



BANCA PATRIMONI

Sella & C.

GRUPPO BANCA SELLA

S.p.A. - Sede: P.zza C.L.N., 255 10123 TORINO (TO) - Capitale Sociale euro 26.500.000 - Riserve euro 28.634.843 - Codice ABI 3211 - Iscritta alla C.C.I.A.A. di Torino - Cod. Fisc. e P. IVA 08301100015 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari - Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

PROSPETTO DI BASE

Relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari denominato

“Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso variabile
Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso fisso
Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a
tasso variabile
Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a
tasso fisso”

Emittente e Responsabile del Collocamento: Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.

Il presente documento costituisce un Prospetto di Base (il “Prospetto di Base”) sugli strumenti finanziari ai fini della Direttiva 2003/71/CE ed è redatto in conformità all’articolo 26 del Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 23/02/2009 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 9015647 del 19/02/2009.

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

L’investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione II “Fattori di rischio”.

Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede legale e le Succursali dell’Emittente, presso le Succursali dei Collocatori indicati nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti e consultabile sul sito internet dell’Emittente www.bancapatrimoni.it.

INDICE

| | |
|--|--------|
| DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA' | pag. 6 |
| DESCRIZIONE SINTETICA DEL PROGRAMMA DI OFFERTA | pag. 7 |
| SEZIONE I – NOTA DI SINTESI | pag. 8 |
| 1. AVVERTENZE | pag. 9 |
| 2. CARATTERISTICHE DELL'EMITTENTE E RISCHI AD ESSO ASSOCIATI | pag. 9 |
| 2.1 Emittente | pag. 9 |
| 2.2 Storia ed evoluzione dell'Emittente | pag. 9 |
| 2.3 Principali attività | pag. 9 |
| 2.4 Rating | pag.10 |
| 2.5 Principali mercati | pag.10 |
| 2.6 Consiglio di Amministrazione | pag.10 |
| 2.7 Collegio Sindacale | pag.11 |
| 2.8 Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di controllo | pag.11 |
| 2.9 Società di revisione | pag.11 |
| 2.10 Composizione dell'azionariato | pag.11 |
| 2.11 Dati patrimoniali, economici e finanziari selezionati riferiti all'Emittente | pag.12 |
| 2.12 Tendenze previste, cambiamenti significativi | pag.12 |
| 2.13 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE | pag.13 |
| 3. CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI OFFERTA | pag.13 |
| 3.1 Interessi | pag.14 |
| 3.2 Parametro di indicizzazione | pag.14 |
| 3.3 Data di godimento | pag.14 |
| 3.4 Prezzo dell'offerta | pag.15 |
| 3.5 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito | pag.15 |
| 3.6 Periodo di offerta, descrizione delle procedure di sottoscrizione e soggetti incaricati del collocamento | pag.15 |
| 3.7 Destinatari dell'offerta | pag.15 |
| 3.8 Criteri di riparto | pag.16 |
| 3.9 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri | pag.16 |
| 3.10 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari | pag.16 |
| 3.11 Regime fiscale | pag.16 |
| 3.12 Foro competente | pag.16 |
| 3.13 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari | pag.16 |
| 3.14 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI OFFERTA | pag.17 |
| 4. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO | pag.17 |
| SEZIONE II – FATTORI DI RISCHIO | pag.18 |
| 1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE | pag.19 |
| 2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI | pag.19 |
| SEZIONE III – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE | pag.26 |
| 1. PERSONE RESPONSABILI | pag.27 |
| 2. REVISORI LEGALI DEI CONTI | pag.27 |
| 3. FATTORI DI RISCHIO | pag.27 |

| | |
|--|--------|
| 3.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE | pag.27 |
| 3.2 Dati patrimoniali, economici e finanziari selezionati riferiti all'Emittente | pag.28 |
| 4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE | pag.29 |
| 4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente | pag.29 |
| 4.1.1 Denominazione legale e commerciale | pag.29 |
| 4.1.2 Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione | pag.29 |
| 4.1.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente | pag.29 |
| 4.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale | pag.29 |
| 4.1.5 Eventi rilevanti per la solvibilità dell'Emittente | pag.30 |
| 4.1.6 Rating dell'Emittente | pag.30 |
| 5. PANORAMICA DELLE ATTIVITA' | pag.30 |
| 5.1 Principali attività | pag.30 |
| 5.1.1 Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significativi | pag.30 |
| 5.1.2 Principali mercati | pag.30 |
| 5.1.3 Indicazione della posizione concorrenziale | pag.31 |
| 6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA | pag.31 |
| 6.1 Struttura del Gruppo Banca Sella | pag.31 |
| 6.2 Dipendenza del gruppo da altri soggetti | pag.33 |
| 7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE | pag.33 |
| 7.1 Cambiamenti nelle prospettive dell'Emittente | pag.33 |
| 7.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti | pag.33 |
| 8. PREVISIONI E STIME DEGLI UTILI | pag.33 |
| 9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI CONTROLLO | pag.33 |
| 9.1 Componenti degli organi di amministrazione, di direzione e di controllo | pag.33 |
| 9.2 Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di controllo | pag.35 |
| 10. PRINCIPALI AZIONISTI | pag.35 |
| 10.1 Azionisti | pag.35 |
| 10.2 Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente | pag.36 |
| 11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITA' E LE PASSIVITA', LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE | pag.36 |
| 11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati | pag.36 |
| 11.2 Bilanci | pag.36 |
| 11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati | pag.36 |
| 11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie | pag.36 |
| 11.5 Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie | pag.37 |
| 11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrati | pag.37 |
| 11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente | pag.37 |
| 12. CONTRATTI IMPORTANTI | pag.37 |
| 13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONE DI INTERESSI | pag.37 |
| 14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO | pag.37 |

SEZIONE IV – NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA “Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso variabile - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso fisso - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate

| | |
|--|--------|
| Lower Tier II a tasso variabile - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso fisso -" | pag.38 |
| 1. PERSONE RESPONSABILI | pag.39 |
| 2. FATTORI DI RISCHIO | pag.39 |
| 2.1 Esempificazione dei rendimenti | pag.39 |
| 3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI | pag.52 |
| 3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta | pag.52 |
| 3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi | pag.52 |
| 4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE | pag.52 |
| 4.1 Descrizione degli strumenti finanziari | pag.52 |
| 4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati | pag.54 |
| 4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri | pag.54 |
| 4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari | pag.54 |
| 4.5 Ranking degli strumenti finanziari | pag.54 |
| 4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari | pag.55 |
| 4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare | pag.55 |
| 4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento | pag.57 |
| 4.9 Rendimento effettivo | pag.57 |
| 4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti | pag.57 |
| 4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni | pag.57 |
| 4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari | pag.57 |
| 4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari | pag.57 |
| 4.14 Regime fiscale | pag.57 |
| 4.15 Foro competente | pag.58 |
| 5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA | pag.58 |
| 5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta | pag.58 |
| 5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata | pag.58 |
| 5.1.2 Ammontare totale dell'emissione | pag.58 |
| 5.1.3 Periodo di offerta, descrizione delle procedure di sottoscrizione e soggetti incaricati del collocamento | pag.58 |
| 5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni | pag.59 |
| 5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile | pag.59 |
| 5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari | pag.59 |
| 5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta | pag.59 |
| 5.1.8 Eventuali diritti di prelazione | pag.59 |
| 5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione | pag.59 |
| 5.2.1 Destinatari dell'offerta | pag.59 |
| 5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione | pag.59 |
| 5.3 Fissazione del prezzo | pag.60 |
| 5.3.1 Prezzo di emissione | pag.60 |
| 5.4 Collocamento e sottoscrizione | pag.60 |
| 5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento | pag.60 |
| 5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario | pag.60 |
| 5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari | pag.60 |
| 5.4.4 Data in cui sono stati o saranno conclusi gli accordi di cui al paragrafo 5.4.3 | pag.60 |
| 6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE | pag.60 |
| 6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari | pag.60 |
| 7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI | pag.61 |

| | |
|--|--------|
| 7.1 Consulenti legati all'emissione | pag.61 |
| 7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione | pag.61 |
| 7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica | pag.61 |
| 7.4 Informazioni provenienti da terzi | pag.61 |
| 7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario | pag.61 |
| 7.6 Condizioni Definitive | pag.61 |

| | |
|---|--------|
| ALLEGATO A – REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA “Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso variabile - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso fisso - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso variabile - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso fisso -” | pag.62 |
|---|--------|

| | |
|---|--------|
| ALLEGATO B – MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE | pag.66 |
|---|--------|

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

Indicazione delle persone responsabili

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., con sede legale ed amministrativa in Torino, Piazza C.L.N. 255, rappresentata legalmente dal presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Maurizio Sella, si assume la responsabilità delle informazioni fornite nel presente Prospetto di Base.

Dichiarazione di responsabilità

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., come sopra rappresentata, dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Maurizio Sella

Il Presidente del Collegio Sindacale

Mario Pia

DESCRIZIONE SINTETICA DEL PROGRAMMA DI OFFERTA

L'Emittente, nell'ambito del programma di offerta denominato "Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso variabile - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso fisso - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso variabile - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso fisso" oggetto del presente Prospetto di Base (il "Programma di Offerta"), potrà emettere una o più serie di emissioni (i "Singoli Prestiti") di valore nominale unitario inferiore a Euro 50.000 (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione").

Il presente Prospetto di Base, che sarà valido per un periodo di 12 mesi dalla data di deposito presso CONSOB, si compone di 4 sezioni:

Sezione I – Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi") che riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle diverse tipologie di strumenti finanziari oggetto di emissione; deve essere letta come introduzione alle successive sezioni;

Sezione II – Fattori di Rischio, che descrive i principali fattori di rischio relativi all'Emittente ed agli strumenti finanziari oggetto di emissione. Tali fattori devono essere attentamente presi in considerazione prima di procedere all'acquisto delle Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base;

Sezione III – Documento di Registrazione, (il "Documento di Registrazione") che contiene informazioni sull'Emittente;

Sezione IV – Nota Informativa (la "Nota Informativa"), che contiene le caratteristiche delle diverse tipologie di strumenti finanziari oggetto di emissione.

In occasione dell'emissione dei Singoli Prestiti l'Emittente provvederà ad indicare le caratteristiche specifiche delle Obbligazioni nelle relative Condizioni Definitive (le "Condizioni Definitive"), che verranno rese pubbliche entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede legale e le Succursali dell'Emittente, presso le Succursali dei Collocatori indicati nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti e consultabile sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it.

SEZIONE I – NOTA DI SINTESI

1. AVVERTENZE

La presente Nota di Sintesi contiene le principali informazioni necessarie affinché gli investitori possano valutare con cognizione di causa la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell'Emittente, come pure i diritti connessi alle obbligazioni oggetto di offerta.

Ciononostante, si avverte espressamente che:

- la Nota di Sintesi va letta semplicemente come introduzione al Prospetto;
- qualsiasi decisione da parte dell'investitore di investire nelle obbligazioni oggetto di offerta deve basarsi sull'esame del Prospetto completo;
- qualora sia proposta un'azione dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento;
- non sussiste alcuna responsabilità civile nelle persone che hanno richiesto la pubblicazione della Nota di Sintesi, compresa la sua eventuale traduzione, se non nei casi in cui la Nota di Sintesi stessa risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente Nota di Sintesi hanno il significato ad essi attribuito nella Nota Informativa o nel Regolamento incluso nella Nota Informativa.

