



BANCA PASSADORE & C.

BANCA PRIVATA INDIPENDENTE FONDATA NEL 1888
GENOVA

In qualità di Emittente, Offerente e Responsabile del collocamento

Sede sociale: Via Ettore Vernazza 27 16121 GENOVA

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 1094

Capitale Sociale euro 50.000.000 al 31/12/2007

Riserve euro 66.397.737,32

Numero di iscrizione nel Reg. delle Imprese di GENOVA Cod Fiscale e P.IVA n. 00316380104

PROSPETTO DI BASE

relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari denominati "BANCA PASSADORE A TASSO VARIABILE"

redatto ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto"), del Regolamento n. 809/04/CE e del regolamento Emittenti delibera Consob n. 11971/99 e successive modifiche.

Il presente Prospetto di Base che sarà valido per un periodo di dodici mesi dalla data di pubblicazione, si compone del Documento di Registrazione ("Documento di Registrazione") che contiene informazioni sulla Banca Passadore & C. S.p.A. ("Banca Passadore & C." e/o l'"Emittente" e/o la "Banca"), in qualità di Emittente di titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le "Obbligazioni" e ciascuna "Obbligazione") e di una Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la "Nota Informativa") che contiene le caratteristiche principali ed i rischi di ogni singola emissione e di una Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi") che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari, nonché i rischi associati agli stessi.

Tali documenti, congiuntamente alle Condizioni Definitive che conterranno i termini e le condizioni specifiche delle obbligazioni di volta in volta emesse e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta (le "Condizioni Definitive") costituiscono il Prospetto di Base per l'offerta dei prestiti obbligazionari a tasso variabile.

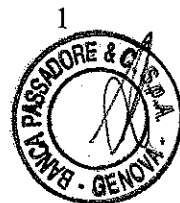
Si invita l'investitore, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni ed a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni, a leggere il presente Prospetto di Base nella sua totalità, compresi i documenti in esso incorporati mediante riferimento e le Condizioni Definitive che saranno rese note con appositi "Avvisi integrativi" in sede di annuncio delle emissioni oggetto del programma di offerta.

Depositato presso la Consob in data 26/3/2008 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 8024390 del 20/3/2008.

L'adempimento di pubblicazione del presente Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità degli investimenti che saranno proposti e sul merito dei dati e delle notizie agli stessi relativi.

Il presente Prospetto di Base è messo a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede di Banca Passadore & C. S.p.A. in Via E. Vernazza, 27 16121 Genova e tutte le filiali della Banca e consultabile sul sito Internet della Banca all'indirizzo www.bancapassadore.it.

L'investitore potrà inoltre richiedere, gratuitamente copia cartacea del documento presso qualunque sportello di Banca Passadore & C. S.p.A.



INDICE

<u>SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</u>	7
1. PERSONE RESPONSABILI	7
1.1. Persone responsabili del Prospetto di Base	7
1.2. Dichiarazione di responsabilità	7
<u>SEZIONE 2 - DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA</u>	8
<u>SEZIONE 3 - NOTA DI SINTESI</u>	9
1. Descrizione sintetica degli strumenti finanziari offerti	10
2. Fattori di rischio	10
3. Identità degli amministratori, dei sindaci, degli alti dirigenti e dei revisori contabili	11
4. Statistiche relative all'offerta e calendario previsto	12
5. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	12
6. Informazioni sull'Emittente	12
7. Resoconto e prospettive	13
8. Principali azionisti	13
9. Informazioni finanziarie	13
10. Offerta	15
11. Indicazioni complementari	16
<u>SEZIONE 4 - FATTORI DI RISCHIO</u>	17
1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE	17
2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI	17
<u>SEZIONE 5 - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</u>	18
1. REVISORI LEGALI DEI CONTI	18
1.1 Nome e indirizzo dei revisori dell'Emittente	18
2. FATTORI DI RISCHIO	19
2.1. Fattori di rischio relativi all'Emittente	19
2.1.1. Rischio di credito	19
2.1.2. Rischio di mercato	19
2.1.3. Rischio legale	19
2.1.4. Rischio connesso all'assenza di rating	19
2.2. Dati finanziari, patrimoniali ed economici riferiti all'Emittente	20
3. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	22
3.1. Storia ed evoluzione dell'Emittente	22
3.2. Denominazione legale dell'Emittente	22
3.3. Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione	22
3.4. Data di costituzione e durata dell'Emittente	22
3.5. Domicilio, forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale	22
3.6. Fatti rilevanti per la valutazione della solvibilità	23



4. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'	23
4.1. Principali attività	23
4.1.1. Breve descrizione delle principali attività	23
4.1.2. Principali mercati	23
5. STRUTTURA ORGANIZZATIVA	24
5.1. Società controllanti	24
5.2. Società controllate	24
6. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	24
6.1. Dichiarazione su cambiamenti significativi	24
6.2. Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso	24
6.3. Previsioni o stime degli utili	24
7. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	25
7.1. Nome, indirizzo e funzioni presso l'Emittente	25
7.2. Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza	27
7.3. Dipendenti	27
8. PRINCIPALI AZIONISTI	27
8.1. Azionisti di controllo	27
8.2. Eventuali accordi, noti all'Emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente	27
9. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITA' E LE PASSIVITA', LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE	28
9.1. Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	28
9.2. Bilanci	28
9.3. Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati	29
9.3.1. Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione	29
9.4. Indicazione di altre informazioni contenute nel documento di registrazione	29
9.5. Data delle ultime informazioni finanziarie	29
9.6. Informazioni finanziarie infrannuali	29
9.7. Procedimenti giudiziari e arbitrati che possono avere un effetto significativo	29
9.8. Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente	29
10. CONTRATTI IMPORTANTI	29
11. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	30
12. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	30

SEZIONE 6 - NOTA INFORMATIVA	
“BANCA PASSADORE A TASSO VARIABILE”	31
1. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	32
2. ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	32
3. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	32
3.1. Rischio di liquidità	32
3.2. Rischio di indicizzazione	33
3.3. Rischio di spread negativo	33
3.4. Rischio Emittente	33
3.5. Rischio correlato all’assenza di rating dei titoli	33
3.6. Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse	33
3.6.1. Rischio relativo alla coincidenza dell’Emittente con l’agente di calcolo	33
3.6.2. Rischio relativo alla coincidenza dell’Emittente con il collocatore	33
3.6.3. Rischio relativo alla coincidenza dell’Emittente con il negoziatore unico	33
3.7. Rischio di prezzo	34
3.8. Rischio di eventi di turbativa o straordinari riguardanti il parametro di indicizzazione	34
4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	34
4.1. Esempificazione dei rendimenti di un’obbligazione del valore nominale di Euro 1.000, al lordo e al netto della ritenuta fiscale con rimborso in un’unica soluzione.	34
4.2. Evoluzione storica del parametro di riferimento	37
4.3. Simulazione retrospettiva	38
4.4. Confronto con un titolo di Stato della stessa tipologia e pari scadenza	39
5. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	39
5.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta	39
5.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	39
6. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	40
6.1. Descrizione degli strumenti finanziari	40
6.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	40
6.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	40
6.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari	40
6.5. Ranking degli strumenti finanziari	41
6.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari	41
6.7. Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare (cedole)	41
6.8. Parametro di Indicizzazione	41
6.8.1. Tasso Euribor	41
6.8.2. Rendimento d’asta del BOT	42
6.9. Calcolo degli interessi	42
6.10. Eventi di turbativa	42
6.11. Agente per il Calcolo	43
6.12. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale	43
6.13. Il rendimento effettivo	43

6.14. Rappresentanza degli obbligazionisti	43
6.15. Delibere, autorizzazioni e approvazioni	43
6.16. Data di emissione degli strumenti finanziari	43
6.17. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	43
6.18. Regime fiscale	44
7. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	44
7.1. Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	44
7.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	44
7.1.2. Ammontare totale dell'offerta	44
7.1.3. Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione	44
7.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.	45
7.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	45
7.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	45
7.1.7. Diffusione dei risultati dell'offerta	45
7.1.8. Eventuali diritti di prelazione	45
7.2. Piano di ripartizione e di assegnazione	45
7.2.1. Destinatari dell'offerta	45
7.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	45
7.3. Fissazione del prezzo	46
7.3.1. Prezzo di offerta	46
7.4. Collocamento e sottoscrizione	46
7.4.1. Soggetti incaricati del collocamento	46
7.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	46
7.4.3. Accordi di sottoscrizione	46
8. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	46
8.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari	46
8.2. Quotazione su altri mercati regolamentati	46
8.3. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario	46
9. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	46
9.1. Consulenti legati all'emissione	46
9.2. Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione	46
9.3. Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	46
9.4. Informazioni provenienti da terzi	47
9.5. Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario	47
9.6. Condizioni Definitive	47

<u>APPENDICE A</u> - REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI OFFERTA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATI “BANCA PASSADORE A TASSO VARIABILE”	48
<u>APPENDICE B</u> – MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE “BANCA PASSADORE A TASSO VARIABILE”	50
1. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	51
2. ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	51
3. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’EMITTENTE	51
4. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	52
4.1. Rischio di liquidità	52
4.2. Rischio di indicizzazione	52
4.3. Rischio di spread negativo	52
4.4. Rischio Emittente	52
4.5. Rischio correlato all’assenza di rating dei titoli	52
4.6. Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse	53
4.6.1. Rischio relativo alla coincidenza dell’Emittente con l’agente di calcolo	53
4.6.2. Rischio relativo alla coincidenza dell’Emittente con il collocatore	53
4.6.3. Rischio relativo alla coincidenza dell’Emittente con il negoziatore unico	53
4.7. Rischio di prezzo	53
4.8. Rischio di eventi di turbativa o straordinari riguardanti il parametro di indicizzazione	53
5. CONDIZIONI DELL’OFFERTA	54
6. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	55
7. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO	56
8. SIMULAZIONE RETROSPETTIVA	57
9. CONFRONTO CON UN TITOLO DI STATO DELLA STESSA TIPOLOGIA E SCADENZA SIMILARE	58
10. AUTORIZZAZIONE RELATIVA ALL’EMISSIONE	58

SEZIONE 1

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1. Persone responsabili del Prospetto di Base

Banca Passadore & C. S.p.A., con sede legale in Genova, Via E. Vernazza 27, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione nella persona del dott. Agostino Passadore, munito dei necessari poteri ai sensi dell'art. 23 dello Statuto, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

1.2. Dichiarazione di responsabilità

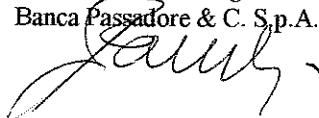
Il presente Prospetto di Base è conforme al modello depositato in Consob in data 26/3/2008 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 8024390 del 20/3/2008 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell'Emittente, nonché i diritti connessi alle Obbligazioni da emettersi nell'ambito del Programma di offerta denominato "Banca Passadore a tasso variabile".

Banca Passadore & C. S.p.A., rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione nella persona del dott. Agostino Passadore, dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto di Base ed attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.



Dott. Carlo Piana
Presidente del Collegio Sindacale
Banca Passadore & C. S.p.A.

Dott. Agostino Passadore
Presidente del Consiglio di Amministrazione
Banca Passadore & C. S.p.A.



SEZIONE 2

DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Banca Passadore & C. S.p.A. ha redatto il presente Prospetto di Base nell'ambito di un programma di offerta al pubblico di strumenti finanziari diversi da titoli di capitale, deliberato dal Consiglio di amministrazione in data 23 novembre 2007, sino all'ammontare massimo di 60 milioni di euro da emettersi nel corso di dodici mesi a decorrere dall'avvenuta pubblicazione del Prospetto nell'ambito del programma di cui sopra.

Il presente Prospetto di Base sarà valido per un periodo massimo di 12 mesi dalla data di pubblicazione e si compone:

- della Nota di sintesi che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli strumenti finanziari oggetto di emissione nonché i rischi associati agli stessi;
- del Documento di Registrazione che contiene informazioni sull'Emittente;
- della Nota Informativa che contiene le caratteristiche principali e i rischi di ogni singola emissione di prestiti obbligazionari.

Le Condizioni Definitive, che conterranno i termini e le condizioni specifiche delle obbligazioni di volta in volta emesse, saranno redatte secondo il modello presentato nel presente documento (Appendice B), messe a disposizione il giorno antecedente quello di inizio dell'offerta presso la sede ed ogni Filiale dell'Emittente e sul sito internet www.bancapassadore.it e, contestualmente, inviate a Consob.

SEZIONE 3

NOTA DI SINTESI

La presente Nota di Sintesi (la “Nota di Sintesi”) è stata redatta ai sensi dell’art. 5, comma 2 della Direttiva 2003/71/CE (la “Direttiva Prospetto”) e deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto da Banca Passadore & C. S.p.A. (“Banca Passadore & C.” e/o l’“Emittente” e/o la “Banca”) in relazione al programma di offerta di prestiti obbligazionari “Banca Passadore a tasso variabile”.

La presente Nota di Sintesi, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa ed alle Condizioni Definitive costituisce il Prospetto di Base che è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede di Banca Passadore & C. S.p.A. in Via E. Vernazza, 27 16121 Genova e tutte le filiali della Banca e consultabile sul sito Internet della Banca all’indirizzo www.bancapassadore.it.

La presente Nota di Sintesi contiene le informazioni necessarie agli investitori per valutare con cognizione di causa la situazione patrimoniale e finanziaria dell’Emittente nonché i suoi risultati economici. Consente, altresì, di valutare i diritti e i rischi connessi a ciascuna emissione di Obbligazioni.

Qualsiasi decisione di investimento negli strumenti finanziari offerti dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del relativo Prospetto nella sua totalità compresi i documenti in esso inclusi mediante riferimento.

L’Emittente non potrà essere ritenuto responsabile dei contenuti della Nota di Sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione della stessa, salvo laddove la stessa non sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta unitamente alle altre parti del relativo Prospetto.

Qualora venga presentata un’istanza presso il tribunale di uno Stato Membro dell’Area Economica Europea in relazione alle informazioni contenute nel relativo Prospetto, al ricorrente potrà, in conformità alla legislazione nazionale dello stato membro in cui è presentata l’istanza, venire richiesto di sostenere i costi di traduzione del relativo Prospetto prima dell’avvio del relativo procedimento.

1. DESCRIZIONE SINTETICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Le Obbligazioni a tasso variabile, sono strumenti di investimento del risparmio a medio o lungo termine che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale. Non è prevista la facoltà a favore dell'Emittente di rimborso anticipato.

