessori delle Obbligazioni, in concorso con gli altri creditori di pari grado chirografi ed, in ultima istanza, una diminuzione anche significativa del valore di mercato delle Obbligazioni rispetto a quello di altri strumenti finanziari di debito emessi dall'Emittente assistiti da garanzia reale e/o personale e/o da un vincolo di destinazione ed aventi per il resto caratteristiche simili alle Obbligazioni.

- Rischio di tasso e di mercato

L'investimento nelle Obbligazioni espone il possessore al cosiddetto "Rischio di Tasso e di Mercato", vale a dire in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo del titolo, nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. L'impatto delle variazioni dei tassi di mercato sul prezzo di tali Obbligazioni è tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua e quanto minore è la frequenza e l'entità dei flussi cedolari periodici corrisposti nel corso della vita delle Obbligazioni.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i Titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa rispetto al prezzo di sottoscrizione dei titoli. 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 inferiore a quello nominale attribuito all'Obbligazione al momento dell'acquisto ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

Si fa presente, inoltre, che oscillazioni avverse dei prezzi potrebbero riflettersi negativamente anche sulla liquidità delle Obbligazioni (vedasi "Rischio di liquidità").

[Con riferimento alle Obbligazioni *Zero Coupon* variazioni al rialzo dei tassi di mercato possono generare riduzioni di prezzo più penalizzanti per l'investitore, rispetto a quelle di un titolo a tasso fisso di similare durata, in quanto il rendimento delle Obbligazioni *Zero Coupon* è interamente corrisposto alla scadenza del prestito e non sono previsti altri flussi cedolari periodici nel corso della vita delle Obbligazioni.]

[Con riferimento alle Obbligazioni *One Coupon* variazioni al rialzo dei tassi di mercato possono generare riduzioni di prezzo più penalizzanti per l'investitore, rispetto a quelle di un titolo a tasso fisso di similare durata, in quanto è prevista la corresponsione di un'unica cedola ("Cedola Unica") a titolo d'interessi ad una sola data predefinita e non sono previsti altri flussi cedolari periodici nel corso della vita delle Obbligazioni.]

[Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Crescente (*Step Up*) le variazioni al rialzo dei tassi di mercato possono generare oscillazioni di prezzo più penalizzanti per l'investitore rispetto a quelle di un titolo a tasso fisso di similare durata, in quanto i flussi cedolari più alti sono corrisposti negli ultimi anni del prestito obbligazionario.]

[Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Fisso le variazioni al rialzo dei tassi di mercato possono generare sensibili oscillazioni di prezzo rispetto a quelle di un titolo a tasso variabile di similare durata o di un titolo a tasso fisso di similare durata, avente però flussi cedolari corrisposti con maggiore frequenza e/o computati ad un tasso maggiore.]

[Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Misto, sulla parte fissa del prestito l'investitore è esposto al rischio di aumento dei tassi di mercato rispetto ai tassi fissati nelle Condizioni Definitive mentre per la parte variabile il rischio è quello della variazione al rialzo durante il periodo in cui il tasso cedolare è fissato a seguito della rilevazione del Parametro di Indicizzazione.]

[Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile, il "Rischio di Tasso e di Mercato" è il rischio rappresentato da eventuali variazioni in aumento dei livelli di tasso di interesse, che riducono il valore di mercato delle Obbligazioni durante il periodo in cui il tasso cedolare è fissato a seguito della rilevazione del Parametro di Indicizzazione (il "Parametro di Indicizzazione"). Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del Parametro di Indicizzazione potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli di tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari, e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli.]

Si precisa che le eventuali oscillazioni dei tassi di mercato non influenzano il Prezzo di Rimborso che rimane pari al 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni.

- Rischio di liquidità

Non è previsto l'impegno alla quotazione delle Obbligazioni su un mercato regolamentato o su un MTF (*Multilateral Trading Facilities*), né l'Emittente assume un fermo impegno a fornire liquidità sul mercato secondario relativamente alle proprie obbligazioni non quotate. Pertanto l'investitore potrebbe trovarsi esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni pur di trovare una controparte disposta a comprarle. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

[Tuttavia, al termine del periodo di collocamento, l'Emittente s'impegna a svolgere l'attività di compravendita delle proprie emissioni obbligazionarie non quotate, nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio. L'esecuzione degli ordini di negoziazione avviene di norma entro la giornata in cui vengono ricevuti, con valuta al terzo giorno lavorativo successivo. Il prezzo applicabile sarà determinato basandosi su metodologie riconosciute e diffuse nella prassi di mercato, proporzionate alla complessità del prodotto e coerenti con i criteri utilizzati per la determinazione del prezzo in sede di emissione. Il prezzo così determinato può essere aumentato o diminuito di un margine fino ad un massimo di 0,50% a titolo di *spread* denaro/lettera. Tali regole e le eventuali variazioni che dovessero essere apportate sono pubblicate sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it).