2. CARATTERISTICHE DELL'EMITTENTE E RISCHI AD ESSO ASSOCIATI

2.1 Emittente

L'Emittente è Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A..

2.2 Storia ed evoluzione dell'Emittente

L'Emittente appartiene al Gruppo Banca Sella, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari in data 11 agosto 1992 (n. 03311.8) e soggetto all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A..

L'Emittente trae origine dalla fusione, avvenuta nel gennaio 2005, di due società del Gruppo Banca Sella: Sella Investimenti Banca S.p.A. e Gestnord Intermediazione Sim S.p.A..

Con effetto dal 12 novembre 2007 e, ai soli fini contabili e fiscali, dal 1° gennaio 2007, Banca Patrimoni S.p.A. ha inoltre incorporato Sella Consult SIM S.p.A., mutando contestualmente la propria denominazione in Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A..

Sella Consult SIM S.p.A. era una società del Gruppo Banca Sella che gestiva una rete di promotori finanziari, con mandato a collocare prodotti del Gruppo e di società terze.

La fusione con Sella Consult SIM S.p.A. è avvenuta nel contesto di una riconsiderazione del ruolo dell'Emittente nell'ambito del Gruppo, volto ad attribuirle il ruolo di soggetto fornitore di strumenti, servizi e prodotti di private banking di tutto il Gruppo.

2.3 Principali attività

L'Emittente offre tutti i principali servizi di investimento e bancari e concentra la propria attività prevalentemente nella gestione personalizzata di patrimoni mobiliari e nella consulenza in materia di investimenti, nonché negli altri servizi di investimento di seguito indicati. Tali attività ne costituiscono il *core business*.

I prodotti bancari tradizionali (c.d. retail), quali ad esempio il conto corrente, la convenzione di assegno e gli strumenti di pagamento/incasso, vengono offerti alla clientela quali elementi accessori rispetto al rapporto principale, che generalmente consiste in un mandato di gestione di patrimoni mobiliari, ovvero nei servizi di collocamento e di ricezione e trasmissione ordini.

Analogamente, l'Emittente svolge una limitata attività di erogazione del credito, prevalentemente nei confronti della clientela "retail".

L'Emittente, inoltre, offre servizi di investimento quali quelli sopra indicati rivolti specificamente a

clientela "istituzionale". Dispone, infine, di una rete di promotori finanziari con mandato a collocare prodotti dell'Emittente stesso, di altre banche del Gruppo di appartenenza, ovvero di società terze.

2.4 Rating

All'Emittente non è stato assegnato alcun livello di rating da parte di alcuna agenzia di rating.

A Banca Sella Holding S.p.A., capogruppo del gruppo di appartenenza dell'Emittente, sono stati assegnati i seguenti rating dall'agenzia Moody's Investors Service:

| | | | | |
|---------------|---------------|----------------------|---------|----------------------|
| Lungo termine | Breve Termine | Solidità Finanziaria | Outlook | Data ultimo "report" |
| A2 | P-1 | C- | Stabile | 01/10/2008 |

Si veda la Sezione II "Fattori di Rischio" del presente Prospetto di Base per le informazioni sulla scala dei rating di Moody's Investors Service.

2.5 Principali mercati

La rete distributiva di Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. comprende 11 succursali dislocate nelle regioni Piemonte, Campania, Emilia Romagna, Lazio, Liguria, Lombardia e Veneto.

La distribuzione delle succursali per provincia è la seguente:

| Provincia | N° di succursali |
|------------------|-------------------------|
| Asti | 1 |
| Biella | 1 |
| Bologna | 1 |
| Genova | 1 |
| Milano | 1 |
| Napoli | 1 |
| Roma | 1 |
| Torino | 2 |
| Treviso | 1 |
| Ventimiglia | 1 |
| Totale | 11 |

2.6 Consiglio di Amministrazione

| | |
|--|--|
| Presidente | Maurizio Sella* |
| Vicepresidente | Attilio Viola° Massimo Coppa° |
| Amministratore Delegato e Direttore Generale | Federico Sella° |
| Amministratori | Gregorio Chiorino Giovanni Coppa° Giorgio Giorgi Silva Maria Lepore Massimo Mondardini Paolo Montalenti |

Claudio Musiari
Vincenzo Piantedosi
Claudio Piglia

* = Presidente Comitato Esecutivo
° = Componenti Comitato Esecutivo

Ai fini della carica ricoperta presso l'Emittente, i membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati presso la sede legale dell'Emittente stesso.

2.7 Collegio Sindacale

| | |
|-------------------|--|
| Presidente | Mario Pia |
| Sindaci effettivi | Pier Vincenzo Pellegrino Piergiorgio Re |
| Sindaci supplenti | Riccardo Rota Guido Vasapoli |

Ai fini della carica ricoperta presso l'Emittente, i membri del Collegio Sindacale sono domiciliati presso la sede legale dell'Emittente stesso.

2.8 Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di controllo

Per i soggetti indicati ai paragrafi precedenti esistono potenziali conflitti di interesse tra le attività esercitate in relazione all'Emittente, i rapporti con il Gruppo intrattenuti per interesse personale e le cariche analoghe ricoperte in altre società sia all'interno che all'esterno del Gruppo Banca Sella. Tali conflitti vengono trattati dall'Emittente in conformità alle prescrizioni dell'articolo 2391 del Codice Civile e dell'articolo 136 del Decreto Legislativo n. 385/1993 (Testo Unico Bancario) e successive modifiche ed integrazioni.

Per maggiori informazioni relativamente alle operazioni con parti correlate, si rinvia alla pagina 85 della relazione semestrale al 30/06/2008.

2.9 Società di revisione

In data 21 aprile 2008 l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente ha conferito a Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Tortona, 25, l'incarico di revisione contabile del bilancio individuale per la durata di 3 anni.

Deloitte & Touche S.p.A. è iscritta al n. 03049560166 del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Milano.

2.10 Composizione dell'azionariato

I principali azionisti dell'Emittente sono:

- Banca Sella Holding S.p.A. che detiene il 68,42% del capitale sociale;
- Banca della Svizzera Italiana che detiene il 5,68% del capitale sociale;
- Banca Sella Nord Est Bovio Calderari S.p.A. che detiene il 3,10% del capitale sociale;
- C.H.I. s.r.l. che detiene il 3,35% del capitale sociale.

L'Emittente è quindi controllata da Banca Sella Holding S.p.A.. La natura del controllo è quella indicata nell'art. 93 del T.U.F..

Banca Sella Holding S.p.A., svolge, in qualità di capogruppo, le attività di direzione e coordinamento previste dalla normativa di vigilanza.

2.11 Dati patrimoniali, economici e finanziari selezionati riferiti all'Emittente

Si riportano dati patrimoniali, economici e finanziari selezionati relativi all'Emittente tratti dalla relazione semestrale al 30/06/2008, dal bilancio dell'esercizio 2007 e dalla relazione semestrale al 30/06/2007 inclusi mediante riferimento alla presente Nota di Sintesi e messi a disposizione del pubblico come indicato al successivo paragrafo "Documenti accessibili al pubblico".

| DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI (in migliaia di Euro) | 30/06/2008 | 31/12/2007 | 30/06/2007 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Margine d'interesse | 3.422 | 7.066 | 3.460 |
| Margine di intermediazione | 13.852 | 49.393 | 13.090 |
| Risultato netto gestione finanziaria | 13.963 | 49.292 | 13.088 |
| Utile operatività corrente al lordo delle imposte | 392 | 20.806 | 2.345 |
| Utile netto di esercizio | 28 | 17.012 | 1.141 |
| Raccolta clientela e banche | 301.602 | 272.504 | 258.882 |
| <i>- di cui banche</i> | 3.049 | 2.508 | 2.805 |
| Impieghi clientela e banche | 219.495 | 146.506 | 70.571 |
| <i>- di cui banche</i> | 169.978 | 94.549 | 26.185 |
| Patrimonio Netto | 51.121 | 59.110 | 44.094 |
| Patrimonio di vigilanza | 50.975 | 54.531 | 37.162 |
| RATIOS (%) | 30/06/2008 | 31/12/2007 | 30/06/2007 |
| Core Tier 1 | 41,83% | 63,83% | 50,02% |
| Tier 1 capital ratio (Patrimonio di base/attività di rischio ponderate) | 41,83% | 63,83% | 50,02% |
| Total capital ratio (Patrimonio di vigilanza / attività di rischio ponderate) | 42,67% | 65,39% | 61,37% |
| Sofferenze lorde / impieghi lordi¹ | 0,08% | 0,00% | 0,00% |
| Sofferenze nette / impieghi netti² | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Partite anomale lorde³ / impieghi lordi¹ | 0,08% | 0,09% | 0,10% |

I dati al 31 dicembre 2007 riflettono gli effetti dell'incorporazione di Sella Consult SIM S.p.A..
In data 31 dicembre 2008 l'Emittente ha deliberato un aumento gratuito di capitale, che ha mantenuto invariato il valore del patrimonio netto.

2.12 Tendenze previste, cambiamenti significativi

L'Emittente dichiara che non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi delle prospettive dell'Emittente dalla data della relazione semestrale al 30 giugno 2008 sottoposta a revisione limitata e messa a disposizione del pubblico secondo quanto indicato al successivo paragrafo "Documenti accessibili al pubblico".

L'Emittente dichiara che non esistono 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.

¹ La voce "Impieghi lordi" rappresenta il valore nominale dei crediti in essere alla data di bilancio

² La voce "Impieghi netti" rappresenta gli impieghi lordi al netto delle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio

³ La voce "Partite anomale" comprende i crediti in sofferenza, incagliati, ristrutturati e scaduti.

2.13 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

I fattori di rischio relativi all'Emittente sono contenuti nella Sezione III – Documento di Registrazione - del presente Prospetto di Base, a cui si fa rinvio.

3. CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI OFFERTA

Nell'ambito del Programma di Offerta a cui si riferisce il Prospetto di Base che include la presente Nota di Sintesi potranno essere emesse le seguenti tipologie di Obbligazioni:

- Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile (di seguito "Obbligazioni Ordinarie");
 - Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso (di seguito "Obbligazioni Ordinarie");
 - Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a tasso variabile (di seguito "Obbligazioni Subordinate");
 - Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a tasso fisso (di seguito "Obbligazioni Subordinate");
- (di seguito tutte insieme le "Obbligazioni").

OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE E OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO FISSO

Le Obbligazioni Ordinarie sono titoli di debito emessi alla pari che prevedono il rimborso del 100% del Valore Nominale in un'unica soluzione alla scadenza.

Le Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile prevedono il pagamento di Cedole calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, incrementato di una percentuale prefissata (lo "Spread") e suddividendo il valore così determinato per il numero delle cedole pagate nell'anno.

Il Parametro di Indicizzazione, che potrà essere l'Euribor a tre mesi o a sei mesi, e lo Spread positivo applicato saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti.

Le Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso prevedono il pagamento di Cedole calcolate applicando al Valore Nominale il tasso di interesse nominale annuo lordo fisso, che sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti, diviso per il numero delle cedole pagate nell'anno.

Nelle Condizioni Definitive saranno indicate eventuali commissioni di collocamento applicate sul prezzo di emissione (esplicite) delle Obbligazioni.

OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II A TASSO VARIABILE E OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II A TASSO FISSO

Le Obbligazioni Subordinate saranno emesse alla pari (100% del Valore Nominale) e la relativa scomposizione del prezzo di emissione sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni Subordinate avranno durata pari o superiore a 5 anni e prevedono il rimborso del 100% del Valore Nominale in rate annue uguali (20% ciascuna) a partire dalla fine del quintultimo anno di durata delle medesime.