Le Obbligazioni, inoltre, danno diritto al pagamento di interessi, su cui sarà applicata l'imposta sostitutiva, rappresentati da cedole posticipate periodiche il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto, eventualmente aumentato ovvero diminuito di uno spread, fissato per tutta la durata del prestito, la cui misura sarà indicata, unitamente alla frequenza delle cedole, nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione. In ogni caso le cedole non potranno avere valore negativo.

2. FATTORI DI RISCHIO

Banca Passadore & C S.p.A., in qualità di Emittente, invita l'investitore a prendere attenta visione della presente Nota di Sintesi, al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente ed alle obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del programma di emissione.

Detti fattori di rischio sono descritti in dettaglio nel capitolo 2 della SEZIONE 5 – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE e nel capitolo 3 della SEZIONE 6 – NOTA INFORMATIVA “BANCA PASSADORE A TASSO VARIABILE”.

Di seguito i fattori di rischio:

Fattori di rischio relativi all'Emittente

Rischio di credito

Rischio di mercato

Rischio legale

Rischio connesso all'assenza di rating

Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

Rischio di liquidità

Rischio di indicizzazione

Rischio di spread negativo

Rischio Emittente

Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli

Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse:

Rischio relativo alla coincidenza dell'Emittente con l'agente di calcolo

Rischio relativo alla coincidenza dell'Emittente con il collocatore

Rischio relativo alla coincidenza dell'Emittente con il negoziatore unico

Rischio di prezzo

Rischio di eventi di turbativa o straordinari riguardanti il parametro di indicizzazione

3. IDENTITA' DEGLI AMMINISTRATORI, DEI SINDACI, DEGLI ALTI DIRIGENTI E DEI REVISORI CONTABILI

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio d'Amministrazione, i membri del Collegio Sindacale e della Direzione di Banca Passadore & C.

Consiglio di Amministrazione

NOME E COGNOME	CARICA
Agostino Passadore	Presidente
Carlo Acutis	Vice Presidente Membro del Comitato Esecutivo
Sergio Maria Carbone	Vice Presidente Membro del Comitato Esecutivo
Franco Azzoaglio	Consigliere Membro del Comitato Esecutivo
Alberto Brignone	Consigliere Membro del Comitato Esecutivo
Franco Buzzi	Consigliere
Gian Franco Carli	Consigliere
Giovanni Delle Piane	Consigliere
Alessandro Garrone	Consigliere
Giovanni Novi	Consigliere
Augusto Passadore	Consigliere
Francesco Passadore	Consigliere Membro del Comitato Esecutivo
Andrea Pininfarina	Consigliere
Mauro Rebutto	Consigliere

Collegio Sindacale

NOME E COGNOME	CARICA
Carlo Piana	Presidente
Cesare Ferrero	Sindaco Effettivo
Alberto Zaio	Sindaco Effettivo
Giorgio Vignolo	Sindaco Supplente
Pietro Salvo	Sindaco Supplente

Direzione

NOME E COGNOME	CARICA
Francesco Passadore	Direttore Generale
Edoardo Fantino	Condirettore Generale
Renzo Parodi	Direttori Centrali
Renzo Preziuso	Direttori Centrali
Lucio Siboldi	Direttori Centrali
Maurizio Vassallo	Direttori Centrali
Augusto Passadore	Direzione Relazione Esterne

Banca Passadore & C S.p.A. conta, alla data del 31/01/2008, 319 dipendenti.



Società di revisione

Banca Passadore & C. S.p.A. in data 10 maggio 2007 ha rinnovato a PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede legale in Via Monte Rosa 91, Milano, l'incarico di revisione contabile del proprio bilancio di esercizio per la durata di tre anni (2007, 2008 e 2009).

La Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. è iscritta al n. 43 dell'Albo Speciale delle Società di Revisione tenuto da Consob ai sensi dell'art. 161 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

4. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA E CALENDARIO PREVISTO

Nelle Condizioni Definitive di ciascuna Obbligazione saranno indicati l'Ammontare Totale, il Periodo di Offerta nonché il Valore Nominale ed il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

5. RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

Le obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca Passadore & C. S.p.A. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca.

6. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

Storia ed evoluzione dell'Emittente

Banca Passadore & C. S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia, a Genova nel 1888 regolata ed operante in base al diritto italiano.

L'Emittente, la cui durata è fissata ai sensi dell'art. 5 dello Statuto sino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata per deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti, svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto dallo Statuto all'art. 3.

La denominazione legale dell'Emittente è Banca Passadore & C. S.p.A. e la sede legale ed amministrativa è in Via E. Vernazza 27 16121 Genova. Recapito telefonico: +39 010 53931

La Banca è iscritta nel Registro delle Imprese di Genova al n. 1094, codice fiscale e partita IVA 00316380104 ed all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 1094.

Rating

A Banca Passadore & C S.p.A. e alle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma non è attribuito alcun livello di rating. L'eventuale rating assegnato successivamente all'Emittente e/o alle Obbligazioni verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

Panoramica delle attività

Ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale, Banca Passadore & C. ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Per il raggiungimento di tali scopi essa può, con l'osservanza delle disposizioni vigenti e previo ottenimento delle autorizzazioni eventualmente occorrenti, compiere tutte le operazioni bancarie e finanziarie o comunque connesse a tali attività.

La Banca presta alla propria clientela servizi di intermediazione bancaria, creditizia e mobiliare tramite la propria rete di 18 sportelli, i terminali ATM ed i servizi di remote banking.

Struttura organizzativa

La Banca non appartiene ad alcun Gruppo Bancario.

7. RESOCONTO E PROSPETTIVE

A partire dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato e sottoposto a revisione, non si sono verificati cambiamenti tali da incidere negativamente sulle sue prospettive.

8. PRINCIPALI AZIONISTI

Assetto di controllo dell'Emittente

Non esistono soggetti in grado di esercitare direttamente o indirettamente il controllo sulla Banca Passadore & C. S.p.A.; la compagine azionaria della Banca ne opera infatti una gestione unitaria ed è formata, al 31 dicembre 2007, da soci che detengono singolarmente quote mediamente inferiori all'1% (e solo in rari casi superiori al 2%). Gli azionisti sono di fatto riconducibili a circa n. 150 persone fisiche, nuclei familiari (inclusa la famiglia Passadore) e gruppi imprenditoriali, principalmente liguri e piemontesi.

Variatione dell'assetto di controllo

Non esistono accordi dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

9. INFORMAZIONI FINANZIARIE

Si riporta di seguito una sintesi dei dati finanziari, patrimoniali e ed economici maggiormente significativi dell'Emittente, tratti dai bilanci sottoposti a revisione per gli esercizi finanziari chiusi al 31/12/2005 e al 31/12/2006 ed al primo semestre 2006 e 2007.

Per i dati relativi al primo semestre del 2006 e 2007 PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha effettuato la revisione contabile limitata della situazione patrimoniale ed economica predisposta per la determinazione dell'utile semestrale esclusivamente ai fini del calcolo del Patrimonio di vigilanza, in relazione alle istruzioni della Banca d'Italia, senza formulare rilievi.

Dati patrimoniali:

<i>Valori espressi in Euro / 000</i>	<i>Dati al 30/06/2007</i>	<i>Dati al 31/12/2006</i>	<i>Dati al 30/06/2006</i>	<i>Dati al 31/12/2005</i>
Raccolta clientela e banche	1.335.194	1.252.677	1.119.909	1.136.235
di cui banche	6.862	4.424	5.041	4.516
Impieghi clientela e banche	1.265.273	1.214.183	1.086.360	1.093.137
di cui banche	498.995	469.351	394.218	419.945
Totale attivo	1.515.814	1.424.805	1.286.427	1.291.828
Patrimonio netto	121.025	120.892	116.564	116.406
Capitale sociale	50.000	50.000	35.000	35.000

Dati di conto economico:

<i>Valori espressi in Euro / 000</i>	<i>Dati relativi al semestre 01/01/07-30/06/07</i>	<i>Dati al 31/12/06</i>	<i>Dati relativi al semestre 01/01/06-30/06/06</i>	<i>Dati al 31/12/05</i>
30. Margine d'interesse	15.849	28.930	13.927	25.359
120. Margine d'intermediazione	26.484	49.628	24.879	44.702
140. Risultato netto della Gestione Finanziaria	25.976	47.414	23.903	42.279
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	9.191	15.268	7.853	12.790
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.061	8.028	4.323	6.904
290. Risultato netto di periodo	5.061	8.028	4.323	6.904

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori di solvibilità dell'Emittente:

<i>INDICATORI DI SOLVIBILITA'</i>	<i>Dati al 30/06/07</i>	<i>Dati al 31/12/06</i>	<i>Dati al 30/06/06</i>	<i>Dati al 31/12/05*</i>
Patrimonio di vigilanza (migliaia di Euro)	115.111	112.821	111.571	109.416
Tier one Capital Ratio (Patrimonio di Base / Attività di Rischio Ponderato)	11,27%	11,65%	11,01%	11,02%
Total Capital Ratio (Patrimonio di Vigilanza / Attività di Rischio Ponderato)	11,78%	12,18%	13,40%	13,46%
Sofferenze lorde / Impieghi lordi	1,73%	1,75%	1,89%	1,37%
Sofferenze nette / Impieghi netti	0,53%	0,59%	0,83%	0,71%
Partite anomale Lorde / Impieghi lordi (**)	2,40%	1,93%	2,11%	2,43%

(*) I dati al 31/12/05 sono riclassificati in base ai principi I.A.S. (International Accounting Standard) e sono pertanto comparabili con quelli al 31/12/06 redatti in base a tale criteri.

(**) Le "Partite Anomale" sono costituite dalle "Partite incagliate" e dalle "Sofferenze". Le partite incagliate sono le posizioni di clienti affidati che versano in temporanea situazione di difficoltà di tipo economico, finanziario e gestionale nella prospettiva che tale situazione possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo, evitando così il ricorso ad azioni legali per il recupero del credito; le sofferenze sono le posizioni di clienti affidati che versano in stato d'insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili.

Cambiamenti significativi

Banca Passadore & C. S.p.A., rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione nella persona del dott. Agostino Passadore, dichiara che non si sono di recente verificati fatti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della propria solvibilità.

10. OFFERTA

Dettagli dell'offerta

Le Condizioni Definitive, che saranno rese note entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, conterranno altresì le indicazioni del prezzo di emissione, della durata delle Obbligazioni che potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia inizio ad una data anche antecedente a quella, a partire dalla quale, le Obbligazioni incominciano a produrre interessi nonché ogni altra condizione non precedentemente stabilita.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta e/o alla sua proroga. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli dell'Emittente e/o sul sito internet, contestualmente, trasmesso alla Consob.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione all'offerta presso Banca Passadore & C. e le sue filiali.

La Banca comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante annuncio pubblicato sul sito internet www.bancapassadore.it. Copia di tale annuncio sarà contestualmente trasmessa alla Consob ai sensi delle disposizioni vigenti.

Collocamento

Le obbligazioni, la cui offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela di Banca Passadore & C. S.p.A., saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano presso la sede e le filiali della Banca.

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale. Non sono previsti criteri di riparto.

Spese legate all'emissione

Non sono previste spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

Ammissione alla negoziazione

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione né sui mercati regolamentati né non regolamentati. I prestiti obbligazionari emessi dalla Banca non sono trattati su mercati regolamentati o su mercati equivalenti.

La Banca negozia in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione relativamente ai casi di soddisfacimento di necessità di smobilizzo da parte della clientela. L'Emittente si assume in tal modo l'onere di controparte.

Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1/04/1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni.

Ricorrendone i presupposti, alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili altresì le disposizioni del D. lgs n. 461/92. Le imposte e le tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa.



Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non ci sono particolari restrizioni alla libera trasferibilità in Italia delle obbligazioni oggetto dell'offerta.

Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del "United States Securities Act" del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e negli altri paesi e non potranno in nessun modo essere proposte, offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o in qualsiasi altro paese nel quale dagli atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti Autorità.

Pertanto la Nota Informativa e la Nota di sintesi non costituiscono offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa alle Obbligazioni nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo d'imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o in qualsiasi altro paese nel quale dagli atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti Autorità.

Garanzia

Le obbligazioni emesse dalle banche non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo Interbancario per la Tutela dei Depositi. Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca.

11. INDICAZIONI COMPLEMENTARI

Capitale sociale

Alla data del 31 dicembre 2007 il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 50.000.000.

Documenti accessibili al pubblico

Può essere consultata e richiesta gratuitamente presso la propria sede in Via E.Vernazza 27 16121 Genova e tutte le filiali la seguente documentazione:

- a) atto costitutivo e statuto vigente dell'Emittente
- b) il bilancio di esercizio 2005
- c) il bilancio di esercizio 2006
- c) i dati contabili al 30/06/2006 ed al 30/06/2007
- d) copia del presente Prospetto di Base

Il Prospetto di Base e i Bilanci di esercizio possono essere altresì consultati gratuitamente anche sul sito Internet della Banca all'indirizzo www.bancapassadore.it.



SEZIONE 4

FATTORI DI RISCHIO

1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

Con riferimento ai fattori di rischio relativi all'Emittente, si rinvia al capitolo 2 del Documento di Registrazione.

2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Con riferimento ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti, si rinvia alla Nota Informativa ed in particolare si invitano gli investitori a leggere attentamente il capitolo 3 al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle obbligazioni.

SEZIONE 5

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1. REVISORI LEGALI DEI CONTI

1.1. Nome e indirizzo dei revisori dell'Emittente

Banca Passadore & C. S.p.A. in data 10 maggio 2007 ha rinnovato a PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede legale in Via Monte Rosa 91, Milano, l'incarico di revisione contabile del proprio bilancio di esercizio per la durata di tre anni (2007, 2008 e 2009).

La Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. è iscritta al n. 43 dell'Albo Speciale delle Società di Revisione tenuto da Consob ai sensi dell'art. 161 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

La Società di Revisione ha certificato i bilanci chiusi al 31 dicembre 2005 ed al 31 dicembre 2006 rilasciando le relazioni previste dalla legge, formulando giudizi senza rilievi.

Le relazioni della Società di Revisione sono incluse nei relativi bilanci messi a disposizione del pubblico come indicato nel capitolo 12 "Documentazione a disposizione del pubblico", cui si rinvia.

Per i dati relativi al primo semestre del 2006 e del 2007 la medesima società ha effettuato la revisione contabile limitata della situazione patrimoniale ed economica predisposta per la determinazione dell'utile semestrale esclusivamente ai fini del calcolo del Patrimonio di vigilanza, in relazione alle istruzioni della Banca d'Italia, senza formulare rilievi.