In presenza di un Soggetto Incaricato del Collocamento diverso dall'Emittente, tale soggetto assume il medesimo impegno a svolgere attività di compravendita delle Obbligazioni, alle medesime condizioni di prezzo e di *spread* denaro/lettera. L'impegno sarà formalizzato nella Scheda di Adesione e reso noto sul sito Internet del Soggetto Incaricato del Collocamento.]

Fatto salvo quanto sopra, l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere, in futuro, l'ammissione alla quotazione del Prestito Obbligazionario su un mercato regolamentato o su un MTF (*Multilateral Trading Facilities*), una volta assolte le relative formalità. Si riserva, altresì, di svolgere, in futuro, l'attività di compravendita sulle Obbligazioni in qualità di Internalizzatore Sistemático, qualora dovesse assumere tale qualifica ai sensi dell'Art.21 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n.16191/2007 e

successive modifiche (Regolamento Mercati). In ogni caso verrà fornita idonea informativa attraverso la pubblicazione sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it).

L'Emittente ha la facoltà di chiusura anticipata dell'offerta e, successivamente, trascorsi almeno 18 mesi dalla chiusura dell'Offerta, di estinzione anticipata parziale, limitatamente alle Obbligazioni eventualmente riacquistate dall'Emittente. Nel caso di esercizio di tali facoltà il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriore difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo delle Obbligazioni.

- Rischio connesso all'apprezzamento del rischio–rendimento

Nella Nota informativa, al paragrafo 5.3, sono indicati i criteri di determinazione del Prezzo di Emissione degli strumenti finanziari. In breve:

- la componente obbligazionaria è valutata con la metodologia del valore attuale netto;
- per l'attualizzazione e per la stima delle Cedole dei titoli a tasso variabile, si fa riferimento alla struttura per scadenza dei tassi d'interesse rilevanti in funzione della divisa di denominazione, tenendo altresì conto del costo del *funding* dell'Emittente relativo alla specifica Obbligazione;
- per la componente derivativa, ove presente, si utilizza un modello di valutazione adeguato per la tipologia di derivato e coerente con il grado di complessità dello stesso;
- il Prezzo di Emissione potrebbe includere altri oneri a titoli di commissioni di collocamento e/o di costi di emissione (vedasi “Rischio di deprezzamento in sede di mercato secondario connesso alla presenza di commissioni nella scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni”).

La determinazione del rendimento, indicato nelle esemplificazioni al paragrafo 2.3 e, per ciascun Prestito, nelle Condizioni Definitive, avviene con la metodologia del tasso interno di rendimento in ipotesi di sottoscrizione dello strumento finanziario al Prezzo di Emissione e di detenzione dello stesso fino alla prevista data di rimborso; il rendimento così determinato, pertanto, tiene conto dell'andamento dei tassi d'interesse di mercato, della durata delle Obbligazioni e del Prezzo di Emissione; il calcolo viene effettuato sia al lordo che al netto della ritenuta fiscale.

L'investitore deve quindi considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni acquistate al Prezzo di Emissione dovrebbe essere sempre correlato al livello di rischio connesso all'investimento nelle stesse.

- Rischio di deprezzamento in sede di mercato secondario connesso alla presenza di commissioni nella scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni potrebbe comprendere degli oneri, esplicitati nelle Condizioni Definitive, corrisposti dall'Emittente ai Soggetti Incaricati del Collocamento e/o al Responsabile del Collocamento a titolo di commissioni di collocamento, nonché eventuali costi di emissione a favore dell'Emittente, riconosciuti a fronte dell'attività di definizione delle caratteristiche delle Obbligazioni e di gestione della componente derivativa in esse eventualmente compresa, ivi inclusi i costi di copertura.

Dette commissioni e/o costi, mentre costituiscono una componente del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni, tuttavia non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni.

L'investitore, pertanto, deve considerare che, in assenza di un apprezzamento della componente obbligazionaria, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni sul mercato secondario risulterà inferiore al loro Prezzo di Emissione fin dal giorno successivo all'emissione stessa.

- Rischio connesso al fatto che il rendimento delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore rispetto al rendimento di un titolo non strutturato di pari durata

[rischio eventuale da inserire soltanto nel caso di Obbligazioni che prevedano il rimborso anticipato]

L'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore a quello ottenibile da un simile titolo obbligazionario non strutturato (parimenti non subordinato) avente pari durata. Infatti, a parità di durata, tali investimenti, considerate le diverse possibili caratteristiche degli stessi, potrebbero reagire diversamente ai diversi fattori di mercato, talora imprevedibili e al di fuori del controllo dell'Emittente, influenzanti il loro andamento ed il loro rendimento effettivo.

- Rischio di cambio

[rischio eventuale da inserire soltanto nel caso in cui le Obbligazioni siano denominate in una divisa diversa dall'Euro]

Poiché il titolo è denominato in [inserire Divisa di Denominazione prescelta] ci può essere il rischio che il controvalore in Euro delle Cedole e del Capitale subisca una variazione in modo favorevole o sfavorevole al sottoscrittore a causa della variazione del tasso di cambio dell'Euro. Si sottolinea in particolare che le variazioni dei tassi di cambio potrebbero incidere sfavorevolmente a tal punto da determinare un controvalore in Euro del capitale rimborsato sensibilmente inferiore al controvalore in Euro del capitale inizialmente investito.