In caso di liquidazione dell'Emittente il rimborso è subordinato alla preventiva soddisfazione di alcune altre categorie di debiti dell'Emittente ed in particolare le Obbligazioni Subordinate saranno soddisfatte solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati.

Una volta soddisfatti i creditori non subordinati, se residua un attivo, i possessori delle Obbligazioni Subordinate parteciperanno alla ripartizione del medesimo in misura proporzionale con i titolari di tutte le emissioni obbligazionarie dell'Emittente parimenti subordinate presenti alla data di liquidazione.

Per un ulteriore approfondimento si rinvia al paragrafo 4.5 "Ranking degli strumenti finanziari" della Nota Informativa.

Le modalità di determinazione delle Cedole saranno corrispondenti a quelle delle Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile e delle Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso rispettivamente per le Obbligazioni Subordinate a tasso variabile e le Obbligazioni Subordinate a tasso fisso, come illustrato in precedenza in relazione alle Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile e delle Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso.

Nelle Condizioni Definitive saranno indicate eventuali commissioni di collocamento applicate sul prezzo di emissione (esplicitate) delle Obbligazioni.

3.1 Interessi

Con riferimento alle Obbligazioni a tasso variabile è previsto il pagamento di Cedole calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, incrementato di una percentuale prefissata (“Spread”) e suddividendo il valore così determinato per il numero delle cedole pagate nell’anno.

Il Parametro di Indicizzazione, che potrà essere l’Euribor a tre mesi o a sei mesi, e lo Spread positivo applicato saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti.

Le Cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza trimestrale o semestrale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. L’Emittente utilizzerà per le Cedole trimestrali il Parametro di Indicizzazione Euribor a tre mesi e per le Cedole semestrali il Parametro di Indicizzazione Euribor a sei mesi.

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.

Con riferimento alle Obbligazioni a tasso fisso è previsto il pagamento di Cedole calcolate applicando al Valore Nominale il tasso di interesse nominale annuo lordo fisso, che sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti, diviso per il numero delle cedole pagate nell’anno.

Le Cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza trimestrale o semestrale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

3.2 Parametro di indicizzazione

Per le Obbligazioni a tasso variabile il tasso scelto come Parametro di Indicizzazione (il “Parametro di Indicizzazione”) potrà essere il tasso Euribor trimestrale con base ACT/360 o il tasso Euribor semestrale con base ACT/360, così come indicato nelle Condizioni Definitive. Le rilevazioni del tasso Euribor saranno fatte, secondo il calendario TARGET, nelle date indicate nelle Condizioni Definitive (“Data di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione”).

Il tasso Euribor è il tasso rilevato a cura delle FBE (Federazione Bancaria Europea) e pubblicato sui principali quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

La quotazione del tasso Euribor di riferimento sarà rilevata sulle pagine del circuito REUTERS o in altra fonte di equipollente ufficialità.

In caso di indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione nella giornata prevista per la sua rilevazione il valore utilizzato per il calcolo della cedola per il periodo di riferimento sarà pari all’ultimo dato disponibile del Parametro di Indicizzazione. Se l’indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l’Agente per il Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo che secondo la ragionevole discrezione dell’Emittente sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile.

3.3 Data di godimento

La Data di Godimento delle Obbligazioni e le Date di Godimento Interessi saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

3.4 Prezzo dell'offerta

Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive. Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta la sottoscrizione avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, al Prezzo di Emissione vanno aggiunti i dietimi di interesse per il periodo intercorrente tra la data di inizio godimento della cedola in corso al momento della sottoscrizione e la data dell'effettivo versamento della somma così determinata.

In relazione ai Singoli Prestiti potranno essere previste commissioni di collocamento in favore dei soggetti Collocatori. L'ammontare di tali commissioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

3.5 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

La Data di Scadenza delle Obbligazioni sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Il rimborso delle Obbligazioni avverrà nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate alla pari in cinque rate annue uguali (20% ciascuna) a partire dalla fine del quintultimo anno di durata delle medesime.

In ogni caso le Obbligazioni Subordinate non potranno avere durata inferiore ai 5 anni.

Il rimborso delle Obbligazioni Ordinarie avverrà alla pari integralmente in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

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

3.6 Periodo di offerta, descrizione delle procedure di sottoscrizione e soggetti incaricati del collocamento

La durata del periodo di validità dell'offerta dei Singoli Prestiti verrà comunicata nelle relative Condizioni Definitive.

L'Emittente potrà estendere la durata del Periodo di Offerta pubblicando apposito avviso sul proprio sito internet www.bancapatrimoni.it, contestualmente trasmesso alla CONSOB.

Inoltre, l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente, senza preavviso, l'offerta al raggiungimento dell'Ammontare Massimo di sottoscrizione indicato nelle Condizioni Definitive o successivamente ridefinito secondo quanto stabilito nella Nota Informativa. Nell'ipotesi di chiusura anticipata del collocamento sarà data immediata comunicazione al pubblico tramite pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it.

Qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di Offerta, l'Emittente darà comunque corso all'emissione delle Obbligazioni relative ai Singoli Prestiti. In tal caso l'Offerta risulterà ridotta.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione tramite le Succursali dell'Emittente e tramite le Succursali degli altri soggetti incaricati del collocamento, che potranno appartenere o meno al Gruppo di appartenenza dell'Emittente (tutti insieme i "Collocatori"). I Collocatori potranno offrire le Obbligazioni anche fuori sede. I Collocatori e l'applicazione dell'offerta fuori sede verranno indicati nelle Condizioni Definitive. I Collocatori che intendano offrire le Obbligazioni fuori sede provvederanno, ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("TUF") e successive modifiche ed integrazioni, alla raccolta delle domande di adesione all'offerta avvalendosi di promotori finanziari di cui all'art. 31 del TUF.

Le domande dovranno essere effettuate mediante sottoscrizione dell'apposita scheda debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale presso una Succursale di uno dei Collocatori ovvero nel caso di operatività fuori sede, presso uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente. Non saranno valide le schede pervenute prima dell'inizio del Periodo di Offerta.

3.7 Destinatari dell'offerta

Le Obbligazioni oggetto del Prospetto di Base saranno offerte in Italia alla clientela dei soggetti Collocatori.

3.8 Criteri di riparto

Non è previsto il riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'Ammontare Massimo disponibile e le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione. Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata tramite posta ordinaria apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione e le relative condizioni.

Al raggiungimento dell'Ammontare Massimo l'Emittente procederà alla chiusura dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

3.9 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore non frazionabili aventi taglio minimo che sarà indicato nelle Condizioni Definitive (il "Taglio Minimo"), saranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e relativi provvedimenti di attuazione.

3.10 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

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

3.11 Regime fiscale

Gli interessi, premi ed altri frutti prodotti dalle Obbligazioni sono attualmente soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n.461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni. Sono inoltre a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse, presenti o future, alle quali dovessero essere comunque soggette le Obbligazioni, salvo diversa norma di legge.

Eventuali variazioni del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni intervenute successivamente alla data della presente Nota di Sintesi saranno indicate nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti.

3.12 Foro competente

Per qualsiasi controversia connessa con le Obbligazioni o con il presente Prospetto di Base sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Torino ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di "consumatore" ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 206/2005 (c.d. "Codice del Consumo"), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

3.13 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari

I Singoli Prestiti non saranno quotati in alcun mercato regolamentato. Tuttavia Banca Sella Holding S.p.A., capogruppo del gruppo di appartenenza dell'Emittente, si impegna ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni prima della scadenza su richiesta del possessore delle Obbligazioni nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini. Tale servizio di negoziazione in conto proprio sarà prestato da Banca Sella Holding S.p.A. a seguito di richiesta del possessore dell'Obbligazione rivolta alle banche del Gruppo Banca Sella che a loro volta trasferiranno l'ordine a Banca Sella Holding S.p.A. nell'ambito del servizio di ricezione e trasmissione ordini, quest'ultimo svolto dalle banche medesime del Gruppo.

Alla data del presente Prospetto le banche del Gruppo che prestano tale servizio di ricezione e trasmissione ordini sono: Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., Banca Sella S.p.A., Banca Sella Nord Est Bovio Calderari S.p.A., Banca Sella Sud Ardit Galati S.p.A..

Banca Sella Holding S.p.A. si riserva inoltre la possibilità di istituire un mercato secondario relativamente alle Obbligazioni emesse, attraverso la gestione di un sistema multilaterale di negoziazione.

3.14 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI OFFERTA

I fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari che potranno essere emessi nell'ambito del Programma di Offerta oggetto del presente Prospetto di Base sono descritti in dettaglio nella Sezione II – Fattori di Rischio - del presente Prospetto di Base, a cui si fa rinvio.

4. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Dalla data di pubblicazione della presente Nota di Sintesi e per tutta la durata della sua validità, i seguenti documenti possono essere consultati, su richiesta, presso la sede legale dell'Emittente in Torino, Piazza C.L.N., 255:

- a) Atto costitutivo dell'Emittente;
- b) Statuto dell'Emittente;
- c) La relazione semestrale al 30 giugno 2008;
- d) Il bilancio redatto dall'Emittente relativo all'esercizio concluso il 31 dicembre 2007;
- e) La relazione semestrale al 30 giugno 2007.

I documenti di cui alle lettere c), d) ed e) sono inoltre disponibili sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it.

La presente Nota di Sintesi, unitamente al Documento di Registrazione ed alla Nota Informativa è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede legale e le Succursali dell'Emittente, presso le Succursali dei Collocatori indicati nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti e consultabile sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it.

SEZIONE II - FATTORI DI RISCHIO

SEZIONE II - FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Sezione del Prospetto di Base al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma di Offerta. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se i Singoli Prestiti emessi nell'ambito del Programma di Offerta costituiscano un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

I termini in maiuscolo non definiti nel presente paragrafo hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni del presente Prospetto di Base.

1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

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

L'Emittente non ha previsto garanzie per il rimborso delle Obbligazioni e per il pagamento degli interessi.

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

Al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione di investimento, si invitano gli investitori a leggere con attenzione il Documento di Registrazione di cui alla sezione III del presente Prospetto di Base e disponibile gratuitamente presso la Sede legale e le Succursali dell'Emittente, presso le Succursali dei Collocatori indicati nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti e consultabile sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it.

2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**Descrizione sintetica delle caratteristiche dei titoli offerti**

Nell'ambito del Programma di Offerta a cui si riferisce il presente Prospetto di Base potranno essere emesse le seguenti quattro tipologie di Obbligazioni:

- Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile;
- Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso;
- Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a tasso variabile;
- Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a tasso fisso.

OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE

Le Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile sono titoli di debito emessi alla pari che prevedono il rimborso del 100% del Valore Nominale in un'unica soluzione alla scadenza.

Esse prevedono il pagamento di Cedole calcolate applicando al Valore Nominale il valore del Parametro di Indicizzazione, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, incrementato di una percentuale prefissata (lo "Spread") e suddividendo il valore così determinato per il numero delle cedole pagate nell'anno, come meglio specificato nel paragrafo 4.7 della Nota Informativa.

Il Parametro di Indicizzazione, che potrà essere l'Euribor a tre o a sei mesi, e lo Spread positivo applicato saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti.

Le Cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza trimestrale o semestrale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. L'Emittente utilizzerà per le Cedole trimestrali il Parametro di

Indicizzazione Euribor a tre mesi e per le Cedole semestrali il Parametro di Indicizzazione Euribor a sei mesi.