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Banca Passadore & C. S.p.A., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente documento di registrazione unitamente alla relativa nota informativa sugli strumenti finanziari ed alle condizioni definitive di ciascun prestito obbligazionario al fine di comprendere i rischi connessi all'investimento negli strumenti finanziari oggetto di offerta.

Nel capitolo che segue sono esposti i rischi relativi all'Emittente.

2. FATTORI DI RISCHIO

I prestiti obbligazionari (strumenti finanziari/titoli di debito) emessi da Banca Passadore & C. S.p.A. non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Banca Passadore & C. S.p.A. non ha previsto garanzie specifiche per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi che sono comunque garantiti dal patrimonio della Banca.

2.1. Fattori di rischio relativi all'Emittente

L'Emittente si trova ad affrontare i rischi tipici dell'attività bancaria ed in particolare è esposto ai seguenti fattori di rischio.

2.1.1. Rischio di credito

Il rischio di credito è connesso all'eventualità che Banca Passadore & C., per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale. Tale decadimento può essere sostanzialmente ricondotto al rischio di perdite derivanti dall'inadempimento di soggetti debitori non più in grado di adempiere alle obbligazioni cui sono tenuti nei confronti di Banca Passadore & C. S.p.A.

L'obiettivo di contenere il rischio di credito viene regolarmente perseguito dal Consiglio d'Amministrazione che indirizza l'attività della Banca nel comparto. Tale rischio è costantemente monitorato da procedure informatiche e/o dal presidio degli uffici preposti al controllo.

2.1.2. Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute) cui è esposta Banca Passadore & C. per i suoi strumenti finanziari.

Il rischio sopra rappresentato si sostanzia in ragione della tipologia degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio di negoziazione di Banca Passadore & C. S.p.A. ed è costantemente monitorato da procedure informatiche e/o dal presidio degli uffici preposti al controllo. Il portafoglio di negoziazione della Banca contiene strumenti finanziari che presentano un profilo di rischio molto basso.

2.1.3. Rischio legale

E' il rischio connesso al possibile esito sfavorevole di eventuali vertenze legali e giudiziali cui la Banca Passadore & C. è convenuta in ragione dell'esercizio della propria attività bancaria. Le più consuete controversie giudiziali sono relative a revocatorie fallimentari ovvero azioni di nullità, annullamento o risarcimento danni conseguenti ad operazioni d'investimento in strumenti finanziari emessi da soggetti successivamente incorsi in "default".

A fronte dei suddetti procedimenti sono stati effettuati idonei accantonamenti a copertura del rischio, pertanto non si compromette la capacità della Banca di far fronte all'adempimento delle obbligazioni.

Per maggiori dettagli si fa espresso rinvio al successivo punto 9.7. "Procedimenti giudiziari e arbitrali che possono avere un effetto significativo" del presente Documento di Registrazione.

2.1.4. Rischio connesso all'assenza di rating

All'Emittente, alla data di redazione del presente documento, non è stato attribuito alcun livello di rating e presenta quindi i rischi tipici degli emittenti non sottoposti alle valutazioni delle agenzie indipendenti di rating.

2.2. Dati finanziari, patrimoniali ed economici riferiti all'Emittente

Si riporta di seguito una sintesi dei dati finanziari, patrimoniali e ed economici maggiormente significativi dell'Emittente, tratti dai bilanci sottoposti a revisione per gli esercizi finanziari chiusi al 31/12/2005 e al 31/12/2006 ed al primo semestre 2006 e 2007.

I dati di bilancio sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS (International accounting standards/International financial reporting standard) emanati dallo IASB (International accounting standard board) ed omologati dalla Commissione europea ai sensi del regolamento comunitario n. 1606 del 19/07/2002.

In particolare i dati dell'anno 2005, originariamente redatti in base al Decreto Legislativo n. 87/1992, sono stati riclassificati secondo i predetti principi contabili internazionali.

Per i dati relativi al primo semestre del 2006 e 2007 PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha effettuato la revisione contabile limitata della situazione patrimoniale ed economica predisposta per la determinazione dell'utile semestrale esclusivamente ai fini del calcolo del Patrimonio di vigilanza, in relazione alle istruzioni della Banca d'Italia, senza formulare rilievi.

Dati patrimoniali:

<i>Valori espressi in Euro / 000</i>	<i>Dati al 30/06/2007</i>	<i>Dati al 31/12/2006</i>	<i>Dati al 30/06/2006</i>	<i>Dati al 31/12/2005</i>
Raccolta clientela e banche	1.335.194	1.252.677	1.119.909	1.136.235
di cui banche	6.862	4.424	5.041	4.516
Impieghi clientela e banche	1.265.273	1.214.183	1.086.360	1.093.137
di cui banche	498.995	469.351	394.218	419.945
Totale attivo	1.515.814	1.424.805	1.286.427	1.291.828
Patrimonio netto	121.025	120.892	116.564	116.406
Capitale sociale	50.000	50.000	35.000	35.000

Dati di conto economico:

<i>Valori espressi in Euro / 000</i>	<i>Dati relativi al semestre 01/01/07 -30/06/07</i>	<i>Dati al 31/12/06</i>	<i>Dati relativi al semestre 01/01/06-30/06/06</i>	<i>Dati al 31/12/05</i>
30. Margine d'interesse	15.849	28.930	13.927	25.359
120. Margine d'intermediazione	26.484	49.628	24.879	44.702
140. Risultato netto della Gestione Finanziaria	25.976	47.414	23.903	42.279
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	9.191	15.268	7.853	12.790
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.061	8.028	4.323	6.904
290. Risultato netto di periodo	5.061	8.028	4.323	6.904

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori di solvibilità dell'Emittente:

<i>INDICATORI DI SOLVIBILITA'</i>	<i>Dati al 30/06/2007</i>	<i>Dati al 31/12/06</i>	<i>Dati al 30/06/06</i>	<i>Dati al 31/12/05*</i>
Patrimonio di vigilanza (migliaia di Euro)	115.111	112.821	111.571	109.416
Tier one Capital Ratio (Patrimonio di Base / Attività di Rischio Ponderato)	11,27%	11,65%	11,01%	11,02%
Total Capital Ratio (Patrimonio di Vigilanza / Attività di Rischio Ponderato)	11,78%	12,18%	13,40%	13,46%
Sofferenze lorde / Impieghi lordi	1,73%	1,75%	1,89%	1,37%
Sofferenze nette / Impieghi netti	0,53%	0,59%	0,83%	0,71%
Partite anomale Lorde / Impieghi lordi (**)	2,40%	1,93%	2,11%	2,43%

(*) I dati al 31/12/05 sono riclassificati in base ai principi I.A.S. (International Accounting Standard) e sono pertanto comparabili con quelli al 31/12/06 redatti in base a tale criteri.

(**) Le "Partite Anomale" sono costituite dalle "Partite incagliate" e dalle "Sofferenze". Le partite incagliate sono le posizioni di clienti affidati che versano in temporanea situazione di difficoltà di tipo economico, finanziario e gestionale nella prospettiva che tale situazione possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo, evitando così il ricorso ad azioni legali per il recupero del credito; le sofferenze sono le posizioni di clienti affidati che versano in stato d'insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili.

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie dell'Emittente si fa espresso rinvio al capitolo 9 del presente Documento di Registrazione (Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente).

3. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

3.1. Storia ed evoluzione dell'Emittente

Fondata a Genova nel 1888, la Banca si è subito inserita nel contesto imprenditoriale cittadino a supporto dei fiorenti traffici marittimi e portuali dell'epoca.

Negli anni successivi la Banca, affermando le sue caratteristiche di efficienza e dinamicità, ha via via modificato le sue connotazioni in armonia con l'evoluzione del mercato, mantenendo inalterate le proprie prerogative di indipendenza ed autonomia.

Con il secondo dopoguerra la Banca Passadore ha ulteriormente consolidato il proprio sviluppo stringendo una prima alleanza con la Toro Assicurazioni e, successivamente, con la Centrale Finanziaria.

Particolarmente importante e significativa è stata in quegli anni anche la scelta dell'informatica e dell'automazione effettuata con anticipo rispetto a gran parte del sistema bancario. Tali investimenti, via via implementati negli anni successivi, hanno permesso alla Banca di conseguire un'elevata qualità nei servizi resi alla clientela.

Nel 1981 la famiglia Passadore ha rilevato le partecipazioni della Toro e della Centrale Finanziaria ricollocandole presso azionisti privati, imprenditori e professionisti che operano nelle aree di presenza della Banca. Attualmente la compagine azionaria è riconducibile a circa 150 soggetti, nuclei familiari e gruppi imprenditoriali, principalmente liguri e piemontesi.

A partire dagli anni 80 la Banca ha avviato un mirato programma di espansione territoriale che ha via via allargato la presenza della Banca dapprima in tutte le principali piazze finanziarie del Nord Ovest e, più recentemente, anche al di fuori della tradizionale area di insediamento.

Attualmente la Banca dispone di una rete di 18 sportelli (Genova con la Sede e 6 Agenzie, Milano, Torino, Parma, Firenze, Imperia, Bordighera, Albenga, La Spezia, Alessandria, Novi Ligure e Chiavari).

Oggi la Banca, grazie alle sue apprezzate caratteristiche, si pone costanti obiettivi di ulteriore crescita estendendo anche alle nuove aree territoriali il proprio peculiare modello operativo, basato sulla qualità dei servizi e sulla personalizzazione della relazione con la clientela.

3.2. Denominazione legale dell'Emittente

La denominazione legale dell'Emittente è Banca Passadore & C. S.p.A.

3.3. Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione

Banca Passadore & C. S.p.A. è iscritta nel Registro delle Imprese di Genova al n. 1094, codice fiscale e partita IVA 00316380104. L'Emittente è altresì iscritto all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 1094.

3.4. Data di costituzione e durata dell'Emittente

Banca Passadore & C. S.p.A. è una società per azioni costituita nel 1888.

La durata dell'Emittente è fissata ai sensi dell'art. 5 dello Statuto sino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata per deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti.

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

Banca Passadore & C. S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia, a Genova, regolata ed operante in base al diritto italiano.

L'Emittente ha sede legale ed amministrativa in Via E. Vernazza 27, 16121 Genova e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto dallo Statuto all'art. 3.

Recapito telefonico: +39 010 53931

3.6. Fatti rilevanti per la valutazione della solvibilità

Banca Passadore & C. S.p.A., rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione nella persona del dott. Agostino Passadore, dichiara che non si sono di recente verificati fatti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della propria solvibilità.

4. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

4.1. Principali attività

4.1.1. Breve descrizione delle principali attività

Ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale, la Banca Passadore ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Per il raggiungimento di tali scopi essa può, con l'osservanza delle disposizioni vigenti e previo ottenimento delle autorizzazioni eventualmente occorrenti, compiere tutte le operazioni bancarie e finanziarie o comunque connesse a tali attività.

La Banca Passadore presta alla propria clientela servizi di intermediazione bancaria, creditizia e mobiliare.

L'attività bancaria e creditizia è svolta con l'offerta di un'ampia gamma di prodotti e servizi alla clientela, sia privata che aziendale, che si concentra prevalentemente:

- nella raccolta diretta, svolta principalmente tramite apertura di conti correnti, depositi a risparmio, pronti contro termine, emissione di obbligazioni e certificati di deposito;
- negli impieghi verso clienti, rappresentati da aperture di credito in conto corrente, anticipazioni e sconti cambiari, finanziamenti import/export, mutui legati alla realizzazione di impianti o all'acquisto di macchinari, prestiti personali, mutui per l'acquisto e la ristrutturazione di immobili;
- nella tesoreria e intermediazione finanziaria;
- nei servizi di pagamento e di incasso.

L'attività di intermediazione finanziaria consiste principalmente nella prestazione dei seguenti servizi di investimento:

- negoziazione di strumenti finanziari per conto proprio
- esecuzione di ordini su strumenti finanziari per conto di clienti
- sottoscrizione e/o collocamento di strumenti finanziari con assunzione a fermo ovvero con assunzione di garanzia nei confronti dell'Emittente;
- collocamento di strumenti finanziari senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'Emittente;
- gestione di portafogli;
- ricezione e trasmissione di ordini su strumenti finanziari;
- consulenza in materia di investimenti.

4.1.2. Principali mercati

La Banca Passadore svolge la propria attività ed offre i propri prodotti e servizi tramite la propria rete di 18 sportelli, i terminali ATM ed i servizi di remote banking.

Per informazioni aggiuntive sulle attività e sui servizi prestati si rimanda alla "Relazione degli Amministratori sulla Gestione" pubblicata nel bilancio di esercizio anno 2006 a pagina 14.

5. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

5.1. Società controllanti

Banca Passadore & C. S.p.A. non appartiene ad alcun Gruppo Bancario.

5.2. Società controllate

Banca Passadore & C. S.p.A. non detiene partecipazioni di controllo in altre società

6. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

6.1. Dichiarazione su cambiamenti significativi

Banca Passadore & C. S.p.A., quale soggetto responsabile del presente Documento di Registrazione, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione nella persona del dott. Agostino Passadore, attesta che non si sono verificati cambiamenti tali da incidere negativamente sulle sue prospettive dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

6.2. Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso

Dalla data dell'ultimo bilancio approvato non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali e non si sono assunti impegni tali da avere ripercussioni sulle prospettive dell'Emittente per il prossimo futuro.

6.3. Previsioni o stime degli utili

Il presente Documento di Registrazione non contiene alcuna previsione o stima degli utili.

7. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

7.1. Nome, indirizzo e funzioni presso l'Emittente

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio d'Amministrazione di Banca Passadore & C., i membri del Collegio Sindacale e della Direzione, alla data del presente Documento di Registrazione, i loro eventuali incarichi all'interno di Banca Passadore & C. e le loro principali attività esterne, ove siano ritenute significative riguardo al ruolo di amministrazione o controllo svolto nella Banca.