- Rischio connesso alla modalità di determinazione delle Cedole Variabili

[rischio eventuale da inserire soltanto nel caso di Obbligazioni a Tasso Variabile, a Tasso Misto]

Poiché può essere previsto che le cedole variabili delle Obbligazioni siano determinate in base all'apprezzamento puntuale del Parametro di Indicizzazione ([Tasso Euribor a [3/6/12] mesi] [Tasso Libor a [3/6/12] mesi] [Tasso di rendimento dei Bot a [3/6/12] mesi], [Tasso Eonia]), come rilevato alle Date di Rilevazione, andamenti anche significativamente positivi del Parametro di Indicizzazione nel corso della vita delle Obbligazioni potrebbero essere completamente vanificati laddove si verificassero rilevanti cali dei valori di tale Parametro in prossimità o in coincidenza delle Date di Rilevazione.

- Rischio correlato all'assenza di rating delle obbligazioni

Ai prestiti a valere sul Programma oggetto della presente Nota Informativa non verrà assegnato alcun merito di credito (rating) da parte delle principali agenzie internazionali di rating (quali, a titolo esemplificativo, Standard & Poor's, Moody's e Fitch Ratings).

- Rischio connesso alla presenza di conflitti di interesse

Coincidenza dell'Emittente con il soggetto collocatore

Banca CARIGE S.p.A., in quanto possibile collocatore diretto del proprio prestito obbligazionario, ha un interesse in conflitto con quello degli investitori.

Rischio di conflitto di interesse con eventuali altri soggetti collocatori

E' possibile che altri soggetti incaricati del collocamento si trovino, rispetto al collocamento stesso, in situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. In particolare tale situazione potrebbe realizzarsi rispetto a eventuali collocatori facenti parte del Gruppo Carige, di cui l'Emittente è società Capogruppo.

Rischio di conflitto di interesse con le controparti di copertura

L'Emittente potrebbe coprirsi dal rischio di interesse stipulando contratti di copertura con controparti aventi la qualifica di parte correlata; questo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

[Rischio connesso all'impegno al riacquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario

Esiste un rischio di conflitto di interesse legato all'impegno al riacquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario che viene assunto da Banca CARIGE S.p.A., o, se diverso, da altro Soggetto Incaricato del Collocamento.]

Coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo

Poiché l'Emittente opererà anche quale responsabile per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse (l' "Agente per il Calcolo"), tale coincidenza di ruoli (Emittente ed Agente di Calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

- Rischi di eventi di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione

[rischio eventuale da inserire soltanto nel caso di Obbligazioni a Tasso Variabile, a Tasso Misto]

Con riferimento alle Obbligazioni [Tasso Variabile] [a Tasso Misto], nell'ipotesi di non disponibilità del Parametro di Indicizzazione degli interessi, l'Emittente – in qualità di Agente di Calcolo – adotterà le seguenti modalità di determinazione dello stesso:

Tasso Euribor, Tasso Libor e Tasso Eonia

[da inserire soltanto nel caso il Parametro di Indicizzazione previsto sia Tasso Euribor o Tasso Libor o Tasso Eonia]

L'Emittente provvederà a determinare il tasso da applicare prendendo a riferimento le quotazioni di 5 primari istituti di credito, selezionati dall'Emittente stesso, e, dopo aver escluso la quotazione più bassa e quella più elevata, calcolerà la media aritmetica delle restanti tre quotazioni. Qualora sussistano due o più quotazioni parimenti la più alta o la più bassa, ne verrà esclusa solo una. Nel caso in cui meno di tre quotazioni fossero disponibili, l'Emittente si riserva di determinare il valore del tasso a sua sola discrezione, sulla base di metodologie di generale accettazione e tendenti a neutralizzare il più possibile effetti distorsivi.

Tasso di rendimento dei Bot

[da inserire soltanto nel caso il Parametro di Indicizzazione previsto sia Tasso di Rendimento dei Bot]

L'Emittente provvederà a determinare il tasso prendendo in sostituzione il tasso Euribor 3, 6, 12 mesi – rilevato due giorni lavorativi Target precedenti la data di godimento di ciascuna cedola e pubblicato sul circuito Reuters – rettificato dello scostamento storico rilevato rispetto al tasso di rendimento dei Bot di analoga durata. Se anche il tasso Euribor 3, 6, 12 mesi non fosse disponibile, l'Emittente provvederà a determinare tale tasso prendendo a riferimento le quotazioni di 5 primari istituti di credito, selezionati dall'Emittente stesso, e, dopo aver escluso la quotazione più bassa e quella più elevata, calcolerà la media aritmetica delle restanti tre quotazioni. Qualora sussistano due o più quotazioni parimenti la più alta o la più bassa, ne verrà esclusa solo una. Nel caso in cui meno di tre quotazioni fossero disponibili, l'Emittente si riserva di determinare il valore del tasso di rendimento dei Bot a sua sola discrezione, sulla base di metodologie di generale accettazione e tendenti a neutralizzare il più possibile effetti distorsivi.