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.

Nelle Condizioni Definitive saranno indicate eventuali commissioni di collocamento applicate sul prezzo di emissione (esplicitate) delle Obbligazioni.

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

OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO FISSO

Le Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso sono titoli di debito emessi alla pari che prevedono il rimborso del 100% del Valore Nominale in un'unica soluzione alla scadenza.

Inoltre, le Obbligazioni prevedono il pagamento di cedole (le "Cedole") calcolate applicando al Valore Nominale il tasso di interesse nominale annuo lordo fisso (il "Tasso Fisso"), che sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti, diviso per il numero delle cedole pagate nell'anno.

Le Cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza trimestrale o semestrale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive saranno indicate eventuali commissioni di collocamento applicate sul prezzo di emissione (esplicitate) delle Obbligazioni.

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

OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II A TASSO VARIABILE E OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II A TASSO FISSO

L'Emittente potrà, sulla base del presente Prospetto di Base e secondo quanto specificato nelle relative Condizioni Definitive, emettere Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a tasso variabile e Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a tasso fisso.

Le modalità di determinazione delle Cedole saranno corrispondenti a quelle delle Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile e delle Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso rispettivamente per le Obbligazioni Subordinate a tasso variabile e le Obbligazioni Subordinate a tasso fisso come illustrato nei paragrafi precedenti in relazione alle Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile e delle Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso.

Le Obbligazioni Subordinate saranno emesse alla pari (100% del Valore Nominale) e la relativa scomposizione del prezzo di emissione sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni Subordinate avranno durata pari o superiore a 5 anni e prevedono il rimborso del 100% del Valore Nominale in rate annue uguali (20% ciascuna) a partire dalla fine del quintultimo anno di durata delle medesime.

Nelle Condizioni Definitive saranno indicate eventuali commissioni di collocamento applicate sul prezzo di emissione (esplicitate) delle Obbligazioni.

In caso di liquidazione dell'Emittente il rimborso è subordinato alla preventiva soddisfazione di alcune altre categorie di debiti dell'Emittente ed in particolare le Obbligazioni Subordinate saranno soddisfatte solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati.

Una volta soddisfatti i creditori non subordinati, se residua un attivo, i possessori delle Obbligazioni Subordinate parteciperanno alla ripartizione del medesimo in misura proporzionale con i titolari di tutte le emissioni obbligazionarie dell'Emittente parimenti subordinate presenti alla data di liquidazione.

Per un ulteriore approfondimento si rinvia al paragrafo 4.5 "Ranking degli strumenti finanziari" della Nota Informativa.

Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

Nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti, a fini meramente esemplificativi per una migliore comprensione dello strumento, saranno forniti:

- a) nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate, una scomposizione del prezzo di emissione, secondo lo schema riportato al paragrafo 2.3 "Esemplificazione dei rendimenti" della Nota Informativa. In tale scomposizione saranno evidenziate, qualora presenti, le commissioni di collocamento implicite nel prezzo di emissione;
- b) una esemplificazione del rendimento delle Obbligazioni;
- c) nell'ipotesi di Obbligazioni Ordinarie, confronto del rendimento di cui al punto precedente con il rendimento di un Titolo di Stato di similare scadenza;
- d) nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile, una simulazione retrospettiva, che mostra il rendimento che le Obbligazioni avrebbero avuto se fossero state emesse e fossero scadute prima della data di redazione delle relative Condizioni Definitive;
- e) nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile, l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione indicato nelle Condizioni Definitive per i Singoli Prestiti;
- f) nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate, ove possibile, un confronto con il rendimento di un titolo subordinato e non subordinato dell'Emittente rivolto ad investitori *retail*, con il rendimento di un titolo subordinato dell'Emittente rivolto ad investitori professionali e con il rendimento di un titolo subordinato emesso da un *competitor* dell'Emittente rivolto ad investitori *retail*.

Alcune esemplificazioni dei rendimenti di titoli con caratteristiche analoghe a quelle che avranno le Obbligazioni che saranno di volta in volta emesse nell'ambito del presente Prospetto di Base vengono riportate a mero titolo esemplificativo al paragrafo 2.3 "Esemplificazione dei rendimenti" della Nota Informativa. Alla luce delle finalità meramente esemplificative si fa comunque rinvio alle specifiche caratteristiche delle Obbligazioni oggetto dei Singoli Prestiti ed alla relativa sezione di esemplificazione inclusa nelle Condizioni Definitive.

Rischio correlato alla subordinazione del prestito

L'Emittente potrà sulla base del presente Prospetto di Base, secondo quanto specificato nelle relative Condizioni Definitive, emettere Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a tasso variabile e Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a tasso fisso.

Il sottoscrittore delle Obbligazioni Subordinate in caso di liquidazione dell'Emittente potrebbe incorrere nella perdita, anche totale, del capitale investito. Infatti, in tale caso, le Obbligazioni Subordinate saranno soddisfatte solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati.

Una volta soddisfatti i creditori non subordinati, se residua un attivo, i possessori delle Obbligazioni Subordinate parteciperanno alla ripartizione del medesimo in misura proporzionale con i titolari di tutte le emissioni obbligazionarie dell'Emittente parimenti subordinate presenti alla data di liquidazione.

Si segnala tuttavia che nella valutazione dell'investimento l'investitore deve tenere presente non solo delle emissioni con lo stesso grado di subordinazione presenti al momento dell'emissione delle

Obbligazioni Subordinate ma anche delle future emissioni di obbligazioni subordinate (e non subordinate) che l'Emittente potrà realizzare.

Si tenga altresì presente che un eventuale mutamento nell'ordinamento giuridico potrebbe far emergere ulteriori categorie di prestiti obbligazionari subordinati che nella scala gerarchica del grado di subordinazione delle passività dell'Emittente potrebbero precedere nell'ipotesi di liquidazione dell'Emittente i possessori delle Obbligazioni Subordinate.

In tali circostanze la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare, anche solo parzialmente, le Obbligazioni Subordinate. L'investitore potrebbe quindi incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito.

Quale remunerazione del maggior rischio insito nelle Obbligazioni Subordinate per effetto della clausola di subordinazione rispetto ad obbligazioni non subordinate, si prevede che lo spread sul parametro di indicizzazione o il tasso fisso riconosciuto possa essere superiore allo spread o al tasso fisso che avrebbe analoga obbligazione non subordinata emessa alla stessa data. L'entità della remunerazione per il maggior rischio connesso alle Obbligazioni Subordinate è chiaramente variabile in funzione delle condizioni di mercato e della situazione economico patrimoniale dell'Emittente.

Si precisa inoltre che le Obbligazioni Subordinate avranno durata pari o superiore a 5 anni e prevedono il rimborso del 100% del Valore Nominale in rate annue uguali (20% ciascuna) a partire dalla fine del quintultimo anno di durata delle medesime.

Rischio di variazioni dell'apprezzamento della rischiosità connessa all'emittente

L'Emittente applicherà uno spread positivo sul tasso di riferimento utilizzato per la determinazione delle Cedole (il Parametro di Indicizzazione per i titoli a tasso variabile, il tasso swap relativo alla stessa scadenza del titolo per i titoli a tasso fisso). Tale spread che rappresenta la remunerazione in favore dell'investitore a fronte del rischio di credito dell'Emittente è determinato in funzione dei criteri quali/quantitativi di seguito riportati:

- 1) la struttura per scadenza dei tassi di interesse; da ciò deriva che la remunerazione è funzione anche della durata dei titoli (generalmente a durata maggiore corrispondono remunerazioni più elevate);
- 2) l'andamento degli spread medi di mercato rispetto al tasso free risk del comparto dei titoli investment grade (nella scala dei rating di Moody's i titoli con rating maggiore o uguale a Baa3; nella scala dei rating di S&P e di Fitch i titoli con rating maggiore o uguale a BBB-);
- 3) il rating esterno attribuito alla capogruppo Banca Sella Holding S.p.A..

Nel caso di Obbligazioni Subordinate il ranking delle obbligazioni (si veda il paragrafo 4.5 della Nota Informativa) implica che l'investitore debba ricevere uno spread di tasso positivo più elevato rispetto a quello di analoghe obbligazioni ordinarie emesse dall'Emittente in pari data.

Non si può escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio dell'Emittente.

Rischio connesso alla presenza di commissioni di collocamento nel prezzo di emissione

In relazione ai Singoli Prestiti da emettere nell'ambito del Programma di Offerta potranno essere previste commissioni di collocamento comprese nel prezzo di emissione (implicite) in favore dei soggetti Collocatori, derivanti da una non adeguata remunerazione della rischiosità delle Obbligazioni emesse. Nel caso in cui siano previste commissioni di collocamento implicite esse saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Tale componente di valore non parteciperà alla determinazione del prezzo delle Obbligazioni nel mercato secondario anche nel periodo immediatamente successivo all'emissione.

Rischio di liquidità

La vendita dei titoli prima della scadenza in un mercato illiquido potrebbe comportare per l'investitore perdite rispetto al loro valore teorico in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore non solo al prezzo di emissione dei titoli ma anche allo stesso valore teorico dei medesimi nel momento della cessione.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato.

Tuttavia Banca Sella Holding S.p.A., capogruppo del gruppo di appartenenza dell'Emittente, si impegna ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni prima della scadenza su richiesta del possessore delle Obbligazioni nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini. Tale servizio di negoziazione in conto proprio sarà prestato da Banca Sella Holding S.p.A. a seguito di richiesta del possessore dell'Obbligazione rivolta alle banche del Gruppo Banca Sella che a loro volta trasferiranno l'ordine a Banca Sella Holding S.p.A. nell'ambito del servizio di ricezione e trasmissione ordini, quest'ultimo svolto dalle banche medesime del Gruppo.

Alla data del presente Prospetto le banche del Gruppo che prestano tale servizio di ricezione e trasmissione ordini sono: Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., Banca Sella S.p.A., Banca Sella Nord Est Bovio Calderari S.p.A., Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A..

Banca Sella Holding S.p.A. si riserva inoltre la possibilità di istituire un mercato secondario relativamente alle Obbligazioni emesse, attraverso la gestione di un sistema multilaterale di negoziazione.

Rischio correlato al rating dell'Emittente

All'Emittente non è stato assegnato alcun livello di rating.

A Banca Sella Holding S.p.A., capogruppo del gruppo di appartenenza dell'Emittente, sono stati assegnati i seguenti rating dall'agenzia Moody's Investors Service:

| Lungo termine ⁴ | Breve Termine ⁵ | Solidità Finanziaria ⁶ | Outlook | Data ultimo "report" |
|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------|---------|----------------------|
| A2 | P-1 | C- | Stabile | 01/10/2008 |

Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli

Alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun livello di rating.

Rischio di prezzo

Rappresenta il rischio legato alla variazione dei tassi di interesse. In genere, a fronte di un aumento dei tassi d'interesse di mercato si assiste ad una riduzione del valore di mercato delle Obbligazioni, mentre, a fronte di una diminuzione dei tassi d'interesse di mercato, si assiste ad un rialzo del valore di mercato delle Obbligazioni.