Composizione del Consiglio di Amministrazione

NOME E COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BANCA PASSADORE & C.	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETA'
Agostino Passadore	Presidente	
Carlo Acutis	Vice Presidente Membro del Comitato Esecutivo	Vice Presidente Vittoria Assicurazioni S.p.A.; Consigliere Camfin S.p.A.; Consigliere Pirelli & c. S.p.A.; Membro Comitato Esecutivo A.N.I.A.
Sergio Maria Carbone	Vice Presidente Membro del Comitato Esecutivo	Consigliere Elah Dufour S.p.A.; Consigliere Ansaldo ST S.p.A.
Franco Azzoaglio	Consigliere Membro del Comitato Esecutivo	Amministratore Delegato Banco di Credito P. Azzoaglio S.p.A.
Alberto Brignone	Consigliere Membro del Comitato Esecutivo	
Franco Buzzi	Consigliere	Vice Presidente Buzzi Unicem S.p.A.; Consigliere Fratelli Buzzi S.p.A.; Consigliere Banca del Piemonte S.p.A.
Gian Franco Carli	Consigliere	Amministratore Delegato Fratelli Carli S.p.A.; Consigliere Yarpa S.p.A.; Presidente Autostrada dei Fiori S.p.A.
Giovanni Delle Piane	Consigliere	Presidente Rimorchiatori Riuniti S.p.A.; Presidente Finarge S.p.A.; Consigliere RINA S.p.A.; Consigliere Confindustria Genova; Amministratore Delegato Rimorchiatori Riuniti Porto di Genova S.r.l.
Alessandro Garrone	Consigliere	Amministratore Delegato ERG S.p.A.; Consigliere Erg Petroli S.p.A.; Consigliere Yarpa Investimenti SGR
Giovanni Novi	Consigliere	Presidente Autorità Portuale di Genova
Augusto Passadore	Consigliere	Consigliere Yarpa Investimenti SGR
Francesco Passadore	Consigliere Membro del Comitato Esecutivo	
Andrea Pininfarina	Consigliere	Vice Presidente Confindustria; Consigliere Pininfarina S.p.A.; Consigliere Pininfarina Extra S.r.l.; Consigliere Banca del Piemonte ; Consigliere Alenia Aeronautica S.p.A.; Consigliere Unicredit Infrastrutture S.p.A.
Mauro Rebutto	Consigliere	Consigliere Spefin S.p.A.; Consigliere Yarpa S.p.A.

Composizione del Collegio Sindacale

NOME E COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BANCA PASSADORE & C.	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETA'
Carlo Piana	Presidente	Presidente Collegio Sindacale CISA S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Cotonificio Defferari S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale CSM S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Descfin S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Energy Coal S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Enermar S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Enermar Traporti S.r.l.; Presidente Collegio Sindacale Ferrania Technologies S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Finemme S.p.A.; Sindaco Effettivo Finservice S.r.l.; Presidente Collegio Sindacale Homberger S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Ignazio Messina & c. S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Immobiliare Parco Est S.r.l.; Presidente Collegio Sindacale Lercari S.r.l.; Presidente Collegio Sindacale Navigazione Finemme S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Rimorchiatori Riuniti S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Scerni & c. S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale U.F.L. S.p.A.; Presidente del Consiglio d'Amministrazione Borgo Pomaro S.r.l.;
Cesare Ferrero	Sindaco Effettivo	Presidente Collegio Sindacale IFI S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale IFIL S.p.A.; Sindaco Effettivo FIAT S.p.A.; Sindaco Effettivo Toro Assicurazioni S.p.A.; Consigliere d'Amministrazione Pininfarina S.p.A.; Consigliere d'Amministrazione autostrada Torino-Milano S.p.A.; Consigliere d'amministrazione Davide Campari S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale FIAT Auto S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Ferrero S.p.A.; Sindaco Effettivo Ferrero & C. S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Emilio Lavazza & C. S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Alberto Gavazza & c. S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Ersel Finanziaria S.p.A.; Sindaco Effettivo RCS Investimenti S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Ersel Sim S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Fidersel S.p.A.; Consigliere d'Amministrazione Simon Fiduciaria S.p.A.; Vice Presidente PKP S.p.A.
Alberto Zaio	Sindaco Effettivo	Presidente Collegio Sindacale Azienda Metalli Laminati S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Agopag S.r.l.; Presidente Collegio Sindacale Camera di Commercio di Alessandria; Presidente Collegio Sindacale Capanna Ugo S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Guazzotti S.r.l.; Presidente Collegio Sindacale Global Tube S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Itacom S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Kimono S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Molino San Giuliano Piemonte S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Molino Zerba S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Bozzoli S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Selectiva S.p.A.; Sindaco Effettivo Acosi S.p.A.; Sindaco Effettivo Demo S.p.A.; Sindaco Effettivo Foro Frumentario S.p.A.; Sindaco Effettivo Guala Pack S.p.A.; Sindaco Effettivo Ivaldi S.p.A.; Sindaco Effettivo Restiani S.p.A.
Giorgio Vignolo	Sindaco Supplente	Presidente Collegio Sindacale API S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Ceres S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale Elettrotecnica Pergolo S.r.l.; Presidente Collegio Sindacale IN.GE S.r.l.; Presidente Collegio Sindacale Ortec Industriale S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale T.Mariotti S.p.A.
Pietro Salvo	Sindaco Supplente	

Composizione della Direzione

NOME E COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BANCA PASSADORE & C.	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETA'
Francesco Passadore	Direttore Generale	
Edoardo Fantino	Condirettore Generale	Consigliere Yarpa S.p.A.
Renzo Parodi	Direttori Centrali	
Renzo Prezioso	Direttori Centrali	
Lucio Siboldi	Direttori Centrali	
Maurizio Vassallo	Direttori Centrali	
Augusto Passadore	Direzione Relazioni Esterne	Consigliere Yarpa Investimenti SGR

Tutti domiciliati per la carica in Genova, Via E. Vernazza 27 (cap. 16121) presso la sede di Banca Passadore & C. S.p.A.

7.2. Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

I membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono cariche di amministrazione e controllo analoghe in altre società e ciò potrebbe dar luogo a situazioni di conflitti di interesse. I soggetti che rivestono tali cariche e Banca Passadore & C. S.p.A. stessa gestiscono le predette situazioni nel rispetto dell'art. 2391 c.c. e dell'art. 136 del D.Lgs n. 385/1993 (Testo Unico Bancario).

Banca Passadore & C. S.p.A. **dichiara**, inoltre, che alla data di stesura del presente documento esistono dei crediti erogati direttamente e indirettamente ad amministratori e sindaci e da tale situazione si potrebbe ingenerare un conflitto di interesse.

7.3. Dipendenti

Banca Passadore & C S.p.A. conta, alla data del 31/01/2008, 319 dipendenti.

8. PRINCIPALI AZIONISTI

8.1. Azionisti di controllo

Non esistono soggetti in grado di esercitare direttamente o indirettamente il controllo sulla Banca Passadore & C. S.p.A.; la compagine azionaria della Banca ne opera infatti una gestione unitaria ed è formata, al 31 dicembre 2007, da soci che detengono singolarmente quote mediamente inferiori all'1% (e solo in rari casi superiori al 2%). Gli azionisti sono di fatto riconducibili a circa n. 150 persone fisiche, nuclei familiari (inclusa la famiglia Passadore) e gruppi imprenditoriali, principalmente liguri e piemontesi.

8.2. Eventuali accordi, noti all'Emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente

Non esistono accordi dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente. Anzi, la base azionaria registra una sostanziale stabilità nel tempo in virtù di una clausola statutaria (art. 8) che prevede uno specifico diritto di preferenza in favore dei vecchi soci per la cessione delle azioni, da esercitarsi mediante una precisa e definita procedura di tipo informativo ed amministrativo, cautelativa delle posizioni soggettive dei singoli azionisti, che coinvolge anche il Consiglio di Amministrazione.

9. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITA' E LE PASSIVITA', LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE

9.1. Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

Le informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e perdite dell'Emittente, sono contenute nei bilanci chiusi al 31 dicembre 2005 ed al 31 dicembre 2006.

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31/12/2006 costituisce per la Banca Passadore & C. S.p.A. il primo bilancio annuale redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS (International accounting standards/International financial reporting standard) emanati dallo IASB (International accounting standard board) ed omologati dalla Commissione europea ai sensi del regolamento comunitario n. 1606/2002.

Si precisa pertanto che il bilancio 2005, redatto in base ai principi contabili nazionali, è stato riclassificato secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Ai sensi del combinato disposto dell'art. 11 della Direttiva Prospetto e dell'art. 28 del Regolamento CE, i seguenti documenti, precedentemente pubblicati ed inviati a Consob, devono ritenersi inclusi mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, di cui formano parte integrante. I documenti indicati sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede e tutte le filiali della Banca e sono consultabili sul sito Internet della Banca all'indirizzo www.bancapassadore.it.

Informazioni finanziarie	Bilancio 2005	Bilancio 2006
Relazione degli amministratori sulla gestione	Da pag. 11 a pag 27	Da pag. 9 a pag. 25
Relazione del Collegio sindacale	Da pag. 29 a pag. 32	Da pag. 27 a pag. 30
Stato patrimoniale	Da pag. 34 a pag. 36	Da pag. 32 a pag. 33
Conto Economico	Pag. 37	Pag. 34
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	Da pag. 88 a pag. 89	Da Pag. 35 a pag. 36
Rendiconto Finanziario	Pag. 90	Pag. 37
Nota Integrativa	Da pag. 39 a pag. 85	Da pag. 39 a pag. 163
Allegato alla nota integrativa: l'adozione dei nuovi principi contabili IAS/IFRS		Da pag. 165 a pag 179
Relazione della società di revisione	Pag. 91	Pag. 181

9.2. Bilanci

Non appartenendo ad alcun gruppo bancario Banca Passadore & C. S.p.A. redige unicamente il bilancio non consolidato.

9.3. Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

9.3.1. Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2005 e 2006 sono state sottoposte a revisione contabile dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.; la società di revisione ha revisionato con giudizio senza rilievi i bilanci chiusi al 31 dicembre 2005 ed al 31 dicembre 2006. Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci d'esercizio inclusi mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione e messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 12 "Documentazione a disposizione del pubblico", cui si rinvia.

9.4. Indicazione di altre informazioni contenute nel documento di registrazione

I dati utilizzati nel presente Documento di Registrazione derivano dai bilanci di esercizio e dai dati semestrali.

9.5. Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni di natura finanziaria risalgono alla data del 30 giugno 2007.

9.6. Informazioni finanziarie infrannuali

Non sono state pubblicate ulteriori informazioni finanziarie dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione contabile.

Si precisa altresì che nel presente Documento di Registrazione sono riportati dati contabili infrannuali relativi ai semestri 01/01/2006 – 30/06/2006 e 01/01/2007 - 30/06/2007, sottoposti a revisione contabile limitata della situazione patrimoniale ed economica predisposta per la determinazione dell'utile semestrale esclusivamente ai fini del calcolo del Patrimonio di vigilanza, in relazione alle istruzioni della Banca d'Italia.

Tale revisione è stata effettuata dalla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. senza formulare rilievi.

9.7. Procedimenti giudiziari e arbitrari che possono avere un effetto significativo

Si dichiara che nel corso dei 12 mesi precedenti la data del presente Documento Di Registrazione non vi sono stati procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrari (compresi eventuali procedimenti di questo tipo in corso) che possano avere o che abbiano avuto nel recente passato, impatti significativi sulla situazione finanziaria o sulla redditività della Banca.

La cause in corso sono riconducibili alla normale attività della Banca e l'eventuale esito negativo non sarebbe comunque tale da compromettere la solvibilità dell'istituto ed in particolare la sua capacità di adempiere agli obblighi derivanti dall'emissione di prestiti obbligazionari (pagamento degli interessi e rimborso del capitale). Sono stati peraltro effettuati adeguati accantonamenti agli appositi fondi rischi. Tali accantonamenti sono consultabili nel Bilancio 2006 della Banca nell'apposita sezione 12 – Fondi per Rischi e oneri della Nota Integrativa, a commento della voce 120 del Passivo dello Stato Patrimoniale al 31/12/2006. Tale sezione comprende inoltre, al punto 12.4, una nota descrittiva di detti accantonamenti (pag. 81 del Bilancio 2006).

9.8. Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente

L'Emittente attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti nella propria situazione finanziaria o commerciale, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione contabile.

10. CONTRATTI IMPORTANTI

Banca Passadore & C. S.p.A. non ha concluso alcun contratto che possa generare discontinuità rispetto all'operatività ordinaria o che possa influire in misura rilevante sulla capacità di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti dei possessori delle obbligazioni emesse o da emettere.

11. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

Banca Passadore & C. S.p.A. dichiara che nel presente documento non sono presenti pareri o relazioni attribuibili a persone in qualità di esperti né informazioni che provengano da terzi ad eccezione delle certificazioni della società PricewaterhouseCoopers S.p.A.

12. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Per l'intera validità del presente documento di registrazione può essere consultata e richiesta gratuitamente presso la propria sede in Via E. Vernazza 27, Genova e tutte le filiali la seguente documentazione:

- a) atto costitutivo e statuto vigente dell'Emittente
- b) il bilancio di esercizio 2005
- c) il bilancio di esercizio 2006
- c) i dati contabili al 30/06/2006 ed al 30/06/2007
- d) copia del presente Prospetto di Base

Il Prospetto di Base e i Bilanci di esercizio possono essere altresì consultati gratuitamente anche sul sito Internet della Banca all'indirizzo www.bancapassadore.it.



SEZIONE 6

NOTA INFORMATIVA

relativa al programma di offerta di prestiti obbligazionari denominati
“BANCA PASSADORE A TASSO VARIABILE”

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Banca Passadore & C. S.p.A., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca Passadore a tasso variabile". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le obbligazioni oggetto del presente programma sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento a tasso variabile.

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

1. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI**FINANZIARI**

Le obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del programma di offerta di prestiti obbligazionari denominati "Banca Passadore a tasso variabile" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza. Non è prevista la facoltà a favore dell'Emittente di rimborso anticipato. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (tasso Euribor o Rendimento d'asta del Bot), eventualmente aumentato o diminuito di uno spread, come definito nelle condizioni definitive relative a ciascun prestito. In ogni caso le cedole non potranno avere valore negativo. L'Emittente può prefissare il tasso della prima cedola in misura indipendente dal parametro di indicizzazione e in tal caso lo stesso sarà indicato nelle condizioni definitive.

2. ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni Banca Passadore a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito (salvo la prima cedola predeterminata).

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio alle parti della presente Nota Informativa ove sono forniti - tra l'altro, grafici e tabelle per esplicitare gli scenari (positivo, negativo, intermedio) di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione e del rendimento virtuale dello strumento finanziario, simulando l'emissione del prestito nel passato. Tali rendimenti sono confrontati con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo "free risk" (a basso rischio). Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel capitolo 4 della presente Nota Informativa.