- Rischio connesso alla presenza del fattore di partecipazione

[da inserire soltanto nel caso sia previsto un fattore di partecipazione da applicare al Parametro di Indicizzazione]

L'Emittente potrà aumentare o diminuire il valore del Parametro di Indicizzazione utilizzato per la determinazione delle Cedole variabili, moltiplicando il medesimo per un predeterminato valore percentuale (c.d. fattore di partecipazione) indicato nelle Condizioni Definitive. Nel caso di un fattore di partecipazione

inferiore al 100%, il valore del Parametro di Indicizzazione subirà una riduzione, per cui parteciperà in tale misura (ridotta) alla determinazione delle Cedole variabili. Questo aspetto deve essere valutato tenuto conto dell'assenza di rating delle Obbligazioni e del livello di rating attribuito all'Emittente dalle Agenzie di Rating.

- Rischio di spread negativo

[rischio eventuale da inserire soltanto nel caso di Obbligazioni a Tasso Variabile, a Tasso Misto, nel caso in cui sia previsto uno spread negativo]

Con riferimento alle Obbligazioni [a Tasso Variabile] [a Tasso Misto] il rendimento offerto può presentare uno sconto rispetto al rendimento del Parametro di Indicizzazione ([Tasso Euribor a [3/6/12] mesi] [Tasso Libor a [3/6/12] mesi] [Tasso di rendimento dei Bot a [3/6/12] mesi], [Tasso Eonia]), ossia le obbligazioni saranno fruttifere di interessi ad un tasso inferiore al valore assunto dal Parametro di Indicizzazione, e tale differenza sarà tanto più ampia quanto maggiore sarà il margine. Questo aspetto deve essere valutato tenuto conto dell'assenza di rating delle Obbligazioni e del livello di rating attribuito all'Emittente dalle Agenzie di Rating.

- Rischio collegato all'utilizzo del Parametro di Indicizzazione Eonia

[rischio eventuale da inserire soltanto nel caso di Obbligazioni [a Tasso Variabile][a Tasso Misto] che prevedono come Parametro di Indicizzazione il Tasso Eonia]

Il tasso Eonia consiste in un tasso overnight per operazioni interbancarie di durata pari ad un giorno lavorativo, riferite ad operatori istituzionali; esiste il rischio di un rendimento notevolmente inferiore a quello medio di mercato applicabile per le scadenze cedolari (cfr. al 11/06/2009: Eonia 0,79%; Euribor 3 mesi 1,30%).

- Rischio collegato al disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità delle cedole

[rischio eventuale da inserire soltanto nel caso di Obbligazioni [a Tasso Variabile] [a Tasso Misto] che prevedono un disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità delle cedole]

Il fatto che la periodicità delle cedole non corrisponda alla durata del tasso scelto come Parametro di Indicizzazione può incidere negativamente sul rendimento del titolo.

- Rischio correlato all'assenza di un minimo delle Cedole Variabili

[rischio eventuale da inserire soltanto nel caso di Obbligazioni [a Tasso Variabile] [a Tasso Misto] che non prevedono un minimo garantito]

In dipendenza dell'andamento del Parametro di Indicizzazione ([Tasso Euribor a [3/6/12] mesi] [Tasso Libor a [3/6/12] mesi] [Tasso di rendimento dei Bot a [3/6/12] mesi], Tasso Eonia) e non essendo previsto un Tasso Minimo nelle presenti Condizioni Definitive, le cedole Variabili potranno anche essere pari a zero, e conseguentemente il rendimento delle relative Obbligazioni, non essendo previsto alcun rendimento minimo garantito, sarà pari a zero.

- Rischio di rimborso anticipato

[rischio eventuale da inserire soltanto nel caso in cui le Obbligazioni prevedano un rimborso anticipato]

[Le obbligazioni potrebbero essere rimborsate prima della scadenza poiché è prevista una clausola di rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente. Tale clausola è normalmente penalizzante per l'investitore ed incide negativamente sul valore delle Obbligazioni.

In caso di esercizio dell'opzione, l'investitore vedrà disattese le proprie aspettative in termini di rendimento dell'investimento ed inoltre, qualora intenda reinvestire il capitale rimborsato, non avrà la certezza di

ottenere un rendimento almeno pari a quello delle obbligazioni rimborsate anticipatamente, in quanto i tassi di interesse e le condizioni di mercato potrebbero risultare meno favorevoli.]

- Rischio di ammortamento rateale

[rischio eventuale da inserire soltanto nel caso in cui le Obbligazioni prevedano un rimborso rateale]

[Le obbligazioni saranno rimborsate tramite un piano di ammortamento rateale, indicato nelle presenti Condizioni Definitive, le cui quote potrebbero non essere costanti. La possibilità che alcune Obbligazioni prevedano il rimborso mediante ammortamento periodico espone l'investitore al rischio che la frammentazione del capitale periodicamente disponibile non consenta un reinvestimento delle somme tale da garantire un rendimento almeno pari a quello dei titoli ancora in circolazione.]