⁴ A: obbligazioni di qualità medio-alta. Gli elementi che garantiscono il capitale e gli interessi sono adeguati ma sussistono dei fattori che rendono scettici sulla capacità degli stessi di rimanere tali anche in futuro. Nota: i rating da "Aa" a "Caa" incluso possono essere modificati aggiungendo i numeri 1, 2 o 3 al fine di precisare meglio la posizione all'interno della singola classe di rating (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore). (Fonte: Moody's Investors Service)

⁵ L'emittente ha una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo. (Fonte: Moody's Investor sService)

⁶ C: Le banche con rating C possiedono una solidità finanziaria intrinseca di livello adeguato. Si tratta, in genere, di istituzioni finanziarie che detengono una posizione di mercato più circoscritta, seppure di valore. Queste banche possono presentare o fondamentali finanziari accettabili in seno a un contesto operativo stabile e prevedibile, oppure buoni fondamentali finanziari in seno a un contesto operativo meno stabile e prevedibile. Nota: se necessario, per distinguere le banche che si trovano all'estremità superiore o inferiore della propria categoria, ai rating di livello inferiore ad A sarà aggiunto il segno "+", mentre a quelli superiori ad E sarà aggiunto il segno. (Fonte: Moody's Investors Service)

Nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso fisso, l'effetto delle fluttuazioni dei tassi di interesse espressi dai mercati finanziari sui prezzi, e quindi sui rendimenti dei titoli, è tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

Se l'investitore volesse pertanto vendere il titolo prima della scadenza, in presenza di variazioni in aumento dei tassi di mercato il prezzo di mercato dei titoli potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione ed il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

Si precisa inoltre che il prezzo di mercato dei titoli potrebbe essere influenzato oltre che da fluttuazioni dei tassi di interesse anche da fluttuazioni nel merito di credito dell'Emittente.

Rischio relativo ad eventi di turbativa relativi al Parametro di Indicizzazione

Nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile ed in caso di eventi di turbativa o di eventi straordinari che rendano indisponibile il livello del Parametro di Indicizzazione prescelto per i Singoli Prestiti nella giornata prevista per la sua rilevazione, il valore utilizzato per il calcolo della cedola per il periodo di riferimento sarà pari all'ultimo dato disponibile del Parametro di Indicizzazione. Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente per il Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo che secondo la ragionevole discrezione dell'Emittente sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile.

Rischio correlato all'assenza di informazioni successive all'emissione

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni. Le modalità con cui possono essere ottenute informazioni sull'andamento del Parametro di Indicizzazione sono riportate al paragrafo 4.7 della Nota Informativa.

Rischi di conflitti di interesse

Nell'ambito della presente offerta sono rilevabili i seguenti conflitti di interesse:

Coincidenza del ruolo di Emittente e agente per il calcolo

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. svolgerà la duplice funzione di Emittente e Agente per il Calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse.

Coincidenza del ruolo di Emittente e collocatore

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. svolgerà la duplice funzione di Emittente e collocatore delle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del presente Prospetto di Base.

Inoltre l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti emessi i nominativi dei soggetti che parteciperanno al collocamento delle Obbligazioni. E' possibile che tali soggetti si trovino in condizioni di conflitto di interessi con l'investitore se soggetti appartenenti al Gruppo Banca Sella, a cui appartiene anche l'Emittente.

Impegno a negoziare le Obbligazioni in contropartita

Situazioni di conflitto di interesse potrebbero derivare dall'impegno di Banca Sella Holding S.p.A., in qualità di capogruppo del gruppo di appartenenza dell'Emittente, ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni prima della scadenza su richiesta del possessore delle Obbligazioni nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini. Tale servizio di negoziazione in conto proprio sarà prestato da Banca Sella Holding S.p.A. a seguito di richiesta del possessore dell'Obbligazione rivolta alle banche del Gruppo Banca Sella che a loro volta trasferiranno l'ordine a Banca Sella Holding S.p.A. nell'ambito del servizio di ricezione e trasmissione ordini, quest'ultimo svolto dalle banche medesime del Gruppo.

Alla data del presente Prospetto le banche del Gruppo che prestano tale servizio di ricezione e trasmissione ordini sono: Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., Banca Sella S.p.A., Banca Sella Nord Est Bovio Calderari S.p.A., Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A..

Rischio di mutamento del regime fiscale

I valori netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle Obbligazioni risultanti dalle esemplificazioni contenute nella Nota informativa, sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di redazione del presente Prospetto di Base.

Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale all'atto dell'emissione dei Singoli Prestiti e durante la vita delle Obbligazioni, né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati nelle esemplificazioni con riferimento alle Obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni.

Il Regolamento delle Obbligazioni prevede che siano a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le Obbligazioni od alle quali le Obbligazioni vengano comunque ad essere soggette, salvo diversa norma di legge.

Eventuali maggiori prelievi fiscali sui redditi o sulle plusvalenze relative alle Obbligazioni, ad esito di sopravvenute modifiche legislative o regolamentari ovvero di sopravvenute prassi interpretative dell'amministrazione finanziaria, comporteranno conseguentemente una riduzione del rendimento delle Obbligazioni al netto del prelievo fiscale, senza che ciò determini obbligo alcuno per l'Emittente di corrispondere agli obbligazionisti alcun importo aggiuntivo a compensazione di tale maggiore prelievo fiscale, salvo diversa norma di legge.

SEZIONE III – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1. PERSONE RESPONSABILI

Per quanto attiene all'indicazione delle persone responsabili ed alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla pagina 6 del presente Prospetto di Base.

2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

In data 21 aprile 2008 l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente ha conferito a Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Tortona, 25, l'incarico di revisione contabile del bilancio individuale per la durata di 3 anni.

Deloitte & Touche S.p.A. è iscritta al n. 03049560166 del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Milano.

FATTORI DI RISCHIO

3. FATTORI DI RISCHIO

3.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

Si invitano i potenziali investitori a leggere attentamente le seguenti informazioni relative ai potenziali fattori di rischio relativi all'Emittente al fine di una migliore valutazione dell'investimento e della capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni relative agli strumenti finanziari di propria emissione (descritti nella Nota di Sintesi e nella Nota Informativa ad essi relative). Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente le informazioni contenute nelle altre sezioni del presente Prospetto di Base, nonché i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione degli strumenti finanziari di volta in volta emessi dall'Emittente al fine di valutare attentamente se l'investimento in tali strumenti finanziari sia idoneo alla loro specifica situazione.

I seguenti fattori di rischio potrebbero influire sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi relativi agli strumenti finanziari. L'Emittente non è in grado di prevedere in quale misura esista la probabilità che tali fattori si verifichino.

Rischio Emittente

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

I ratios patrimoniali Core Tier 1, Tier 1 capital e Total capital dell'Emittente hanno registrato al 31/12/2007 un incremento dovuto all'effetto combinato della fusione per incorporazione di Sella Consult SIM S.p.A. e del risultato positivo straordinario (plusvalenza) registrato su una partecipazione azionaria detenuta dall'Emittente. I medesimi ratio hanno subito un decremento nel primo semestre 2008 per effetto di una variazione negativa del valore di mercato della partecipazione medesima.

Si ritiene che la posizione finanziaria dell'Emittente alla data del presente Prospetto sia tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione di propri strumenti finanziari.

Rischio di mercato

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

Alla data del presente Prospetto il portafoglio non immobilizzato dell'Emittente è caratterizzato da un profilo di rischio molto contenuto essendo costituito principalmente da Titoli di Stato italiani in massima parte utilizzati per far fronte alla richiesta di pronti contro termine da parte della clientela.

Rischio connesso ad attività “subprime” ed a posizioni in derivati “over-the-counter”

In riferimento alla problematica dei mutui “subprime”, si segnala che sia l'Emittente che il Gruppo Bancario a cui appartiene l'Emittente non sono coinvolti in tale fenomeno né sul fronte dell'erogazione di credito a clientela “subprime” né per quanto concerne i propri investimenti.

Rischio per procedimenti giudiziari e arbitrati

Non vengono evidenziati in capo all'Emittente rischi derivanti da procedimenti giudiziari ed arbitrati in corso che possano compromettere la solvibilità dell'Emittente e non consentire l'adempimento delle obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti che intende emettere. Si veda il successivo paragrafo 11.6 “Procedimenti giudiziari ed arbitrati”.

Rischio di rating

All'Emittente non è stato assegnato alcun livello di rating da parte di alcuna agenzia di rating.

A Banca Sella Holding S.p.A., capogruppo del gruppo di appartenenza dell'Emittente, sono stati assegnati i seguenti rating dall'agenzia Moody's Investors Service:

| Lungo Termine | Breve Termine | Solidità finanziaria | Outlook | Data ultimo “report” |
|---------------|---------------|----------------------|---------|----------------------|
| A2 | P-1 | C- | Stabile | 01/10/2008 |

Si veda la Sezione II “Fattori di Rischio” del presente Prospetto di Base per le informazioni sulla scala dei rating di Moody's Investors Service.

3.2 Dati patrimoniali, economici e finanziari selezionati riferiti all'Emittente

Si riportano dati patrimoniali, economici e finanziari selezionati relativi all'Emittente tratti dalla relazione semestrale al 30/06/2008, dal bilancio dell'esercizio 2007 e dalla relazione semestrale al 30/06/2007 inclusi mediante riferimento al presente Documento di Registrazione e messi a disposizione del pubblico come indicato al successivo paragrafo 14.

| DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI (in migliaia di Euro) | 30/06/2008 | 31/12/2007 | 30/06/2007 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Margine d'interesse | 3.422 | 7.066 | 3.460 |
| Margine di intermediazione | 13.852 | 49.393 | 13.090 |
| Risultato netto gestione finanziaria | 13.963 | 49.292 | 13.088 |
| Utile operatività corrente al lordo delle imposte | 392 | 20.806 | 2.345 |
| Utile netto di esercizio | 28 | 17.012 | 1.141 |
| Raccolta clientela e banche | 301.602 | 272.504 | 258.882 |
| <i>- di cui banche</i> | 3.049 | 2.508 | 2.805 |
| Impieghi clientela e banche | 219.495 | 146.506 | 70.571 |
| <i>- di cui banche</i> | 169.978 | 94.549 | 26.185 |
| Patrimonio Netto | 51.121 | 59.110 | 44.094 |
| Patrimonio di vigilanza | 50.975 | 54.531 | 37.162 |
| RATIOS (%) | 30/06/2008 | 31/12/2007 | 30/06/2007 |
| Core Tier 1 | 41,83% | 63,83% | 50,02% |

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Tier 1 capital ratio (Patrimonio di base/attività di rischio ponderate) | 41,83% | 63,83% | 50,02% |
| Total capital ratio (Patrimonio di vigilanza / attività di rischio ponderate) | 42,67% | 65,39% | 61,37% |
| Sofferenze lorde / impieghi lordi⁷ | 0,08% | 0,00% | 0,00% |
| Sofferenze nette / impieghi netti⁸ | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Partite anomale lorde⁹ / impieghi lordi⁷ | 0,08% | 0,09% | 0,10% |

I dati al 31 dicembre 2007 riflettono gli effetti dell'incorporazione di Sella Consult SIM S.p.A..
In data 31 dicembre 2008 l'Emittente ha deliberato un aumento gratuito di capitale, che ha mantenuto invariato il valore del patrimonio netto.

4. INFORMAZIONI SULL 'EMITTENTE

4.1. Storia ed evoluzione dell'Emittente

L'Emittente appartiene al Gruppo Banca Sella, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari in data 11 agosto 1992 (n. 03311.8) e soggetto all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A..

L'Emittente trae origine dalla fusione, avvenuta nel gennaio 2005, di due società del Gruppo Banca Sella: Sella Investimenti Banca S.p.A. e Gestnord Intermediazione Sim S.p.A..

Con effetto dal 12 novembre 2007 e, ai soli fini contabili e fiscali, dal 1° gennaio 2007, Banca Patrimoni S.p.A. ha inoltre incorporato Sella Consult SIM S.p.A., mutando contestualmente la propria denominazione in Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A..