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

3. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**3.1. Rischio di liquidità**

Non è prevista la negoziazione delle obbligazioni né sui mercati regolamentati né non regolamentati, pertanto il rischio è rappresentato dalla difficoltà per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza.

Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente una controparte disposta all'acquisto.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto da Banca Passadore & C. a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela o, in alternativa, ad acquistare tali titoli in contropartita diretta. L'Emittente si assume in tal modo l'onere di controparte.

3.2. Rischio di indicizzazione

Il rendimento cedolare può variare in maniera sfavorevole al sottoscrittore al variare dell'andamento del parametro di indicizzazione. Inoltre il rendimento offerto può presentare uno sconto rispetto al rendimento del parametro di riferimento il cui ammontare sarà indicato nelle condizioni definitive. Questo aspetto deve essere valutato tenuto conto dell'assenza di rating dell'Emittente e dello strumento.

Inoltre, trattandosi di un prestito a tasso variabile, le variazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari relativi all'andamento del parametro di indicizzazione potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di maturazione e conseguentemente determinare variazioni sul prezzo del titolo.

La garanzia del rimborso integrale del capitale permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

3.3. Rischio di spread negativo

Il rendimento offerto può presentare uno sconto (spread negativo) rispetto al rendimento del parametro di riferimento (tasso Euribor o rendimento d'asta del Bot). In tal caso la cedola usufruisce parzialmente dell'eventuale rialzo del parametro ed un eventuale ribasso dello stesso ne risulta amplificato. In ogni caso le cedole non potranno avere valore negativo.

3.4. Rischio Emittente

I titoli oggetto della presente emissione sono soggetti in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

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

Banca Passadore & C S.p.A. non ha previsto garanzie specifiche per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi che sono comunque garantiti dal patrimonio della Banca.

3.5. Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli

Ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di "rating" e presentano quindi i rischi tipici dei titoli di debito non sottoposti alle valutazioni delle agenzie indipendenti di rating.

3.6. Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse**3.6.1. Rischio relativo alla 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, tale coincidenza di ruoli (Emittente ed agente di calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Si precisa al riguardo che le regole di calcolo sono descritte in dettaglio nel regolamento del prestito oggetto di emissione e che Banca Passadore & C. S.p.A., per il calcolo delle cedole successive alla prima, si limita ad applicare le regole riportate nel regolamento.

3.6.2. Rischio relativo alla coincidenza dell'Emittente con il collocatore

Banca Passadore & C. in qualità di Emittente delle obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del presente programma si trova in conflitto di interessi in quanto trattasi di operazione avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

3.6.3. Rischio relativo alla coincidenza dell'Emittente con il negoziatore unico

Banca Passadore & C. potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi quando la stessa assuma la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni.

3.7. Rischio di prezzo

È il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento della curva dei tassi di interesse e dal deterioramento della solvibilità del debitore. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

3.8. Rischio di eventi di turbativa o straordinari riguardanti il parametro di indicizzazione

Al verificarsi di eventi di turbativa o straordinari del parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, l'agente di calcolo si riserva la facoltà di individuare un parametro sostitutivo, anche di diversa natura, che, per caratteristiche di sensitività alle variabili di mercato, si reputi più idoneo a conformarsi all'andamento dell'indice originariamente prescelto.

4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**4.1. Esempificazione dei rendimenti di un'obbligazione del valore nominale di Euro 1.000, al lordo e al netto della ritenuta fiscale con rimborso in un'unica soluzione.**

Sono ipotizzati i tre seguenti scenari:

- Scenario 1:** Negativo (variazione in diminuzione del parametro di indicizzazione prescelto);
- Scenario 2:** Intermedio (costanza del parametro di indicizzazione prescelto);
- Scenario 3:** Positivo (variazione in aumento del parametro di indicizzazione prescelto).

Gli esempi che seguono sono puramente teorici e servono a esplicitare il rendimento di una generica obbligazione a tasso variabile con le caratteristiche del presente programma, ipotizzando una tassazione del 12,50%, mediante il calcolo del TIR.

Il TIR (cd. tasso interno di rendimento) esprime il tasso di rendimento a scadenza nel caso in cui il sottoscrittore del prestito detenga il titolo sino a scadenza. Il TIR assume implicitamente il reinvestimento degli interessi ad un tasso che è il TIR stesso.

Le esemplificazioni quantitative riferite al rendimento effettivo dei Titoli di volta in volta emessi ai sensi del Programma, saranno fornite nelle relative Condizioni Definitive.

Il calcolo della cedola è effettuato utilizzando i giorni effettivi di calendario; pertanto, a parità di tasso applicato, possono risultare cedole semestrale di importo tra loro differente.

Valore nominale	1.000 Euro
Durata	48 mesi (4 anni)
Data di emissione	2 gennaio 2008
Data di scadenza	1 gennaio 2012
Tipo tasso	Variabile
Cedola	Semestrale di durata pari ai giorni effettivi (anno civile)
Periodo pagamento cedole	1 gennaio – 1 luglio di ogni anno
Parametro di indicizzazione (i)	Media aritmetica dei tassi Euribor a 6 mesi rilevati il 5°, 4°, 3° e 2° giorno lavorativo antecedente la data di godimento
Spread	0,40% in diminuzione
Formula di indicizzazione	Cedola determinata utilizzando il tasso semestrale equivalente a quello annuo calcolato secondo la seguente formula ed arrotondato allo 0,05% più vicino $\left[1 + \frac{(i \pm \text{spread})}{100} \right]^{1/2} - 1$
Prima cedola	Predeterminata
Prezzo di rimborso	Alla pari (100)
Modalità di rimborso	Alla scadenza
Prezzo di emissione	Alla pari (100)
Taglio minimo	1.000 Euro
Oneri collocamento	Non previsti
Altri oneri di sottoscrizione	Non previsti
Aliquota fiscale	L'aliquota fiscale per il calcolo del rendimento netto è del 12,50%

Scenario 1: Negativo

In una situazione sfavorevole all'investitore il valore del parametro di riferimento diminuisce. Si ipotizzi, pertanto, che il Parametro (media degli Euribor rilevati il 5°, 4°, 3° e 2° giorno lavorativo antecedente la data di godimento) sia pari al 4,75% e diminuisca dello 0,20% ogni anno (0,10% ad ogni semestre). Pertanto il titolo avrebbe un rendimento effettivo lordo a scadenza pari al 4,05% lordo (3,54% al netto della ritenuta fiscale).

Data	Flusso cedolare	Parametro	Parametro – spread 0,40%	Cedola lorda (per ogni 1.000 di Valore nominale)*	Cedola netta (per ogni 1.000 di Valore nominale)*
01/07/08	cedola predeterminata		4,40 %	€ 21,76	€ 19,04
01/01/09	cedola	4,65 %	4,25 %	€ 21,37	€ 18,70
01/07/09	cedola	4,55 %	4,15 %	€ 20,58	€ 18,01
01/01/10	cedola	4,45 %	4,05 %	€ 20,42	€ 17,86
01/07/10	cedola	4,35 %	3,95 %	€ 19,59	€ 17,14
01/01/11	cedola	4,25 %	3,85 %	€ 19,41	€ 16,98
01/07/11	cedola	4,15 %	3,75 %	€ 18,60	€ 16,27
01/01/12	cedola	4,05 %	3,65 %	€ 18,40	€ 16,10
Rendimento effettivo lordo annuo				4,05 %	
Rendimento effettivo netto annuo					3,54 %

*importo calcolato con arrotondamento al centesimo di euro

Scenario 2: Intermedio

In una situazione intermedia all'investitore il valore del parametro di riferimento rimane costante ovvero aumenta in maniera minima. Si ipotizzi, pertanto, il Parametro (media degli Euribor rilevati il 5°, 4°, 3° e 2° giorno lavorativo antecedente la data di godimento) sia pari al 4,75% e si mantenga costante per tutta la vita del titolo. Pertanto il titolo avrebbe un rendimento effettivo lordo a scadenza pari al 4,40% (3,85% al netto della ritenuta fiscale).

Data	Flusso cedolare	Parametro	Parametro – spread 0,40%	Cedola lorda (per ogni 1.000 di Valore nominale)*	Cedola netta (per ogni 1.000 di Valore nominale)*
01/07/08	cedola predeterminata		4,40%	€ 21,76	€ 19,04
01/01/09	cedola	4,75 %	4,35%	€ 21,87	€ 19,14
01/07/09	cedola	4,75 %	4,35%	€ 21,57	€ 18,87
01/01/10	cedola	4,75 %	4,35%	€ 21,93	€ 19,19
01/07/10	cedola	4,75 %	4,35%	€ 21,57	€ 18,87
01/01/11	cedola	4,75 %	4,35%	€ 21,93	€ 19,19
01/07/11	cedola	4,75 %	4,35%	€ 21,57	€ 18,87
01/01/12	cedola	4,75 %	4,35%	€ 21,93	€ 19,19
Rendimento effettivo lordo annuo				4,40%	
Rendimento effettivo netto annuo					3,85%

*importo calcolato con arrotondamento al centesimo di euro

Scenario 3: Positivo

In una situazione favorevole all'investitore il valore del parametro di riferimento aumenta. Si ipotizzi, pertanto, che il Parametro (media degli Euribor rilevati il 5°, 4°, 3° e 2° giorno lavorativo antecedente la data di godimento) sia pari al 4,75% e cresca di 0,20% ogni anno (0,10% ad ogni semestre). Pertanto il titolo avrebbe un rendimento effettivo lordo a scadenza pari al 4,75% (4,15% al netto della ritenuta fiscale).

Data	Flusso cedolare	Parametro	Parametro – spread 0,40%	Cedola lorda (per ogni 1.000 di Valore nominale)*	Cedola netta (per ogni 1.000 di Valore nominale)*
01/07/08	cedola predeterminata		4,40 %	€ 21,76	€ 19,04
01/01/09	cedola	4,85 %	4,45 %	€ 22,37	€ 19,58
01/07/09	cedola	4,95 %	4,55 %	€ 22,56	€ 19,74
01/01/10	cedola	5,05 %	4,65 %	€ 23,44	€ 20,51
01/07/10	cedola	5,15 %	4,75 %	€ 23,55	€ 20,61
01/01/11	cedola	5,25 %	4,85 %	€ 24,45	€ 21,39
01/07/11	cedola	5,35 %	4,95 %	€ 24,55	€ 21,48
01/01/12	cedola	5,45 %	5,05 %	€ 25,46	€ 22,28
Rendimento effettivo lordo annuo				4,75 %	
Rendimento effettivo netto annuo					4,15 %

*importo calcolato con arrotondamento al centesimo di euro

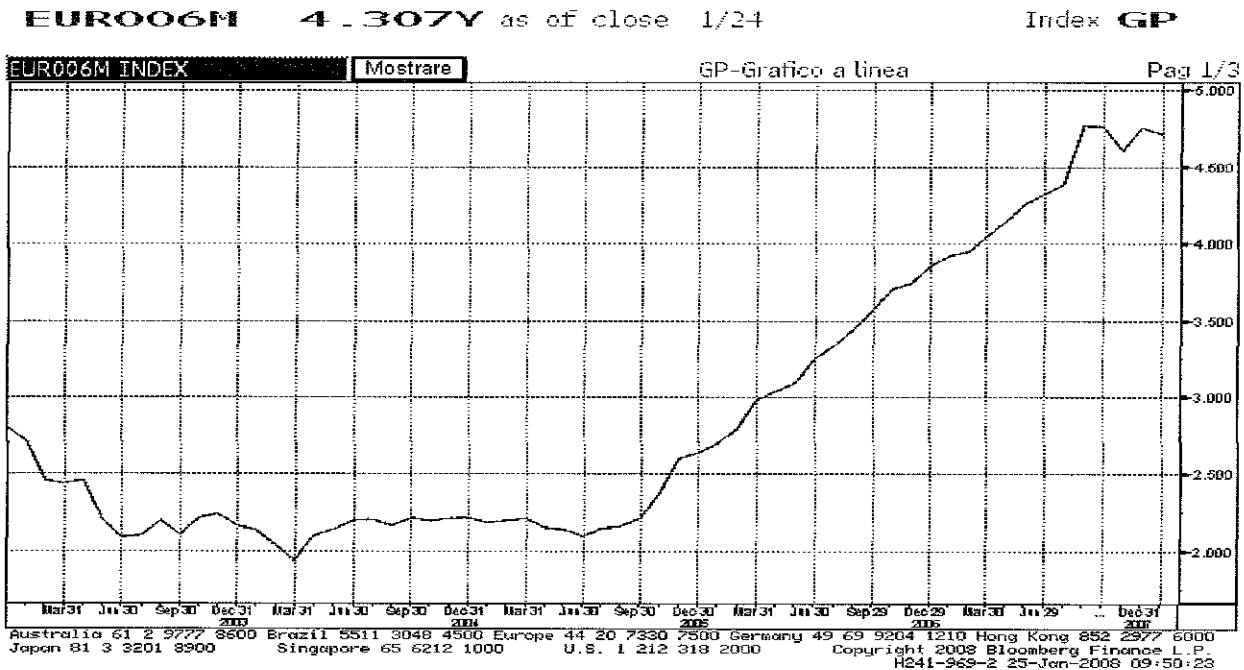
Tabella dei rendimenti a confronto

Per il confronto tra i rendimenti offerti dall'obbligazione di Banca Passadore & C. S.p.A. ed un titolo con più basso rischio Emittente e simile vita residua, è stato utilizzato un Certificato di Credito del Tesoro (CCT) in ipotesi di costanza della cedola al tasso lordo annuo del 4,30% e di acquisto sul mercato il giorno 2 gennaio 2008 al prezzo di 100,34 e senza l'applicazione di alcuna commissione da parte della Banca:

	CCT - 01/03/2012 IT0003858856	OBBLIGAZIONE EMESSA DALLA BANCA		
		scenario negativo	scenario intermedio	scenario positivo
Rendimento effettivo lordo	4,25%	4,05%	4,40%	4,75%
Rendimento effettivo netto	3,71%	3,54%	3,85%	4,15%

4.2. Evoluzione storica del parametro di riferimento

Si riporta di seguito la rappresentazione grafica dell'andamento storico del Parametro di indicizzazione prescelto (Euribor a 6 mesi) dal 1° luglio 2003 al 1° luglio 2007 utilizzato come riferimento per la simulazione retrospettiva di cui al punto successivo.