L'investitore deve considerare che in tali casi le cedole sono calcolate su un capitale decrescente nel corso del tempo con la conseguenza che l'ammontare complessivo degli interessi pagati risulterà inferiore rispetto all'ipotesi in cui lo stesso titolo fosse rimborsabile in un'unica soluzione a scadenza.]

L'investitore deve inoltre tener presente che in caso di rimborso mediante ammortamento periodico, il titolo potrebbe avere una minore liquidità.

I titoli che prevedono un rimborso con ammortamento periodico si adattano a quegli investitori che hanno l'esigenza di rientrare in possesso del capitale periodicamente e in maniera programmata.

- Rischio connesso alle limitate informazioni successive all'emissione

[rischio eventuale da inserire soltanto nel caso di Obbligazioni a Tasso Variabile, a Tasso Misto]

[Nelle presenti Condizioni Definitive è specificato ove l'Emittente provvederà a fornire, successivamente all'emissione, informazioni relativamente al Parametro di Indicizzazione prescelto.]

[Poiché l'Emittente non fornirà nessuna informazione relativa al Parametro di Indicizzazione prescelto, la mancanza di dette informazioni potrebbero incidere significativamente sulla possibilità per l'investitore di predeterminare agevolmente il valore delle Cedole variabili.]

- Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale delle Obbligazioni

I valori lordi e netti relativi al rendimento delle Obbligazioni che sono contenuti nelle presenti Condizioni Definitive saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle stesse. Non è possibile prevedere se tale regime fiscale potrà subire eventuali modifiche nella durata delle Obbligazioni né quindi può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alle varie date di pagamento.

- Ulteriori fattori di rischio relativi alle Obbligazioni offerte

[Non esistono ulteriori fattori di rischio specifici relativi alle Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive rispetto a quanto sopra rappresentato]

[Esistono i seguenti ulteriori fattori di rischio specifici relativi alle Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive rispetto a quanto sopra rappresentato:[•]]

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [Euro/valute dei Paesi di Riferimento] [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni al portatore, ciascuna del Valore Nominale unitario pari a [Euro/ valute dei Paesi di Riferimento] [•].
Condizioni alle quali la Singola Offerta è subordinata	[L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione] [L'offerta è subordinata alle seguenti condizioni: [•],[•],[•],...[•]].
Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. [•] Obbligazioni/e.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè [Euro/ valute dei Paesi di Riferimento] [•].
Data di Godimento	La Data di Godimento (o anche la Data di Emissione) del Prestito è il [•].
Date di Regolamento	Le Date di Regolamento del Prestito sono: [•], [•], [•], [•], [•], [•], [•].
[Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento]	Le sottoscrizioni effettuate nel Periodo di Offerta fino alla Data di Godimento (esclusa) saranno regolate alla Data di Godimento stessa. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento (inclusa) saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile. In tal caso, il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la Data di Regolamento (esclusa). Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione di seguito indicata.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il [•].
Rimborso	[Salvo quanto previsto al paragrafo successivo "Rimborso Anticipato"] Le Obbligazioni saranno rimborsate [alla pari in unica soluzione alla Data di Scadenza] / [mediante il piano di ammortamento rateale di seguito definito].

Date di rimborso rateale ed importi di rimborso a ciascuna data di rimborso

[Le Obbligazioni saranno rimborsate secondo una modalità di ammortamento rateale alle seguenti date e per gli importi di seguito indicati:

Data	Capitale rimborsato	Capitale residuo
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]

] / [Non è previsto il rimborso rateale].

Rimborso anticipato

[In data [•] [, e successivamente in occasione di ciascuna Data di Pagamento delle Cedole,] è prevista la facoltà per l'Emittente di procedere al rimborso anticipato di tutto o parte delle Obbligazioni, dandone comunicazione agli Obbligazionisti con un preavviso di almeno 15 giorni lavorativi, tramite avviso pubblicato sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it).

Il rimborso anticipato dell'obbligazione potrà avvenire solo successivamente alla scadenza del 18° mese dalla data di emissione e comunque nel rispetto della normativa vigente.] / [Non previsto].

Importo di rimborso alla Data di Scadenza

[•] % del Valore Nominale Unitario, e quindi [•] per ogni Obbligazione di [•] Valore Nominale Unitario.

**Parametro di Indicizzazione
(Clausola eventuale applicabile nel caso di Obbligazioni [a Tasso Variabile]
[a Tasso Misto])**

Il Parametro di Indicizzazione è il [•].

**Convenzione di calcolo del Parametro di Indicizzazione
(Clausola eventuale da inserire nel caso di Obbligazioni [a Tasso Variabile]
[a Tasso Misto])**

Il Parametro di Indicizzazione viene calcolato secondo la Convenzione [Act/360] / [Act/365]

Tasso di interesse nominale delle Cedole

[Non è prevista la corresponsione di cedole periodiche].

[Il tasso di interesse nominale lordo annuo delle cedole è pari al tasso fisso [•]].