Sella Consult SIM S.p.A. era una società del Gruppo Banca Sella che gestiva una rete di promotori finanziari, con mandato a collocare prodotti del Gruppo e di società terze.

La fusione con Sella Consult SIM S.p.A. è avvenuta nel contesto di una riconsiderazione del ruolo dell'Emittente nell'ambito del Gruppo, volto ad attribuirle il ruolo di soggetto fornitore di strumenti, servizi e prodotti di private banking di tutto il Gruppo.

4.1.1. Denominazione legale e commerciale

La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A..

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

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. è iscritta alla C.C.I.A.A. di Torino (P.IVA 08301100015), all'Albo delle Banche (n. 3211) e appartiene al Gruppo Bancario Banca Sella iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari (n. 03311.8).

4.1.3. Data di costituzione e durata dell'Emittente

L'Emittente è una società per azioni costituita per atto del notaio Giampiero Prever (repertorio n.47797 del 5 ottobre 2001) con l'iniziale denominazione di Sella Investimenti Banca S.p.A., oggi mutata in Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A..

La durata dell'Emittente è fissata, ai sensi dell'art. 4 dello Statuto, sino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata per deliberazione dell'Assemblea dei Soci.

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

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia e regolata ed operante in base al diritto italiano. L'Emittente ha sede legale in Torino, Piazza C.L.N. 255, telefono 0039 011 5607111, telefax 0039 011 5618245, sito Internet www.bancapatrimoni.it.

⁷ La voce "Impieghi lordi" rappresenta il valore nominale dei crediti in essere alla data di bilancio

⁸ La voce "Impieghi netti" rappresenta gli impieghi lordi al netto delle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio

⁹ La voce "Partite anomale" comprende i crediti in sofferenza, incagliati, ristrutturati e scaduti.

4.1.5 Eventi rilevanti per la solvibilità dell'Emittente

Non si sono verificati eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.

4.1.6 Rating dell'Emittente

All'Emittente non sono stati assegnati livelli di rating da parte di alcuna agenzia di rating.

A Banca Sella Holding S.p.A., capogruppo del gruppo di appartenenza dell'Emittente, sono stati assegnati i seguenti rating dall'agenzia Moody's Investors Service:

| | | | | |
|---------------|---------------|----------------------|---------|----------------------|
| Lungo termine | Breve Termine | Solidità Finanziaria | Outlook | Data ultimo "report" |
| A2 | P-1 | C- | Stabile | 01/10/2008 |

Si veda la Sezione II "Fattori di Rischio" del presente Prospetto di Base per le informazioni sulla scala dei rating di Moody's Investors Service.

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

5.1. Principali attività

L'Emittente offre tutti i principali servizi di investimento e bancari e concentra la propria attività prevalentemente nella gestione personalizzata di patrimoni mobiliari e nella consulenza in materia di investimenti, nonché negli altri servizi di investimento di seguito indicati. Tali attività ne costituiscono il *core business*.

I prodotti bancari tradizionali (c.d. retail), quali ad esempio il conto corrente, la convenzione di assegno e gli strumenti di pagamento/incasso, vengono offerti alla clientela quali elementi accessori rispetto al rapporto principale, che generalmente consiste in un mandato di gestione di patrimoni mobiliari, ovvero nei servizi di collocamento e di ricezione e trasmissione ordini.

Analogamente, l'Emittente svolge una limitata attività di erogazione del credito, prevalentemente nei confronti della clientela "retail".

L'Emittente, inoltre, offre servizi di investimento, quali quelli sopra indicati rivolti specificamente a clientela "istituzionale". Dispone, infine, di una rete di promotori finanziari con mandato a collocare prodotti dell'Emittente stesso, di altre banche del Gruppo di appartenenza, ovvero di società terze.

5.1.1 Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significativi

L'Emittente non ha recentemente commercializzato nuovi prodotti rispetto a quelli usualmente commercializzati che possano incidere significativamente sulla redditività dell'Emittente stesso.

5.1.2 Principali mercati

La rete distributiva di Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. comprende 11 succursali dislocate nelle regioni Piemonte, Campania, Emilia Romagna, Lazio, Liguria, Lombardia e Veneto.

La distribuzione delle succursali per provincia è la seguente:

| Provincia | N° di succursali |
|------------------|-------------------------|
| Asti | 1 |
| Biella | 1 |
| Bologna | 1 |
| Genova | 1 |
| Milano | 1 |
| Napoli | 1 |

| | |
|---------------|-----------|
| Roma | 1 |
| Torino | 2 |
| Treviso | 1 |
| Ventimiglia | 1 |
| Totale | 11 |

5.1.3 Indicazione della posizione concorrenziale

La Banca opera in un contesto fortemente competitivo, nel quale non occupa una posizione predominante.

6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

6.1 Struttura del Gruppo Banca Sella

L'Emittente fa parte del Gruppo Banca Sella, gruppo bancario polifunzionale articolato in società specializzate per attività e operanti sotto il coordinamento di una capogruppo, Banca Sella Holding S.p.A..

Il Gruppo Banca Sella offre un'ampia gamma di prodotti finanziari comprese le attività di banca commerciale e di intermediazione finanziaria, di credito al consumo, di asset management, di leasing, di private banking, di corporate finance e di brokeraggio assicurativo.

Nell'ambito del Gruppo Banca Sella, l'Emittente si configura quale banca specializzata nella gestione della clientela privata ed istituzionale.

Si riporta qui di seguito la struttura del Gruppo Banca Sella aggiornata alla data del presente Documento.

6.2. Dipendenza del Gruppo da altri soggetti

L'Emittente è controllata direttamente da Banca Sella Holding S.p.A. che opera in qualità di capogruppo svolgendo le attività di direzione e coordinamento previste dalla normativa di vigilanza e fornendo in outsourcing alle società del Gruppo la maggior parte dei servizi di sede centrale. L'Emittente svolge, nell'ambito del Gruppo Banca Sella, il ruolo di banca specializzata nella gestione della clientela privata ed istituzionale.

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Cambiamenti nelle prospettive dell'Emittente

L'Emittente dichiara che non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi delle prospettive dell'Emittente dalla data della relazione semestrale al 30 giugno 2008 sottoposta a revisione limitata e messa a disposizione del pubblico secondo quanto indicato al successivo paragrafo 14.

7.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti

L'Emittente dichiara che non esistono 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.

8 . PREVISIONE E STIME DEGLI UTILI

Il presente Documento di Registrazione non include previsioni o stime degli utili.

9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI CONTROLLO

9.1 Componenti degli organi di amministrazione, di direzione e di controllo

Consiglio di Amministrazione e Direzione

Di seguito è riportato l'elenco dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e della Direzione alla data del presente Documento di Registrazione e le cariche ricoperte dagli stessi presso altre società appartenenti al Gruppo Banca Sella nonché le principali cariche ricoperte presso società esterne al Gruppo:

| Nome | Carica ricoperta presso l'Emittente | Principali cariche ricoperte presso altre società |
|----------------|--|--|
| Maurizio Sella | Presidente* | PRESIDENTE BANCA SELLA S.P.A.; PRESIDENTE BANCA SELLA NORDEST BOVIO CALDERARI S.P.A.; PRESIDENTE FINANZIARIA 1900 S.P.A.; PRESIDENTE FINANZIARIA 2006 S.P.A.; PRESIDENTE MAURIZIO SELLA S.A.P.A.; PRESIDENTE SELBAN S.P.A.; PRESIDENTE BANCA SELLA HOLDING S.P.A.; AMMINISTRATORE SOFISE S.P.A.; CONSIGLIERE BUZZI UNICEM S.P.A.; AMMINISTRATORE TORO ASSICURAZIONI S.P.A.; VICE PRESIDENTE FININD S.P.A.. |
| Attilio Viola | Vice Presidente° | AMMINISTRATORE BANCA SELLA S.P.A. AMMINISTRATORE BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI S.P.A.; AMMINISTRATORE CONSEL S.P.A.; AMMINISTRATORE SELBAN S.P.A.; CONDIRETTORE GENERALE BANCA SELLA HOLDING S.P.A.. |

| | | |
|---------------------|---|--|
| Massimo Coppa | Vice Presidente ^o | AMMINISTRATORE SELLA BANK AG |
| Federico Sella | Amministratore Delegato e Direttore Generale ^o | AMMINISTRATORE BANCA SELLA S.P.A.; CONSIGLIERE FINANZIARIA 1900 S.P.A.; AMMINISTRATORE SELFID S.P.A.; AMMINISTRATORE SELIM S.P.A.; AMMINISTRATORE SELLA BANK A.G.; PRESIDENTE SELLA BANK LUXEMBOURG S.A.; AMMINISTRATORE BANCA SELLA HOLDING S.P.A.; AMMINISTRATORE FININD S.P.A.. |
| Gregorio Chiorino | Amministratore | AMMINISTRATORE UNICO C.H.I. S.r.l.; PRESIDENTE CHIORINO S.P.A.; |
| Giovanni Coppa | Amministratore ^o | - |
| Giorgio Giorgi | Amministratore | PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE BANCA INNOVAZIONE E INFRASTRUTTURE SVILUPPO; SINDACO EFFETTIVO BUZZI UNICEM S.P.A.; PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE COFINCAF S.P.A.; SINDACO SUPPLENTE FIAT S.P.A.; PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE FINLAV S.P.A.; SINDACO EFFETTIVO IFIL INVESTMENTS S.P.A.; SINDACO EFFETTIVO LAVAZZA S.P.A.; SINDACO EFFETTIVO IFI S.P.A.. |
| Silva Maria Lepore | Amministratore | - |
| Massimo Mondardini | Amministratore | PRESIDENTE URMET TLC S.P.A.; CONSIGLIERE FINGRUPPO HOLDING S.P.A.. |
| Paolo Montalenti | Amministratore | AMMINISTRATORE BANCA SELLA S.P.A. |
| Claudio Musiari | Amministratore | AMMINISTRATORE BANCA SELLA NORD EST BOVIO CALDERARI S.P.A.. |
| Vincenzo Piantedosi | Amministratore | - |
| Claudio Piglia | Amministratore | AMMINISTRATORE FINANZIARIA 2007 S.P.A.; AMMINISTRATORE BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI S.P.A.; AMMINISTRATORE BANCA SELLA NORD EST BOVIO CALDERARI S.P.A.. |

* = Presidente Comitato Esecutivo

^o= Componenti Comitato Esecutivo

Ai fini della carica ricoperta presso l'Emittente, i membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati presso la sede legale dell'Emittente stesso.