Avvertenza: l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. Le performance storiche che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni definitive avranno, pertanto un valore meramente esemplificativo e non dovranno essere considerate come una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

4.3. Simulazione retrospettiva

Nella tabella seguente si dettaglia l'evoluzione del rendimento che avrebbe avuto un'obbligazione Banca Passadore & C. emessa ed acquistata il 1° luglio 2003 e con scadenza il 1° luglio 2007. Le caratteristiche dell'obbligazione assunte nell'esemplificazione sono:

Valore nominale	1.000 Euro
Durata	48 mesi (4 anni)
Data di emissione	1 luglio 2003
Data di scadenza	1 luglio 2007
Tipo tasso	Variabile
Cedola	Semestrale di durata pari ai giorni effettivi (anno civile)
Periodo pagamento cedole	1 gennaio – 1 luglio di ogni anno
Parametro di indicizzazione (i)	Media aritmetica dei tassi Euribor a 6 mesi rilevati il 5°,4°,3° e 2° giorno lavorativo antecedente la data di godimento
Spread	0,40% in diminuzione
Formula di indicizzazione	Cedola determinata utilizzando il tasso semestrale equivalente a quello annuo calcolato secondo la seguente formula ed arrotondato allo 0,05% più vicino $\left[1 + \frac{(i \pm \text{spread})}{100} \right]^{1/2} - 1$
Prima cedola	Predeterminata
Prezzo di rimborso	Alla pari (100)
Modalità di rimborso	Alla scadenza
Prezzo di emissione	Alla pari (100)
Taglio minimo	1.000 Euro
Oneri collocamento	Non previsti
Altri oneri di sottoscrizione	Non previsti
Aliquota fiscale	L'aliquota fiscale per il calcolo del rendimento netto è del 12,50%

Si è proceduto alla rilevazione del Parametro di Indicizzazione. In tale ipotesi il titolo avrebbe generato un rendimento a scadenza pari al 2,15% lordo e pari al 1,88% al netto della ritenuta fiscale.

Si indica di seguito la performance storica del Parametro di Indicizzazione prescelto nell'esempio cioè la Media aritmetica dei tassi Euribor a 6 mesi rilevati il 5°,4°,3° e 2° giorno lavorativo antecedente la data di godimento, diminuita di uno spread dello 0,40% ed il piano cedolare del prestito obbligazionario ipotizzato.

Data rilevazione Parametro di indicizzazione	Parametro di indicizzazione	Data pagamento cedola	Tasso lordo cedola	Tasso netto cedola	Cedola lorda (per ogni 1.000 di Valore nominale)*	Cedola netta (per ogni 1.000 di Valore nominale)*
	Cedola predeterminata	01/01/2004	1,70%	1,49%	€ 8,55	€ 7,48
Gennaio 2004	2,20%	01/07/2004	1,80%	1,58%	€ 8,95	€ 7,83
Luglio 2004	2,20%	01/01/2005	1,80%	1,58%	€ 9,07	€ 7,94
Gennaio 2005	2,20%	01/07/2005	1,80%	1,58%	€ 8,93	€ 7,81
Luglio 2005	2,10%	01/01/2006	1,70 %	1,49 %	€ 8,57	€ 7,50
Gennaio 2006	2,60 %	01/07/2006	2,20 %	1,93 %	€ 10,91	€ 9,55
Luglio 2006	3,20 %	01/01/2007	2,80 %	2,45 %	€ 14,12	€ 12,35
Gennaio 2007	3,80 %	01/07/2007	3,40 %	2,98%	€ 16,86	€ 14,75
Rendimento effettivo lordo annuo					2,15%	
Rendimento effettivo netto annuo					1,88 %	

*importo calcolato con arrotondamento al centesimo di euro



4.4. Confronto con un titolo di Stato della stessa tipologia e pari scadenza

Di seguito si confronta il rendimento effettivo dell'obbligazione avente le caratteristiche ipotizzate nel precedente paragrafo 4.3., con un titolo obbligazionario non strutturato emesso dallo Stato italiano, individuato nel CCT avente scadenza 01/07/2007, (valutato al prezzo del 30/06/2003 di 101,88) applicando le effettive variazioni dei rispettivi parametri di riferimento.

	Rendimento effettivo lordo	Rendimento effettivo netto
Obbligazione emessa dalla Banca	2,15%	1,88%
CCT	2,23% (*)	1,89%(*)

(*) il calcolo del rendimento è effettuato senza tener conto di eventuali commissioni di raccolta ordini

5. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale Banca Passadore & C. S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

I membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono cariche di amministrazione e controllo analoghe in altre società e ciò potrebbe dar luogo a situazioni di conflitti di interesse. I soggetti che rivestono tali cariche e Banca Passadore & C. S.p.A. stessa gestiscono le predette situazioni nel rispetto dell'art. 2391 c.c. e dell'art. 136 del D.Lgs n. 385/1993 (Testo Unico Bancario).

Banca Passadore & C. S.p.A. **dichiara**, inoltre, che alla data di stesura del presente documento esistono dei crediti erogati direttamente e indirettamente ad amministratori e sindaci e da tale situazione si potrebbe ingenerare un conflitto di interesse.

Si precisa altresì che la Banca Emittente svolge il ruolo di agente di calcolo, cioè di soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse al prestito obbligazionario di cui al presente prospetto.

Banca Passadore & C. potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando la stessa assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni.

5.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le obbligazioni di cui al programma della presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca Passadore & C. S.p.A.

L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Banca Passadore & C. S.p.A.

Il collocamento è gestito da Banca Passadore & C. S.p.A., non sono previsti altri collocatori e non sono altresì previste commissioni per l'investitore.

6. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

Con riferimento ad ogni emissione di obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa, le relative Condizioni Definitive dell'offerta integreranno la presente Nota Informativa e dovranno essere lette unitamente al Documento di Registrazione e alla Nota di Sintesi inclusi nel medesimo Prospetto di Base.

Le informazioni sugli strumenti finanziari oggetto dell'offerta saranno riportate, per ciascuna emissione di obbligazioni, nelle Condizioni Definitive predisposte dall'Emittente e messe a disposizione il giorno antecedente quello di inizio dell'offerta presso ogni sportello, sul sito internet www.bancapassadore.it e contestualmente, inviate alla Consob.

6.1. Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le **"Obbligazioni a Tasso Variabile"** o le **"Obbligazioni"**) i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il **"Valore Nominale"**) a scadenza. Inoltre non è prevista la facoltà a favore dell'Emittente di rimborso anticipato.

Le Obbligazioni, inoltre danno diritto al pagamento, su base periodica, di cedole (le **"Cedole"** e ciascuna la **"Cedola"**) calcolate applicando al Valore Nominale uno dei parametri di indicizzazione di seguito descritti (i **"Parametri di Indicizzazione"** e ciascuno il **"Parametro di Indicizzazione"**), rilevato alla relativa data di rilevazione (la **"Data di Rilevazione"**), eventualmente maggiorati o diminuiti di uno spread indicato in punti percentuali (lo **"Spread"**) fissato per tutta la durata del prestito. In caso che il tasso cedolare risultasse negativo, non sarà riconosciuto alcun interesse al sottoscrittore. In ogni caso le cedole non potranno avere valore negativo.

I possibili parametri di Indicizzazione sono il tasso Euribor ed il rendimento d'asta del Bot così come indicati al successivo punto 6.8.

I parametri di Indicizzazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione (ciascuna un **"Prestito Obbligazionario"** o un **"Prestito"**).

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

L'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione ed in tal caso tale ammontare sarà indicato nelle condizioni definitive.

Il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

6.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Ciascuna Obbligazione a Tasso Variabile riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

6.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

Le obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000, sono interamente ed esclusivamente immesse in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e delibera Consob n. 11768/98 e successive modifiche ed integrazioni.

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi le Obbligazioni.

6.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I prestiti obbligazionari saranno emessi in euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in euro.

6.5. Ranking degli strumenti finanziari

Non esistono clausole di subordinazione.

6.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole alle date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

6.7. Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare (cedole)

Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche a tasso variabile secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive.

L'importo delle Cedole sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse variabile espresso in percentuale (il **"Tasso di Interesse"**), che sarà determinato applicando uno dei parametri di indicizzazione di seguito descritti, eventualmente maggiorati o diminuiti di uno Spread. In ogni caso le cedole non potranno avere valore negativo. Il Parametro di Indicizzazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito. L'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, la cui entità è indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive del prestito. Le Cedole saranno corrisposte, in via posticipata, con frequenza trimestrale, semestrale o annuale salvo la prima cedola la cui durata potrà essere "irregolare", secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive (le **"Date di Pagamento"**). In caso che il tasso cedolare risultasse negativo, non sarà riconosciuto alcun interesse al sottoscrittore. Nelle Condizioni Definitive sarà altresì indicata per ciascun Prestito la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi (la **"Data di Godimento"**).

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti saranno 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.

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

6.8. Parametro di Indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive del singolo prestito, l'Emittente individuerà il parametro di indicizzazione prescelto. In particolare, le Cedole potranno essere parametrize ad uno dei seguenti Parametri di Indicizzazione:

6.8.1. Tasso Euribor

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento, o la media aritmetica semplice dei tassi Euribor di Riferimento (come di seguito definito), rilevato/a alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le **"Date di Rilevazione"**).

Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario "Target" (Trans-european Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer). Il calendario operativo "Target" prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il 25 ed il 26 dicembre.

L'Euribor è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE) – calcolato secondo la convenzione act/360 e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

Se il tasso Euribor non fosse rilevabile nei giorni previsti, sarà utilizzata la prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto.

Il tasso Euribor scelto come Parametro di Indicizzazione (il **"Tasso Euribor di Riferimento"**) potrà essere il tasso Euribor trimestrale, semestrale oppure annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

Il tasso Euribor è reperibile sui principali quotidiani finanziari, nonché sul sito www.euribor.org.

6.8.2. Rendimento d'asta del BOT

Per "Rendimento d'asta del Bot" si intende il rendimento semplice lordo del Bot relativo all'asta effettuata il mese solare antecedente (il "Mese di Riferimento") l'inizio del periodo di godimento di ciascuna Cedola.

Qualora tale valore non fosse disponibile si farà riferimento alla prima asta BOT valida antecedente all'asta del Mese di Riferimento. Il rendimento dei BOT emessi in asta è reperibile sui principali quotidiani finanziari, nonché sul sito www.debitopubblico.it oppure www.bancaditalia.it.

Il "Rendimento d'asta BOT" scelto come parametro di indicizzazione potrà essere il rendimento d'asta BOT a tre, sei oppure dodici mesi, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

6.9. Calcolo degli interessi

L'ammontare percentuale della prima cedola interessi è predeterminato da Banca Passadore & C. all'emissione. Il calcolo di questa cedola è effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G/g$$

ove I= Interessi, C= Valore Nominale, R= Tasso annuo percentuale predeterminato, G= numero di giorni effettivi tra la data di godimento e la data di scadenza della prima cedola, g= numero giorni dell'anno civile.

Premesso che l'Euribor a tre o a sei o a dodici mesi ed il Rendimento d'Asta del Bot a tre o a sei o a dodici mesi sono i parametri di indicizzazione scelti da Banca Passadore & C. quale base di calcolo delle cedole successive alla prima, l'ammontare percentuale delle suddette cedole posticipate sarà determinato come segue:

1) Parametro di Indicizzazione

1 a) Euribor

Si rileva il tasso Euribor a tre, sei o dodici mesi (base giorni effettivi/360) sul circuito Bloomberg - in modo puntuale ad uno specifico giorno antecedente la data di godimento della nuova cedola oppure - come media aritmetica semplice dei valori assunti al 5°, 4° 3° e 2° giorno lavorativo antecedente la data di godimento della nuova cedola.

Si determina il tasso utilizzando la seguente formula di indicizzazione:

$$\left[\frac{1 + (i \pm \text{spread})}{100} \right]^{1/p} - 1$$

ove i= tasso Euribor, p= 4 per Euribor trimestrale; 2 per Euribor semestrale; 1 per Euribor annuale

1 b) Rendimento d'Asta del Bot

Si rileva il tasso semplice lordo d'asta del Bot effettuata il mese solare antecedente l'inizio del periodo di godimento della cedola.

Si aumenta/diminuisce il dato rilevato dell'eventuale spread

2) Il risultato così ottenuto è arrotondato all'0,05% più vicino.

3) Una volta determinato tale tasso, il calcolo della cedola è effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G/g$$

ove I= Interessi, C= Valore Nominale, R= Tasso annuo percentuale, G= numero di giorni effettivi tra la data di godimento e la data di scadenza della cedola, g= numero giorni dell'anno civile.

6.10. Eventi di turbativa

Nell'ipotesi di mancata pubblicazione o di soppressione delle quotazioni ovvero della stessa forma tecnica oggetto di quotazione, nonché nell'ipotesi di revisione sostanziale delle caratteristiche funzionali del parametro prescelto per l'indicizzazione del titolo, Banca Passadore & C. S.p.A. si riserva la facoltà di individuare un parametro sostitutivo, di analoga natura, che, per caratteristiche di sensibilità alle variabili di mercato, si reputi più idoneo a conformarsi all'andamento dell'indice originariamente prescelto.

6.11. Agente per il Calcolo

Responsabile del calcolo delle cedole è l'Emittente: Banca Passadore & C. S.p.A.

6.12. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

Successivamente a tale data i titoli cesseranno di produrre interessi. Qualora il pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso sarà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia luogo a maggiori interessi.

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

6.13. Il rendimento effettivo

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto (*) di ciascun Prestito Obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del Singolo Prestito.

Tale rendimento sarà determinato utilizzando il valore predefinito della prima cedola e per tutte le cedole successive, a partire dalla seconda, applicando il criterio di indicizzazione previsto sulla base dell'ultimo valore assunto dal parametro di riferimento noto alla data di redazione delle Condizioni Definitive ipotizzando la costanza del valore medesimo.

Il rendimento effettivo del titolo è il tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione.

(*) rendimento effettivo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50% (salvo eventuali variazioni legislative dell'imposta sostitutiva).

6.14. Rappresentanza degli obbligazionisti

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

6.15. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data 23 novembre 2007 un programma di offerta al pubblico di prestiti obbligazionari sino all'ammontare massimo di 60 milioni di euro da emettersi nel corso di dodici mesi a decorrere dall'avvenuta pubblicazione del Prospetto, delegando il Presidente e/o il Direttore Generale a procedere in ragione delle esigenze di collocamento e di mercato, all'emissione, nell'ambito del programma di cui sopra, dei relativi prestiti obbligazionari, con facoltà di determinare, al momento delle singole emissioni, le Condizioni Definitive dell'offerta in linea con le condizioni di mercato, relative, in particolare, a quantità, prezzo, data di maturazione, computo degli interessi e piano cedolare, nonché ogni altra condizione non precedentemente stabilita.