[Il tasso di interesse nominale lordo annuo delle cedole è pari ad un tasso fisso [crescente][decescente] come descritto nella seguente tabella:

Data pagamento	Tasso di Interesse
[•]	[•]
[•]	[•]
[•]	[•]
[•]	[•]
.	.
.	.

[Il tasso di interesse nominale lordo annuo della prima Cedola pagabile in data [•] è pari al [•]].

[Il tasso di interesse nominale lordo annuo delle cedole successive alla prima è pari al Parametro di Indicizzazione [[moltiplicato per [•]] [e] [[maggiorato/diminuito] di uno spread pari a [•]].

[Il tasso di interesse nominale lordo annuo delle cedole [successive alla prima] è pari al tasso [fisso][variabile], come di seguito definito, per le Date di Pagamento dal [•] al [•] ed al tasso [variabile][fisso], come di seguito definito, per le Date di Pagamento dal [•] al [•].

Tasso Fisso: [•].

Tasso Variabile: [pari al Parametro di Indicizzazione [[moltiplicato per [•]] [e] [[maggiorato/diminuito] di uno spread pari a [•]].

Cedola Unica
(Clausola eventuale applicabile nel caso di Obbligazioni *One Coupon*)

La Cedola Unica è pari a [•].

Data di Corresponsione
(Clausola eventuale applicabile nel caso di Obbligazioni *One Coupon*)

La Data di Corresponsione della Cedola Unica è [•].

Divisa di Riferimento

La Divisa di Riferimento è [•].

Convenzione di calcolo cedole

Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione[•].

Date di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione
(Clausola eventuale applicabile nel caso di Obbligazioni [a Tasso Variabile] [a Tasso Misto])
nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione prescelto sia il tasso Euribor/Libor).

Per le cedole successive alla prima sarà preso come Parametro di Indicizzazione [il Tasso Euribor trimestrale/semestrale/annuale o Tasso Libor trimestrale/semestrale/annuale] rilevato due giorni lavorativi precedenti l'inizio di godimento della cedola di riferimento pubblicato sul circuito Reuters alla pagina [ATICFOREX06][LIBOR01]. e/o sul circuito Bloomberg alla pagina [EBF][MMR16]

(Clausola eventuale applicabile nel caso di Obbligazioni [a Tasso Variabile] [a Tasso Misto])
nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione prescelto sia il tasso Eonia

Per le cedole successive alla prima sarà preso come Parametro di Indicizzazione la media del Tasso Eonia rilevato nel primo dei due mesi precedenti la data di decorrenza della cedola pubblicato sul circuito Reuters alla pagina ATICFOREX06 e/o sul circuito Bloomberg alla pagina EONIA.

(Clausola eventuale applicabile nel caso di Obbligazioni [a Tasso Variabile] [a Tasso Misto] nell'ipotesi in cui il Parametro di tasso Bot).

Per la determinazione del tasso annuale lordo da applicare alle cedole successive alla prima, si farà riferimento al rendimento semplice lordo espresso dall'ultima asta dei Bot a 3, 6 o 12 mesi precedente l'inizio di godimento della cedola relativa. Il tasso dei BOT sarà rilevato dalla pagina Reuters BANKIT10 per i Bot a 6 mesi e BANKIT01 per i Bot a 3 e 12 mesi, o sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE", o, in mancanza, da altra fonte di equipollente ufficialità.

Eventi di Turbativa del Parametro di Indicizzazione (Clausola eventuale da inserire nel caso di Obbligazioni [a Tasso Variabile] [a Tasso Misto])

[Indicare gli eventi di Turbativa relativi al Parametro di Indicizzazione prescelto e specificare le modalità di rettifica che saranno adottate dall'Agente per il Calcolo].

Frequenza e Date Pagamento Cedole

Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza [trimestrale/semestrale/annuale], in occasione delle seguenti date: [inserire tutte le date di pagamento delle Cedole del singolo Prestito Obbligazionario].

Convenzioni e calendario

Si fa riferimento alla convenzione [Following Business Day] [in alternativa indicare convenzione] ed al calendario [TARGET] [in alternativa indicare calendario].

Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni [non comprende] / [comprende] oneri [per complessivi [•]] corrisposti dall'Emittente ai soggetti incaricati del collocamento e/o al responsabile del collocamento a titolo di commissioni di collocamento[, e costi di emissione a favore dell'Emittente, riconosciuti a fronte dell'attività di definizione delle caratteristiche delle Obbligazioni e di gestione della componente derivativa in esse eventualmente compresa, ivi inclusi i costi di copertura].

[Clausola eventuale da inserire nel caso in cui vi siano collocatori non appartenenti al Gruppo Carige]

[Le commissioni di sottoscrizione sono pari a [•]].

Rating delle Obbligazioni

Alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun rating.

Categorie di Investitori

Clientela della Banca Carige S.p.A. e/o delle banche appartenenti al Gruppo Carige che, all'atto di sottoscrizione delle Obbligazioni, siano in possesso di una polizza di custodia titoli.