Collegio Sindacale

Di seguito è riportato l'elenco dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente alla data del presente Documento di Registrazione e le cariche ricoperte dagli stessi presso altre società appartenenti al Gruppo Banca Sella nonché le principali cariche ricoperte presso società esterne al Gruppo:

| Nome | Carica ricoperta presso l'Emittente | Principali cariche ricoperte presso altre società |
|--------------------------|-------------------------------------|---|
| Mario Pia | Presidente | SINDACO SUPPLENTE BANCA SELLA HOLDING S.P.A.; SINDACO SUPPLENTE EDISON S.P.A.; PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE BUZZI UNICEM S.P.A.; PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE BUZZI UNICEM INVESTIMENTI S.R.L. |
| Pier Vincenzo Pellegrino | Sindaco Effettivo | PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE BARBERO PIETRO S.P.A.; PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE COSME S.P.A.; PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE MOVINCAR S.P.A. PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE SO.GAS S.P.A.. |
| Piergiorgio Re | Sindaco Effettivo | CONSIGLIERE NOVIT ASSICURAZIONI S.P.A.; PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE FIDIS S.P.A.; PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE FERRARI FINANCIAL SERVICES S.P.A.; CONSIGLIERE SARA ASSICURAZIONI S.P.A.; PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HOLDING BANCA SARA S.P.A.; SINDACO EFFETTIVO FIAT AUTO FINANCIAL SERVICE S.P.A.; SINDACO EFFETTIVO IP INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.; PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE ERSEL HEDGE S.G.R. S.P.A.; PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE BANCA DELLA RETE S.P.A.; |
| Riccardo Rota | Sindaco Supplente | PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE FIAT FINANCE S.P.A.; SINDACO EFFETTIVO BANCA IMI S.P.A.; SINDACO SUPPLENTE SIMON FIDUCIARIA S.P.A.; SINDACO EFFETTIVO CELLINO E ASSOCIATI S.I.M. S.P.A.; SINDACO EFFETTIVO IMI INVESTIMENTI S.P.A.. |
| Guido Vasapoli | Sindaco Supplente | SINDACO EFFETTIVO SEAT PAGINE GIALLE S.P.A.; AMMINISTRATORE UNICO GENERAL INVESTMENTS S.R.L.. |

Ai fini della carica ricoperta presso l'Emittente, i membri del Collegio Sindacale sono domiciliati presso la sede legale dell'Emittente stesso.

9.2. Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di controllo

Per i soggetti indicati al paragrafo 9.1 esistono potenziali conflitti di interesse tra le attività esercitate in relazione all'Emittente, i rapporti con il Gruppo intrattenuti per interesse personale e le cariche analoghe ricoperte in altre società sia all'interno che all'esterno del Gruppo Banca Sella. Tali conflitti vengono trattati dall'Emittente in conformità alle prescrizioni dell'articolo 2391 del Codice Civile e dell'articolo 136 del Decreto Legislativo n. 385/1993 (Testo Unico Bancario) e successive modifiche ed integrazioni.

Per maggiori informazioni relativamente alle operazioni con parti correlate, si rinvia alla pagina 85 della relazione semestrale al 30/06/2008.

10. PRINCIPALI AZIONISTI

10.1 Azionisti

I principali azionisti dell'Emittente sono:

- Banca Sella Holding S.p.A. che detiene il 68,42% del capitale sociale;
- Banca della Svizzera Italiana che detiene il 5,68% del capitale sociale;
- Banca Sella Nord Est Bovio Calderari S.p.A. che detiene il 3,10% del capitale sociale;
- C.H.I. s.r.l. che detiene il 3,35% del capitale sociale.

L'Emittente è quindi controllata da Banca Sella Holding S.p.A. La natura del controllo è quella indicata nell'art. 93 del T.U.F..

Banca Sella Holding S.p.A., svolge, in qualità di capogruppo, le attività di direzione e coordinamento previste dalla normativa di vigilanza.

10.2. Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente

Attualmente non sono vigenti patti parasociali che disciplinino l'esercizio concertato del diritto di voto, o che pongano limiti o privilegi connessi a tale diritto di voto o che inibiscano il trasferimento delle azioni.

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

11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

I seguenti documenti, messi a disposizione del pubblico come indicato al successivo paragrafo 14, devono ritenersi inclusi mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione:

- relazione semestrale al 30 giugno 2008;
- bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007;
- relazione semestrale al 30 giugno 2007.

Si riportano di seguito le pagine della relazione semestrale al 30 giugno 2008, del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 e della relazione semestrale al 30 giugno 2007 in cui è possibile reperire le principali informazioni economiche e patrimoniali relative all'Emittente:

| | 30/06/2007 | 31/12/2007 | 30/06/2008 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Stato patrimoniale | pag. 13 | pag. 27 | pag. 15 |
| Conto Economico | pag. 14 | pag. 28 | pag. 16 |
| Rendiconto Finanziario | pag. 17 | pag. 29 | pag. 17 |
| Note illustrative/Nota Integrativa | pag. 18 | pag. 32 | pag. 20 |

11.2 Bilanci

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. non redige il bilancio consolidato.

11.3. Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

Le informazioni finanziarie contenute nella relazione semestrale al 30 giugno 2007 sono state sottoposte a revisione limitata dalla società Reconta Ernst & Young S.p.A. con sede legale in Torino, Corso Vittorio Emanuele II, 83, che ha emesso un giudizio senza rilievi.

Le informazioni finanziarie contenute nel bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 sono state sottoposte a revisione dalla società Reconta Ernst & Young S.p.A. con sede legale in Torino, Corso Vittorio Emanuele II, 83, che ha emesso un giudizio senza rilievi.

Le informazioni finanziarie contenute nella relazione semestrale al 30 giugno 2008 sono state sottoposte a revisione limitata dalla società Reconta Ernst & Young S.p.A. con sede legale in con sede legale in Torino, Corso Vittorio Emanuele II, 83, che ha emesso un giudizio senza rilievi.

La relazione della società di revisione relativa al bilancio per l'esercizio 2007 è inclusa mediante riferimento al presente Documento di Registrazione e messa a disposizione del pubblico come indicato al successivo paragrafo 14.

11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie fornite sono riferite al 30 giugno 2008.

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie

L'Emittente non ha pubblicato informazioni finanziarie dopo la data della relazione semestrale al 30 giugno 2008, che saranno messe a disposizione del pubblico come indicato al successivo paragrafo 14.

11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrali

L'Emittente non ha procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrali pendenti, i quali abbiano avuto o possano avere, a giudizio dell'Emittente stesso, ripercussioni significative sulla situazione finanziaria o sulla redditività dell'Emittente, tali da comprometterne la solvibilità.

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente

L'Emittente attesta che non si sono verificati significativi cambiamenti negativi nella propria situazione finanziaria o commerciale dalla chiusura del primo semestre 2008, per il quale sono pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione limitata.

12.CONTRATTI IMPORTANTI

Nel corso del normale svolgimento della propria attività Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. non ha concluso alcun contratto importante che possa comportare un obbligo o un diritto tale da influire in misura rilevante sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei portatori degli strumenti finanziari oggetto di sollecitazione.

13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONE DI INTERESSI

Il presente Documento di Registrazione non contiene alcuna relazione o parere di esperti o informazione proveniente da terzi, o dichiarazioni di interessi ad eccezione delle relazioni di revisione della società di revisione e del giudizio dell'agenzia di rating relativamente a Banca Sella Holding S.p.A..

L'Emittente conferma che le informazioni provenienti da terzi incluse nel presente Documento di Registrazione sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Dalla data di pubblicazione del presente Documento di Registrazione e per tutta la durata della sua validità, i seguenti documenti possono essere consultati, su richiesta, presso la sede legale dell'Emittente in Torino, Piazza C.L.N., 255:

- a) Atto costitutivo dell'Emittente;
- b) Statuto dell'Emittente;
- c) La relazione semestrale al 30 giugno 2008;
- d) Il bilancio redatto dall'Emittente relativo all'esercizio concluso il 31 dicembre 2007;
- e) La relazione semestrale al 30 giugno 2007.

I documenti di cui alle lettere c), d) ed e) sono inoltre disponibili sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it.

SEZIONE IV – NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA

“Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso variabile

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso fisso

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso variabile

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso fisso”

1. PERSONE RESPONSABILI

Per quanto attiene all'indicazione delle persone responsabili ed alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla pagina 6 del presente Prospetto di Base.

FATTORI DI RISCHIO

2. FATTORI DI RISCHIO

I fattori di rischio relativi all'Emittente sono contenuti nella Sezione III – Documento di Registrazione - del presente Prospetto di Base.

I fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari che potranno essere emessi nell'ambito del Programma di Offerta oggetto del presente Prospetto di Base sono descritti in dettaglio nella Sezione II – Fattori di Rischio - del presente Prospetto di Base.

2.1.Esemplificazione dei rendimenti

A titolo meramente esemplificativo si fornisce di seguito un esempio dei rendimenti di titoli ipotetici aventi caratteristiche equiparabili a quelle delle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito della presente Nota Informativa.

Si invitano gli investitori a fare riferimento alle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti che saranno emessi nell'ambito della presente Nota Informativa per informazioni relative alle caratteristiche specifiche dei medesimi ed ai possibili scenari di rendimento.

I termini in maiuscolo non definiti nei successivi paragrafi della presente Nota Informativa hanno il significato loro attribuito nel Regolamento (Allegato A alla presente Nota Informativa).

OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE

L'ipotesi adottata per l'esemplificazione è la seguente:

| CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE | |
|---|--|
| Valore nominale | euro 1.000,00 |
| Data di emissione | 09/02/2009 |
| Data di scadenza | 09/02/2013 |
| Durata | 4 anni |
| Prezzo di emissione e di rimborso | 100% |
| Pagamento della cedola | trimestrale |
| Parametro di Indicizzazione | Euribor 3 mesi |
| Spread | 0,40% |
| Rimborso | alla pari, in un'unica soluzione alla scadenza |

A mero titolo esemplificativo, ipotizzando che per il calcolo della prima cedola in pagamento il 09/05/2009 l'Euribor a 3 mesi su base annua ACT/360 sia pari al 2,053%, arrotondato a 2,05% (secondo quanto previsto al successivo paragrafo 4.1 "Descrizione degli strumenti finanziari"), a cui va aggiunto uno spread pari a 0,40% e che le cedole successive alla prima siano determinate mantenendo invariato tale valore del Parametro di Indicizzazione, il titolo avrebbe un **rendimento effettivo annuo lordo**, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al **2,47%** ed un **rendimento effettivo annuo al netto** della ritenuta fiscale (ipotizzata del 12,50%), calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al **2,16%**.

Il rendimento viene calcolato utilizzando il metodo del Tasso Interno di Rendimento.

Simulazione retrospettiva

A puro titolo esemplificativo, si riporta di seguito una simulazione che evidenzia il rendimento effettivo annuo lordo ed il rendimento effettivo annuo netto che l'Obbligazione avente le caratteristiche sopra illustrate avrebbe registrato nell'ipotesi avesse avuto data di emissione 01/04/2004, data di scadenza 01/04/2008 ed attribuendo al parametro di indicizzazione i valori effettivamente registrati (indicati nella colonna "Valore del parametro di indicizzazione"). Tutte le altre caratteristiche dell'Obbligazione si ipotizzano uguali.

| Date pagamento | di | Valore del parametro di indicizzazione | Tasso annuo lordo (Valore del parametro di indicizzazione + Spread) | Tasso cedola lorda |
|----------------|----|--|---|--------------------|
| 01/07/2004 | | 1,967% | 2,37% | 0,5925% |
| 01/10/2004 | | 2,122% | 2,52% | 0,6300% |
| 01/01/2005 | | 2,116% | 2,52% | 0,6300% |
| 01/04/2005 | | 2,179% | 2,58% | 0,6450% |
| 01/07/2005 | | 2,143% | 2,54% | 0,6350% |
| 01/10/2005 | | 2,104% | 2,50% | 0,6250% |
| 01/01/2006 | | 2,144% | 2,54% | 0,6350% |
| 01/04/2006 | | 2,491% | 2,89% | 0,7225% |
| 01/07/2006 | | 2,772% | 3,17% | 0,7925% |
| 01/10/2006 | | 3,041% | 3,44% | 0,8600% |
| 01/01/2007 | | 3,368% | 3,77% | 0,9425% |
| 01/04/2007 | | 3,716% | 4,12% | 1,0300% |

| | | | |
|-----------------------------------|--------|--------------|---------|
| 01/07/2007 | 3,909% | 4,31% | 1,0775% |
| 01/10/2007 | 4,162% | 4,56% | 1,1400% |
| 01/01/2008 | 4,725% | 5,12% | 1,2800% |
| 01/04/2008 | 4,765% | 5,16% | 1,2900% |
| Rendimento effettivo annuo | | | |
| Lordo | | Netto | |
| 3,39% | | 2,96% | |

Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori registrati dal Parametro di Indicizzazione utilizzato per le precedenti esemplificazioni relative alle Obbligazioni a tasso variabile (Euribor a tre mesi base ACT/360) nel periodo 02/04/2002 – 04/02/2009.