6.16. Data di emissione degli strumenti finanziari

La Data di Emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative alla stessa.

6.17. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non ci sono particolari restrizioni alla libera trasferibilità in Italia delle obbligazioni oggetto dell'offerta.

Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del "United States Securities Act" del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e negli altri paesi e non potranno in nessun modo essere proposte, offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati

Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o in qualsiasi altro paese nel quale dagli atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti Autorità. Pertanto la Nota Informativa e la Nota di sintesi non costituiscono offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa alle Obbligazioni nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo d'imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o in qualsiasi altro paese nel quale dagli atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti Autorità.

6.18. Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1/04/1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni.

Ricorrendone i presupposti, alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili altresì le disposizioni del D. lgs n. 461/92. Le imposte e le tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa.

Banca Passadore & C. S.p.A. si incarica di operare le dovute trattenute alla fonte.

Eventuali variazioni del regime fiscale applicabile alla Data di Godimento delle Obbligazioni, saranno indicate nelle Condizioni Definitive della singola emissione.

7. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

7.1. Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

7.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

7.1.2. Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo dell'Obbligazione (l'"**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta di modificare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata presso gli sportelli e/o sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a Consob.

7.1.3. Periodo di offerta e descrizione delle procedure 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 inizio ad una data anche antecedente a quella, a partire dalla quale, le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**"), come pure il Periodo di Offerta potrà avere termine ad una data successiva alla data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**").

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta e/o alla sua proroga. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli dell'Emittente e/o sul sito internet, contestualmente, trasmesso alla Consob. La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione all'offerta presso Banca Passadore & C. e le sue filiali. La domanda di sottoscrizione delle obbligazioni è irrevocabile.

7.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.

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

7.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il "Lotto Minimo") di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive non frazionabile né in sottoscrizione né in negoziazione. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

7.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento (la "Data di Regolamento"), potrà coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione oppure potrà essere posteriore alla data di godimento ma ricompresa nel Periodo di Offerta, entrambe indicate nelle Condizioni Definitive, mediante addebito su conto corrente o altro conto dell'investitore. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento il prezzo per la sottoscrizione delle obbligazioni sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla data di Godimento alla data di Regolamento.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

7.1.7. Diffusione dei risultati dell'offerta

Banca Passadore & C. S.p.A. comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante annuncio pubblicato sul sito internet www.bancapassadore.it. Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla Consob ai sensi delle disposizioni vigenti.

7.1.8. Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

7.2. Piano di ripartizione e di assegnazione

7.2.1. Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela di Banca Passadore & C. S.p.A.

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

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale. Non sono previsti criteri di riparto.

All'investitore sarà inviata una nota informativa con il dettaglio dell'operazione (valore nominale richiesto/assegnato, descrizione del titolo, codice del titolo, prezzo, eventuale rateo interessi e controvalore addebitato). Le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

Di conseguenza non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione e le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

7.3. Fissazione del prezzo

7.3.1. Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni (“**Prezzo di Emissione**”) sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all’Emissione, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori, con l’aumento dell’eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento.

7.4. Collocamento e sottoscrizione

7.4.1. Soggetti incaricati del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte tramite il collocamento presso la sede e le filiali di Banca Passadore & C. S.p.A., con sede legale in Via E. Vernazza n. 27 16121 Genova, che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente. La Banca non si avvale di promotori finanziari.

7.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali di Banca Passadore & C. S.p.A. mediante accredito sul conto dell’investitore, ovvero per il tramite di Intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

7.4.3. Accordi di sottoscrizione

Poiché Banca Passadore & C. è unico collocatore non sono previsti accordi di sottoscrizione.

8. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

8.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l’ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l’ammissione alla negoziazione né sui mercati regolamentati né non regolamentati.

8.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

I prestiti obbligazionari emessi dalla Banca non sono trattati su mercati regolamentati o su mercati equivalenti.

8.3. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

Banca Passadore & C. negozia in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione relativamente ai casi di soddisfacimento di necessità di smobilizzo da parte della clientela. L’Emittente si assume in tal modo l’onere di controparte.

9. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

9.1. Consulenti legati all’emissione

Non vi sono consulenti legati all’emissione.

9.2. Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

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

9.3. Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

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



9.4. Informazioni provenienti da terzi

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

9.5. Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

Non esistono rating assegnati a Banca Passadore & C. S.p.A. né alle obbligazioni da questa emesse nell'ambito del Presente Programma.

9.6. Condizioni Definitive

Le Condizioni Definitive saranno predisposte dall'Emittente con riferimento a ciascuna Emissione, secondo il modello di seguito allegato denominato "Appendice B", e saranno messe a disposizione il giorno antecedente quello di inizio dell'offerta presso ogni sportello dell'Emittente, sul sito internet www.bancapassadore.it, e contestualmente inviate a Consob.



APPENDICE A - REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI OFFERTA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATI "BANCA PASSADORE A TASSO VARIABILE"

Il presente regolamento (il "**Regolamento**") disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") che Banca Passadore & C. S.p.A. (l'**Emittente**) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie a tasso variabile.

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**") saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive, prodotto secondo il modello riportato nell'APPENDICE - B del presente Prospetto di Base, ciascuno 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.

Il regolamento di emissione dei singoli Prestiti Obbligazionari sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nelle Condizioni Definitive di tale Prestito.

Art. 1 - Importo e tagli

In occasione di ciascun Prestito obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l'**Ammontare Totale**), sempre espresso in euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito, il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "**Valore Nominale**") ed il taglio minimo delle Obbligazioni (il "**Taglio Minimo**").

I titoli saranno immessi nel sistema di gestione accentrata di strumenti finanziari in regime di dematerializzazione, ai sensi dell'art. 28, comma 2, del decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e alla delibera Consob n. 11768 del 23 dicembre 1998 e successive modifiche e integrazioni. Società accentratrice: Monte Titoli S.p.A.

Art. 2 - Collocamento

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione all'offerta presso la Banca Passadore & C. S.p.A. e le sue filiali. L'adesione all'Offerta potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia inizio e/o termine ad una data antecedente/successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**").

Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono sottoscrivere un numero di obbligazioni o valore nominale non inferiore al minimo, non frazionabile (il "**Lotto Minimo**") e successivi multipli di volta in volta specificati nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata presso l'Emittente e/o sul sito internet dello stesso e, contestualmente, trasmesso a Consob. L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta e/o alla sua proroga. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli e/o sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla Consob.

Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'Ammontare Totale.

Art. 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**").

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento (la "**Data di Regolamento**") che sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento il prezzo per la sottoscrizione delle obbligazioni sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla data di Godimento alla data di Regolamento.

Art. 4 - Prezzo di emissione

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.

Art. 5 - Commissioni ed oneri

Non è previsto alcun aggravio per commissioni ed oneri a carico del sottoscrittore

Art. 6 - Rimborso

Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza e cesserà di essere fruttifero alla stessa data.

Art. 7 - Interessi

Le Obbligazioni Tasso Variabile corrisponderanno agli obbligazionisti, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle cedole periodiche posticipate il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un Parametro di Indicizzazione consistente in un tasso di interesse variabile.

L'Emittente potrà prefissare il valore della prima Cedola, in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, applicando un tasso di interesse fisso la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive. In Particolare, nel corso della vita dell'Obbligazione, gli obbligazionisti riceveranno il pagamento di Cedole, il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale uno dei Parametri di Indicizzazione relativo alla Divisa di Riferimento Euro, rilevato alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread. In ogni caso le cedole non potranno avere valore negativo. Il Parametro di Indicizzazione, la Valuta di Riferimento, la Data di Rilevazione e l'eventuale Spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.

In relazione a ciascuna Obbligazione il metodo di calcolo della Cedola Variabile sarà indicato nelle Condizioni Definitive.



Art. 8 – Parametro di Indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive del singolo prestito, l’Emittente individuerà il parametro di indicizzazione prescelto. In particolare, le Cedole potranno essere parametrare ad uno dei seguenti Parametri di Indicizzazione:

Tasso Euribor

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione, il Tasso Euribor di Riferimento, o la media aritmetica semplice dei tassi Euribor di Riferimento (come di seguito definito), rilevato/a alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “**Date di Rilevazione**”). Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario “Target”. Il calendario operativo “Target” prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell’anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica nonché il primo giorno dell’anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il 25 ed il 26 dicembre.

L’Euribor è il tasso lettera sul mercato interno dell’Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE) – calcolato secondo la convenzione act/360 e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario e sul sito www.euribor.org.

Se il tasso Euribor non fosse rilevabile nei giorni previsti, sarà utilizzata la prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto.

Il tasso Euribor scelto come Parametro di Indicizzazione (il “**Tasso Euribor di Riferimento**”) potrà essere il tasso Euribor trimestrale, semestrale oppure annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

Rendimento d’asta del BOT

Per “Rendimento d’asta del Bot” si intende il rendimento semplice lordo del Bot relativo all’asta effettuata il mese solare antecedente (il “Mese di Riferimento”) l’inizio del periodo di godimento di ciascuna Cedola.

Qualora tale valore non fosse disponibile si farà riferimento alla prima asta BOT valida antecedente all’asta del Mese di Riferimento. Il rendimento dei BOT emessi in asta è reperibile sui principali quotidiani finanziari, nonché sul sito www.debitopubblico.it oppure www.bancaditalia.it.

Il “Rendimento d’asta BOT” scelto come parametro di indicizzazione potrà essere il rendimento d’asta BOT a tre, sei oppure dodici mesi, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

Art. 9 – Servizio del prestito

Le obbligazioni sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. 24/6/1998, n. 213 e alla Delibera Consob 23/12/1998 n. 11768 e successive modifiche e integrazioni. Il rimborso delle obbligazioni e il pagamento degli interessi saranno effettuati a cura dell’Emittente presso lo stesso ovvero per il tramite di intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti saranno 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.

Art. 10 - Regime Fiscale

In base alla normativa vigente, gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni sono assoggettati all’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, attualmente, nella misura del 12,50%, secondo le disposizioni previste dal D.Lgs. 1/4/96 n. 239. Le plusvalenze derivanti dalla cessione o rimborso delle obbligazioni saranno assoggettate a imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, attualmente, nella misura del 12,50%, ai sensi del D.Lgs. 21/11/97 n. 461. Per eventuali successive variazioni si applicherà il regime fiscale previsto dalle disposizioni pro-tempore in vigore.

Art. 11 - Mercati e Negoziazione

Non è prevista la richiesta di quotazione delle obbligazioni emesse né sui mercati regolamentati né non regolamentati. Banca Passadore & C. negozia in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione relativamente ai casi di soddisfacimento di necessità di smobilizzo da parte della clientela. L’Emittente si assume in tal modo l’onere di controparte.

Art. 12 - Garanzia

Le obbligazioni emesse dalle banche non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo Interbancario per la Tutela dei Depositi. Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca.

Art. 13 - Prescrizione e decadenza

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

Art. 14 - Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dall’Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato presso gli sportelli dell’Emittente e/o sul sito internet www.bancapassadore.it.

Articolo 15 - Agente per il Calcolo

L’Agente per il Calcolo è Banca Passadore & C. S.p.A.

Art 16 - Foro competente e Varie

Il Foro competente è quello di domicilio dell’Emittente (Genova); ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell’art. 1469-bis c.c., è quello di residenza o domicilio elettivo di quest’ultimo.

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.



BANCA PASSADORE & C.
BANCA PRIVATA INDIPENDENTE FONDATA NEL 1888
GENOVA

In qualità di Emittente, Offerente e Responsabile del collocamento

Sede sociale: Via Ettore Vernazza 27 16121 GENOVA

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 1094

Capitale Sociale euro 50.000.000 al 31/12/2007

Riserve euro 66.397.737,32

Numero di iscr. nel Reg. delle Imprese di GENOVA Cod Fiscale e P.IVA n. 00316380104

CONDIZIONI DEFINITIVE
alla Nota Informativa sul programma di offerta di prestiti
obbligazionari a tasso variabile

[Denominazione Prestito Obbligazionario]
ISIN [•]

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**”) ed al Regolamento 2004/809/CE ed unitamente al Prospetto di Base relativo al Programma di emissione di prestiti obbligazionari a tasso variabile (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più tranche di emissione (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**”) costituiscono il Prospetto Informativo.

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

Si invita l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base relativo al programma di emissione di prestiti obbligazionari a tasso variabile depositato presso la Consob in data 26/3/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8024390 del 20/3/2008 al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.

Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede di Banca Passadore & C. S.p.A. in Via E. Vernazza, 27 16121 Genova e tutte le filiali della Banca e consultabile sul sito Internet www.bancapassadore.it, unitamente alle condizioni definitive.

L’investitore potrà inoltre richiedere, gratuitamente copia cartacea del documento presso qualunque sportello di Banca Passadore & C. S.p.A.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data [•].



Banca Passadore & C. S.p.A., in qualità di Emittente, invita gli investitori a leggere attentamente le presenti condizioni definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca Passadore a tasso variabile". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le obbligazioni oggetto del presente programma sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento a tasso variabile.

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

1. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni a tasso variabile sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza. Non è prevista la facoltà a favore dell'Emittente di rimborso anticipato. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di una prima cedola di interessi fissa il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse predeterminato pari a [•], e di cedole successive il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a [•] mesi oppure il rendimento d'asta del Bot a [•] mesi), eventualmente aumentato (diminuito) di uno spread pari a [•] fissato per tutta la durata del prestito. Nel caso in cui il tasso cedolare risultasse negativo, non sarà riconosciuto alcun interesse al sottoscrittore. In ogni caso le cedole non potranno avere valore negativo.

2. ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito, ad eccezione della prima cedola di interessi fissa pari a [•].

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio alle parti delle presenti Condizioni Definitive ove sono forniti – tra l'altro – grafici e tabelle per esplicitare gli scenari (positivo, negativo ed intermedio) di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato.

In ipotesi di costanza di valori del parametro di riferimento, il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale alla data del [•] è pari a [•] (calcolato in regime di capitalizzazione composta, utilizzando il valore predefinito della prima cedola e, per tutte le cedole successive, a partire dalla seconda, applicando il criterio di indicizzazione previsto sulla base dell'ultimo valore assunto dal parametro di riferimento noto alla data di redazione delle presenti Condizioni Definitive, ipotizzando la costanza del valore medesimo). Alla medesima data lo stesso si confronta con un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* (CCT [•]) pari a [•].

3. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

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 la sezione del Prospetto di Base relativa al Documento di Registrazione, depositato presso la Consob in data 26/3/2008, a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 8024390 del 20/3/2008.

Il Prospetto di Base è messo a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede di Banca Passadore & C. S.p.A. in Via E. Vernazza, 27 16121 Genova e tutte le filiali della Banca e consultabile sul sito Internet della Banca all'indirizzo www.bancapassadore.it.



4. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

4.1. Rischio di liquidità

Non e' prevista la negoziazione delle obbligazioni né sui mercati regolamentati né non regolamentati, pertanto il rischio è rappresentato dalla difficoltà per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza.

Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente una controparte disposta all'acquisto.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto da Banca Passadore & C. a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela o, in alternativa, ad acquistare tali titoli in contropartita diretta. L'Emittente si assume in tal modo l'onere di controparte.

4.2. Rischio di indicizzazione

Il rendimento cedolare può variare in maniera sfavorevole al sottoscrittore al variare dell'andamento del parametro di indicizzazione. Inoltre il rendimento offerto può presentare uno sconto rispetto al rendimento del parametro di riferimento il cui ammontare sarà indicato nelle condizioni definitive. Questo aspetto deve essere valutato tenuto conto dell'assenza di rating dell'Emittente e dello strumento.

Inoltre, trattandosi di un prestito a tasso variabile, le variazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari relativi all'andamento del parametro di indicizzazione potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di maturazione e conseguentemente determinare variazioni sul prezzo del titolo.

La garanzia del rimborso integrale del capitale permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

4.3. Rischio di spread negativo

Il rendimento offerto può presentare uno sconto (spread negativo) rispetto al rendimento del parametro di riferimento (tasso Euribor o rendimento d'asta del Bot). In tal caso la cedola usufruisce parzialmente dell'eventuale rialzo del parametro ed un eventuale ribasso dello stesso ne risulta amplificato. In ogni caso le cedole non potranno avere valore negativo.

4.4. Rischio Emittente

I titoli oggetto della presente emissione sono soggetti in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

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

Banca Passadore & C S.p.A. non ha previsto garanzie specifiche per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi che sono comunque garantiti dal patrimonio della Banca.

4.5. Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli

Ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di "rating" e presentano quindi i rischi tipici dei titoli di debito non sottoposti alle valutazioni delle agenzie indipendenti di rating.

4.6. Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse**4.6.1. Rischio relativo alla 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, tale coincidenza di ruoli (Emittente ed agente di calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Si precisa al riguardo che le regole di calcolo sono descritte in dettaglio nel regolamento del prestito oggetto di emissione e che Banca Passadore & C. S.p.A., per il calcolo delle cedole successive alla prima, si limita ad applicare le regole riportate nel regolamento.

4.6.2. Rischio relativo alla coincidenza dell'Emittente con il collocatore

Banca Passadore & C. in qualità di Emittente delle obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del presente programma si trova in conflitto di interessi in quanto trattasi di operazione avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

4.6.3. Rischio relativo alla coincidenza dell'Emittente con il negoziatore unico

Banca Passadore & C. potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi quando la stessa assuma la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni.

4.7. Rischio di prezzo

È il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento della curva dei tassi di interesse e dal deterioramento della solvibilità del debitore. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

4.8. Rischio di eventi di turbativa o straordinari riguardanti il parametro di indicizzazione

Al verificarsi di eventi di turbativa o straordinari del parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, l'agente di calcolo si riserva la facoltà di individuare un parametro sostitutivo, anche di diversa natura, che, per caratteristiche di sensibilità alle variabili di mercato, si reputi più idoneo a conformarsi all'andamento dell'indice originariamente prescelto.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	[●]
ISIN	[●]
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [●] Euro, per un totale di n. [●] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [●] Euro.
Periodo dell'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 a Consob.
Taglio Minimo	Le obbligazioni avranno un taglio minimo pari a [●] Euro di valore Nominale non frazionabile.
Lotto Minimo	Le obbligazioni potranno essere sottoscritte per un quantitativo minimo pari a [●] Euro di valore Nominale e successivi multipli di [●] Euro di valore nominale.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari [●]% del Valore Nominale, e cioè Euro [●].
Data di Godimento	La data di godimento del prestito è [●]
Data di Regolamento	La data di Regolamento del prestito è [●]
Data di Scadenza	La data di scadenza del prestito è [●]
Prima Cedola	La prima cedola pagabile il [●] è fissata nella misura del [●]% nominale annuo lordo.
Parametro di Indicizzazione della cedola (i)	Il parametro di indicizzazione delle Obbligazioni è il [tasso Euribor trimestrale/tasso Euribor semestrale/tasso Euribor annuale/la media aritmetica semplice dei tassi Euribor trimestrali/semestrali/annuali] / [Rendimento d'asta del BOT a tre mesi/Rendimento d'asta del BOT a sei mesi/Rendimento d'asta del BOT annuale]
Spread	Il parametro di Indicizzazione sarà [maggiorato/diminuito] di uno Spread pari a [●]%. oppure
Divisa di Denominazione	La divisa di denominazione delle obbligazioni è Euro
Date di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Sarà preso come Parametro di Indicizzazione: il [tasso Euribor trimestrale/tasso Euribor semestrale/tasso Euribor annuale] rilevato il [●] giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento oppure la [media aritmetica semplice dei tassi interbancari Euribor trimestrale/Euribor semestrale/Euribor annuale] rilevati sul circuito Bloomberg il 5°, 4°, 3° e 2° giorno lavorativo antecedente la data di godimento oppure il [rendimento semplice lordo del Bot a tre/sei/dodici mesi] relativo all'asta effettuata il mese solare antecedente l'inizio del periodo di godimento della nuova cedola.
Formula di indicizzazione	Nel caso di utilizzo del tasso euribor le cedole saranno determinate utilizzando il tasso trimestrale/semestrale/annuale equivalente a quello annuo calcolato secondo la seguente formula e arrotondato allo 0,05% più vicino: $\left[1 + \frac{(i \pm \text{spread})}{100} \right]^{1/p} - 1$ ove p = 4 per Euribor trimestrale; 2 per Euribor semestrale; 1 per Euribor annuale oppure Nel caso di utilizzo del rendimento d'asta del Bot le cedole saranno determinate utilizzando il tasso semplice lordo d'asta del Bot (i) aumentato/diminuito di uno spread e arrotondato allo 0,05% più vicino.
Frequenza del pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza [trimestrale/semestrale/annuale] alle seguenti date: [inserire tutte le date di pagamento cedole del singolo Prestito Obbligazionario].
Rating delle Obbligazioni	Le obbligazioni sono prive di Rating
Eventi di Turbativa del parametro di indicizzazione	[Indicare gli eventi di turbativa del parametro di indicizzazione, con le modalità di rettifica da parte dell'Agente per il Calcolo].
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT
Convenzione e Calendario	Following business day e TARGET
Soggetti Incaricati del Collocamento	Banca Passadore & C. S.p.A. è Emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario
Responsabile per il collocamento	Banca Passadore & C. S.p.A.
Agente per il Calcolo	Banca Passadore & C. S.p.A.
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di un'imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili altresì le disposizioni del citato D. Lgs. 461/97. Le imposte e le tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa. Banca Passadore & C. S.p.A. si incarica di operare le dovute trattative alla fonte.
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni ed oneri a carico del sottoscrittore

6. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Si riporta di seguito un esempio di calcolo del rendimento dell'obbligazione a tasso variabile nell'ipotesi di un andamento negativo, costante e positivo del parametro di indicizzazione.

Scenario Negativo

Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [•] abbia un andamento negativo per la durata del Prestito Obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a [•]% ed il rendimento effettivo netto pari a [•]% simulando un andamento del Parametro di Indicizzazione con i dati di seguito riportati:

Data	Flusso cedolare	Parametro	Parametro +/- spread [•]	Cedola lorda (per ogni 1.000 di Valore nominale)*	Cedola netta (per ogni 1.000 di Valore nominale)*
[•]	cedola predeterminata		[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
Rendimento effettivo lordo annuo				[•]%	
Rendimento effettivo netto annuo					[•]%

* importo calcolato con arrotondamento al centesimo di euro

Scenario Intermedio

Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [•] abbia un andamento costante per la durata del Prestito Obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a [•]% ed il rendimento effettivo netto pari a [•]% simulando un andamento del Parametro di Indicizzazione con i dati di seguito riportati:

Data	Flusso cedolare	Parametro	Parametro +/- spread [•]	Cedola lorda (per ogni 1.000 di Valore nominale)*	Cedola netta (per ogni 1.000 di Valore nominale)*
[•]	cedola predeterminata		[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
Rendimento effettivo lordo annuo				[•]%	
Rendimento effettivo netto annuo					[•]%

* importo calcolato con arrotondamento al centesimo di euro

Scenario Positivo

Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [•] abbia un andamento positivo per la durata del Prestito Obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a [•]% ed il rendimento effettivo netto pari a [•]% simulando un andamento del Parametro di Indicizzazione con i dati di seguito riportati:

Data	Flusso cedolare	Parametro	Parametro +/- spread [•]	Cedola lorda (per ogni 1.000 di Valore nominale)*	Cedola netta (per ogni 1.000 di Valore nominale)*
[•]	cedola predeterminata		[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
[•]	cedola	[•]%	[•]%	[•]€	[•]€
Rendimento effettivo lordo annuo				[•]%	
Rendimento effettivo netto annuo					[•]%

* importo calcolato con arrotondamento al centesimo di euro

Tabella dei rendimenti a confronto

Per il confronto tra i rendimenti offerti dall'obbligazione di Banca Passadore & C. S.p.A. ed un titolo con più basso rischio Emittente e simile vita residua, è stato utilizzato un Certificato di Credito del Tesoro (CCT) in ipotesi di costanza della cedola al tasso annuo lordo del [•] e di acquisto sul mercato il giorno [•] al prezzo di [•] e senza l'applicazione di alcuna commissione da parte della Banca:

	CCT - [•]	OBBLIGAZIONE EMESSA DALLA BANCA		
		scenario negativo	scenario intermedio	scenario positivo
Rendimento effettivo lordo	[•]%	[•]%	[•]%	[•]%
Rendimento effettivo netto	[•]%	[•]%	[•]%	[•]%

7. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Si avverte sin d'ora l'investitore che l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione [inserire nome del Parametro di Indicizzazione prescelto] non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. La performance storica di seguito riportata ha, pertanto, un valore meramente esemplificativo e non dovrà essere considerata come una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

[inserire il grafico con la performance storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo almeno pari alla durata del Prestito oppure, se i dati non sono disponibili, per tutto l'arco temporale per il quale i dati sono disponibili] [•]

8. SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

Nella tabella seguente si dettaglia l'evoluzione del rendimento che avrebbe avuto un'obbligazione Banca Passadore & C. emessa ed acquistata il [●] e con scadenza il [●]. Le caratteristiche dell'obbligazione assunte nell'esemplificazione sono:

Valore nominale	1.000 Euro
Durata	[●]
Data di emissione	[●]
Data di scadenza	[●]
Tipo tasso	Variabile
Cedola	[●]
Periodo pagamento cedole	[●]
Parametro di indicizzazione (i)	[●]
Spread	[●]
Formula di indicizzazione	[●]
Prima cedola	Predeterminata
Prezzo di rimborso	Alla pari (100)
Modalità di rimborso	Alla scadenza
Prezzo di emissione	[●]
Taglio minimo	1.000 Euro
Oneri collocamento	Non previsti
Altri oneri di sottoscrizione	Non previsti
Aliquota fiscale	L'aliquota fiscale per il calcolo del rendimento netto è del 12,50%

Si è proceduto alla rilevazione del Parametro di Indicizzazione [●]. In tale ipotesi il titolo avrebbe generato un rendimento a scadenza pari al [●]% lordo e pari al [●]% al netto della ritenuta fiscale.

Si indica di seguito la performance storica del Parametro di Indicizzazione [●], aumentato/diminuito di uno spread dello [●] % ed il piano cedolare del prestito obbligazionario ipotizzato.

Data rilevazione Parametro di indicizzazione	Parametro di indicizzazione	Data pagamento cedola	Tasso lordo cedola	Tasso netto cedola	Cedola lorda (per ogni 1.000 di Valore nominale)*	Cedola netta (per ogni 1.000 di Valore nominale)*
Cedola predeterminata		[●]	[●]%	[●]%	€ [●]	€ [●]
[●]	[●]%	[●]	[●]%	[●]%	€ [●]	€ [●]
[●]	[●]%	[●]	[●]%	[●]%	€ [●]	€ [●]
[●]	[●]%	[●]	[●]%	[●]%	€ [●]	€ [●]
[●]	[●]%	[●]	[●]%	[●]%	€ [●]	€ [●]
[●]	[●]%	[●]	[●]%	[●]%	€ [●]	€ [●]
[●]	[●]%	[●]	[●]%	[●]%	€ [●]	€ [●]
[●]	[●]%	[●]	[●]%	[●]%	€ [●]	€ [●]
Rendimento effettivo lordo annuo					[●]%	
Rendimento effettivo netto annuo						[●]%

*importo calcolato con arrotondamento al centesimo di euro

9. CONFRONTO CON UN TITOLO DI STATO DELLA STESSA TIPOLOGIA E SCADENZA SIMILARE

Si riporta di seguito il confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione oggetto dell'Emissione con un titolo obbligazionario non strutturato emesso dallo Stato italiano, individuato nel [●] avente scadenza [●], (valutato al prezzo del [●] di [●] e venduto in data [●] al prezzo di [●]) applicando le effettive variazioni dei rispettivi parametri di riferimento.

	Rendimento effettivo lordo	Rendimento effettivo netto
Obbligazione emessa dalla Banca	[●]%	[●]%
CCT	[●]%(*)	[●]%(*)

(*) il calcolo del rendimento è effettuato senza tener conto di eventuali commissioni di raccolta ordini

10. AUTORIZZAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata autorizzata in data [●] dal Presidente e/o dal Direttore Generale in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione in data 23 Novembre 2007, per un importo di [●].

Data: _____

Legale Rappresentante
Banca Passadore & C. S.p.A.

Legenda per la lettura del Modello delle Condizioni Definitive:

- il simbolo [●] indica la presenza di un elemento la cui valorizzazione è stata rinviata dalla Nota Informativa alle Condizioni Definitive