Altri Investitori [Clausola eventuale da inserire nel caso in cui vi siano collocatori non appartenenti al Gruppo Carige]

[•]

Soggetti Incaricati del Collocamento	I Soggetti incaricati del collocamento delle Obbligazioni sono [•].
Collocamento tramite promotore finanziario e/o online	[Non previsto] / [E' previsto un collocamento [tramite promotore finanziario] [e] [online delle Obbligazioni]] [I collocatori <i>online</i> sono [•]]
Responsabile del Collocamento	Il responsabile del collocamento è[•].
Commissione di Collocamento corrisposta dall'Emittente	La Commissione di Collocamento riconosciuta ai collocatori è pari a [•].
Consulenti legati all'emissione [Clausola eventuale da inserire nel caso in cui vi siano consulenti]	In relazione all'emissione del Prestito agisce/agiscono qualità di consulente/i[•].
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	[Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle Obbligazioni]/ [Indicazione degli eventuali accordi di sottoscrizione.]
Agente per il Calcolo	L'Emittente svolge la funzione di Agente per il Calcolo.
Regime fiscale	<i>Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale (gli "Investitori"). Gli Investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.</i>
	<u>Redditi di capitale:</u> agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile (nelle ipotesi, nei modi e nei termini previsti dal D.Lgs. 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).
	<u>Tassazione delle plusvalenze:</u> 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.Lgs. 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.

Sono comunque a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse, presenti e future, alle quali dovessero essere soggette le Obbligazioni.

Quotazione

Non è previsto l'impegno alla quotazione delle Obbligazioni su un mercato regolamentato o su un MTF (*Multilateral Trading Facilities*), né l'Emittente assume un fermo impegno a fornire liquidità sul mercato secondario relativamente alle proprie obbligazioni non quotate. [Tuttavia, al termine del periodo di collocamento, l'Emittente s'impegna a svolgere l'attività di compravendita delle proprie emissioni obbligazionarie non quotate, nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio. L'esecuzione degli ordini di negoziazione avviene di norma entro la giornata in cui vengono ricevuti, con valuta al terzo giorno lavorativo successivo. Il prezzo applicabile sarà determinato basandosi su metodologie riconosciute e diffuse nella prassi di mercato, proporzionate alla complessità del prodotto e coerenti con i criteri utilizzati per la determinazione del prezzo in sede di emissione. Il prezzo così determinato può essere aumentato o diminuito di un margine fino ad un massimo di 0,50% a titolo di *spread* denaro/lettera. Tali regole e le eventuali variazioni che dovessero essere apportate sono pubblicate sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it). In presenza di un Soggetto Incaricato del Collocamento diverso dall'Emittente, tale soggetto assume il medesimo impegno a svolgere attività di compravendita delle Obbligazioni, alle medesime condizioni di prezzo e di *spread* denaro/lettera. L'impegno sarà formalizzato nella Scheda di Adesione e reso noto sul sito Internet del Soggetto Incaricato del Collocamento.]

Fatto salvo quanto sopra, l'Emittente si riserva, la facoltà di richiedere, in futuro, l'ammissione alla quotazione del Prestito Obbligazionario su un mercato regolamentato o su un MTF (*Multilateral Trading Facilities*), una volta assolte le relative formalità. Si riserva, altresì, di svolgere, in futuro, l'attività di compravendita sulle Obbligazioni in qualità di Internalizzatore Sistemático, qualora dovesse assumere tale qualifica ai sensi dell'Art.21 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n.16191/2007 e successive modifiche (Regolamento Mercati). In ogni caso verrà fornita idonea informativa attraverso la pubblicazione sul sito Internet dell'Emittente (www.gruppocarige.it).

Informazioni per il sottoscrittore

[L'Emittente provvederà a fornire, successivamente all'emissione, informazioni relativamente al Parametro di Indicizzazione mediante [•].]

[L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, informazioni relativamente al Parametro di Indicizzazione.]

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI, SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO E COMPARAZIONE DEI TITOLI CON ALTRI DI SIMILARE DURATA

Con riferimento alle Obbligazione [Zero Coupon] [One Coupon] [a Tasso Fisso] [a Tasso Crescente (Step Up) / Decrescente (Step Down)] [a Tasso Variabile] [a Tasso Misto], si riportano di seguito:

- a) le esemplificazioni dei rendimenti;
- b) la scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione;
- c) la simulazione retrospettiva;
- d) la comparazione dei rendimenti con quelli di titoli a basso rischio emittente di similare durata residua.

Le informazioni sopra indicate saranno fornite dall'Emittente sulla base di dati reperiti da fonti informative ritenute affidabili (ad esempio Bloomberg, IlSole24Ore o altra fonte equipollente).

Si segnala che con riferimento alle Obbligazioni emesse in valuta differente dall'Euro, si terranno in considerazione anche le variazioni dei tassi di cambio della valuta di emissione rispetto all'Euro al fine di determinare i diversi scenari di rendimento.

Caratteristiche dell'Obbligazione[Zero Coupon] [One Coupon] [a Tasso Fisso] [a Tasso Crescente (Step Up) / Decrescente (Step Down)] [a Tasso Variabile][a Tasso Misto]

Valore Nominale	[•]
Data di Emissione	[•]
Data di Godimento	[•]
Data di Scadenza	[•]
Durata	[•]
Data di Rimborso Anticipato	[•]
Prezzo di Emissione	[•]
[Frequenza cedola]	[•]
[Convenzione / Base di calcolo]	[•]
[Tasso Cedola [fissa / fissa crescente / fissa decrescente]] [e] [tasso cedola variabile]	[•]
Spread	[•]
Rimborso	[•]
[Cedola Unica]	[•]
[Data Corresponsione Cedola Unica]	[•]

A) Esempificazione dei rendimenti

[Inserire esemplificazioni dei possibili rendimenti delle Obbligazioni [[Zero Coupon] [One Coupon] [a Tasso Fisso][a Tasso Crescente (Step Up) / Decrescente.(Step Down)]] [a Tasso Variabile][a Tasso Misto] [con possibilità di rimborso anticipato].

[Inserire tabella]

B) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione

Sulla base delle suddette caratteristiche, il prezzo dell'Obbligazione può essere scomposto nelle seguenti componenti:

[Inserire tabella]

1) Valore della Componente obbligazionaria

[Le Obbligazioni sono costituite esclusivamente da una componente obbligazionaria pura.]

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga [delle cedole [semestrali / annuali / periodiche] [fisse / e / variabile] [paga interessi pari alla differenza tra il valore nominale e il capitale investito] [un'unica cedola a titolo di interessi] pari a [•] e garantisce il rimborso integrale del capitale investito [a scadenza / alla data di rimborso].

Il valore di tale componente obbligazionaria calcolato secondo la metodologia [•] in data [•], utilizzando un tasso [•], è pari all'[•]% (in termini percentuali sul Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni).

2) Valore della Componente derivativa

La componente derivativa è rappresentata da [•].

Il valore di tale componente derivativa, calcolato in data [•] secondo la metodologia [•] – utilizzando un tasso [•] del [•]% p.a. ed una volatilità del [•]% - è pari al [•]% (in termini percentuali sul Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni).

3) Scomposizione del Prezzo di Emissione/Sottoscrizione

Sulla base del valore della componente obbligazionaria pura, [del valore della componente derivativa,] [delle commissioni di [collocamento][garanzia] riconosciute dall'Emittente ai [Collocatori][Collocatori Garanti] nella misura dell'[•]%,] e [dei costi di emissione nella misura dell'[•] a favore dell'Emittente], il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni risulta così scomposto (in termini percentuali sul Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni, che è di [•]):

[Valore della Componente Derivativa]	[•]
Valore della Componente Obbligazionaria	[•]
[Commissioni di Collocamento]	[•]
[Costi di Emissione]	[•]
[Commissione di Garanzia]	[[•]]
Prezzo di Emissione	[•]

C) Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione e Simulazione Retrospettiva

Si riporta a mero titolo indicativo l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni che precedono, per un periodo almeno pari alla durata delle Obbligazioni.

[•][TABELLA]

Sulla base dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione per il periodo considerato, il rendimento annuo lordo di obbligazioni similari alle Obbligazioni, ipotizzando che le stesse siano state emesse il [•] e siano state rimborsate il [•], sarebbe risultato pari al [•]% ([•]% al netto dell'effetto fiscale).

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del [inserire nome del Parametro di Indicizzazione] non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo. La performance storica che è indicata nelle presenti Condizioni Definitive deve pertanto essere intesa come meramente esemplificativa e non costituisce una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

D) Comparazione del rendimento dell'obbligazione con il rendimento di un titolo a basso rischio emittente di simile durata.

Si rappresenta di seguito un confronto fra il rendimento effettivo delle Obbligazioni[•], ed il rendimento di un [Inserire denominazione Titolo a basso rischio emittente] con vita residua similare ([•] con scadenza [•]), rilevato in data [•]), sia al lordo che al netto dell'effetto fiscale². Si precisa che i rendimenti del [Inserire denominazione Titolo a basso rischio emittente] sono calcolati alla data del [•] sulla base del prezzo di mercato del [Inserire denominazione Titolo a basso rischio emittente], mentre i rendimenti delle Obbligazioni sono calcolati sulla base del Prezzo di Emissione e del prezzo di rimborso.

	([•] ISIN)*	Banca CARIGE S.p.A. Obbligazione [•]
Scadenza	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo lordo	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo netto	[•]	[•]

(*) I dati di rendimento relativi al [Inserire denominazione Titolo a basso rischio emittente] sono reperiti da fonti informative attendibili [Inserire fonte]

² Si considera l'aliquota fiscale del [•]%, vigente alla Data d'Emissione.

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

Il programma di emissione delle Obbligazioni è stato approvato dal Comitato Esecutivo della Banca Carige S.p.A. in data 2 settembre 2008.

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata deliberata con disposizione della Direzione Generale in data[•].

Dott. [•]
[qualifica]
Banca CARIGE S.p.A.