Avvertenza: l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo, per cui la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

Comparazione dei rendimenti ipotetici con quelli di un Titolo di Stato

Si riporta di seguito il confronto tra il rendimento effettivo annuo lordo e netto dell'Obbligazione oggetto della precedente esemplificazione ed il rendimento effettivo annuo lordo e netto (calcolati nell'ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione) del Titolo di Stato a tasso variabile (CCT – ISIN IT0003993158) avente scadenza 1 novembre 2012.

Il rendimento del CCT è stato calcolato sulla base dei dati di mercato del 4 febbraio 2009. A tale data il prezzo del CCT era pari a 98,46.

Il rendimento dell'Obbligazione è stato calcolato considerando la data di inizio godimento del 9 febbraio 2009 ed ipotizzando un valore del Parametro di Indicizzazione, invariato per tutta la durata del titolo, pari a 2,053%.

| | Rendimento effettivo annuo lordo | Rendimento effettivo annuo netto |
|--|---|---|
| Obbligazione | 2,47% | 2,16% |
| CCT 01/11/2012 – ISIN IT0003993158 ¹⁰ | 2,31% | 2,08% |

I rendimenti sono calcolati in base al metodo del Tasso Interno di Rendimento

¹⁰ Fonte *Il sole 24 Ore*

OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO FISSO

L'ipotesi adottata per l'esemplificazione è la seguente:

| CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO FISSO | |
|---|--|
| Valore nominale | euro 1.000,00 |
| Data di emissione | 09/02/2009 |
| Data di scadenza | 09/02/2013 |
| Durata | 4 anni |
| Prezzo di emissione e di rimborso | 100% |
| Pagamento della cedola | trimestrale |
| Tasso fisso | 3,12% |
| Rimborso | alla pari, in un'unica soluzione alla scadenza |

L'Obbligazione avente le caratteristiche sopra illustrate presenta un **rendimento effettivo annuo lordo**, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al **3,16%** ed un **rendimento effettivo annuo al netto** della ritenuta fiscale (ipotizzata del 12,50%), calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al **2,76%**.

Il rendimento viene calcolato utilizzando il metodo del Tasso Interno di Rendimento.

Comparazione dei rendimenti ipotetici con quelli di un Titolo di Stato

Si riporta di seguito il confronto tra il rendimento effettivo annuo lordo e netto dell'Obbligazione oggetto della precedente esemplificazione ed il rendimento effettivo annuo lordo e netto del Titolo di Stato a tasso fisso (BTP – ISIN IT0003357982) avente scadenza 1° febbraio 2013.

Il rendimento del BTP è stato calcolato sulla base dei dati di mercato del 4 febbraio 2009. A tale data il prezzo del BTP era pari a 105,74 e la cedola corrisposta è pari al 4,75%.

Il rendimento dell'Obbligazione è stato calcolato considerando la data di inizio godimento del 9 febbraio 2009.

| | Rendimento effettivo annuo lordo | Rendimento effettivo annuo netto |
|--|---|---|
| Obbligazione | 3,16% | 2,76% |
| BTP 01/02/2013 – ISIN IT0003357982 ¹¹ | 3,22% | 2,64% |

I rendimenti sono calcolati in base al metodo del Tasso Interno di Rendimento.

¹¹ Fonte *Il sole 24 Ore*

OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II A TASSO VARIABILE

L'ipotesi adottata per l'esemplificazione è la seguente:

| CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II A TASSO VARIABILE | |
|---|--|
| Valore nominale | euro 1.000,00 |
| Data di emissione | 09/02/2009 |
| Data di scadenza | 09/02/2015 |
| Durata | 6 anni |
| Prezzo di emissione e di rimborso | 100% |
| Pagamento della cedola | trimestrale |
| Parametro di Indicizzazione | Euribor 3 mesi |
| Spread | 0,80% |
| Rimborso | il rimborso avverrà in rate uguali a partire dalla fine del quintultimo anno |

A titolo meramente esemplificativo si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento dell'Obbligazione Subordinata avente le caratteristiche sopra illustrate nell'ipotesi in cui il valore del Parametro di Indicizzazione utilizzato per fissare la prima cedola si mantenga invariato per tutta la durata del titolo. Il rendimento viene calcolato utilizzando il metodo del Tasso Interno di Rendimento.

Si ipotizzi, pertanto, che per il calcolo della prima cedola in pagamento il 09/05/2009 l'Euribor a 3 mesi su base annua ACT/360 sia pari al 2,053%, arrotondato a 2,05% (secondo quanto previsto al successivo paragrafo 4.1 "Descrizione degli strumenti finanziari"), a cui va aggiunto uno spread pari a 0,80% e si mantenga invariato per tutta la durata del titolo. In tale scenario il titolo avrebbe un **rendimento effettivo annuo lordo**, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al **2,88%** ed un **rendimento effettivo annuo al netto** della ritenuta fiscale (ipotizzata del 12,50%), calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al **2,52%**.

| Date di pagamento | Valore del parametro di indicizzazione | Nominale | Tasso annuo lordo (Valore del parametro di indicizzazione + Spread) | Tasso cedola lorda |
|--------------------------|---|-----------------|--|---------------------------|
| 09/05/2009 | 2,053% | 100,00 | 2,85% | 0,7125% |
| 09/08/2009 | 2,053% | 100,00 | 2,85% | 0,7125% |
| 09/11/2009 | 2,053% | 100,00 | 2,85% | 0,7125% |
| 09/02/2010 | 2,053% | 100,00 | 2,85% | 0,7125% |
| 09/05/2010 | 2,053% | 100,00 | 2,85% | 0,7125% |
| 09/08/2010 | 2,053% | 100,00 | 2,85% | 0,7125% |
| 09/11/2010 | 2,053% | 100,00 | 2,85% | 0,7125% |
| 09/02/2011 | 2,053% | 100,00 | 2,85% | 0,7125% |
| 09/05/2011 | 2,053% | 80,00 | 2,85% | 0,5700% |
| 09/08/2011 | 2,053% | 80,00 | 2,85% | 0,5700% |
| 09/11/2011 | 2,053% | 80,00 | 2,85% | 0,5700% |
| 09/02/2012 | 2,053% | 80,00 | 2,85% | 0,5700% |
| 09/05/2012 | 2,053% | 60,00 | 2,85% | 0,4275% |
| 09/08/2012 | 2,053% | 60,00 | 2,85% | 0,4275% |
| 09/11/2012 | 2,053% | 60,00 | 2,85% | 0,4275% |
| 09/02/2013 | 2,053% | 60,00 | 2,85% | 0,4275% |
| 09/05/2013 | 2,053% | 40,00 | 2,85% | 0,2850% |
| 09/08/2013 | 2,053% | 40,00 | 2,85% | 0,2850% |
| 09/11/2013 | 2,053% | 40,00 | 2,85% | 0,2850% |

| | | | | |
|-----------------------------------|--------|-------|--------------|---------|
| 09/02/2014 | 2,053% | 40,00 | 2,85% | 0,2850% |
| 09/05/2014 | 2,053% | 20,00 | 2,85% | 0,1425% |
| 09/08/2014 | 2,053% | 20,00 | 2,85% | 0,1425% |
| 09/11/2014 | 2,053% | 20,00 | 2,85% | 0,1425% |
| 09/02/2015 | 2,053% | 20,00 | 2,85% | 0,1425% |
| | | | | |
| Rendimento effettivo annuo | | | | |
| Lordo | | | Netto | |
| 2,88% | | | 2,52% | |

Simulazione retrospettiva

A puro titolo esemplificativo, si riporta di seguito una simulazione che evidenzia il rendimento effettivo annuo lordo ed il rendimento effettivo annuo netto che l'Obbligazione Subordinata avente le caratteristiche sopra illustrate avrebbe registrato nell'ipotesi avesse avuto data di emissione 01/04/2002, data di scadenza 01/04/2008 ed attribuendo al parametro di indicizzazione i valori effettivamente registrati (indicati nella colonna "Valore del parametro di indicizzazione"). Tutte le altre caratteristiche dell'Obbligazione Subordinata si ipotizzano uguali.

| Date di pagamento | Valore del parametro di indicizzazione | Nominale | Tasso annuo lordo (Valore del parametro di indicizzazione + Spread) | Tasso cedola lorda |
|-----------------------------------|--|----------|---|--------------------|
| 01/07/2002 | 3,428% | 100,00 | 4,23% | 1,0575% |
| 01/10/2002 | 3,461% | 100,00 | 4,26% | 1,0650% |
| 01/01/2003 | 3,287% | 100,00 | 4,09% | 1,0225% |
| 01/04/2003 | 2,945% | 100,00 | 3,74% | 0,9350% |
| 01/07/2003 | 2,527% | 100,00 | 3,33% | 0,8325% |
| 01/10/2003 | 2,139% | 100,00 | 2,94% | 0,7350% |
| 01/01/2004 | 2,133% | 100,00 | 2,93% | 0,7325% |
| 01/04/2004 | 2,142% | 100,00 | 2,94% | 0,7350% |
| 01/07/2004 | 1,967% | 80,00 | 2,77% | 0,5540% |
| 01/10/2004 | 2,122% | 80,00 | 2,92% | 0,5840% |
| 01/01/2005 | 2,116% | 80,00 | 2,92% | 0,5840% |
| 01/04/2005 | 2,179% | 80,00 | 2,98% | 0,5960% |
| 01/07/2005 | 2,143% | 60,00 | 2,94% | 0,4410% |
| 01/10/2005 | 2,104% | 60,00 | 2,90% | 0,4350% |
| 01/01/2006 | 2,144% | 60,00 | 2,94% | 0,4410% |
| 01/04/2006 | 2,491% | 60,00 | 3,29% | 0,4935% |
| 01/07/2006 | 2,772% | 40,00 | 3,57% | 0,3570% |
| 01/10/2006 | 3,041% | 40,00 | 3,84% | 0,3840% |
| 01/01/2007 | 3,368% | 40,00 | 4,17% | 0,4170% |
| 01/04/2007 | 3,716% | 40,00 | 4,52% | 0,4520% |
| 01/07/2007 | 3,909% | 20,00 | 4,71% | 0,2355% |
| 01/10/2007 | 4,162% | 20,00 | 4,96% | 0,2480% |
| 01/01/2008 | 4,725% | 20,00 | 5,52% | 0,2760% |
| 01/04/2008 | 4,765% | 20,00 | 5,56% | 0,2780% |
| | | | | |
| Rendimento effettivo annuo | | | | |
| Lordo | | | Netto | |
| 3,51% | | | 3,07% | |

Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Si rinvia al precedente paragrafo “Evoluzione storica del parametro di indicizzazione” per l’analisi dell’andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo 02/04/2002-04/02/2009.

Avvertenza: l’andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo, per cui la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

Determinazione del prezzo dell’Obbligazione Subordinata

Parametri di tasso applicati

Tasso free risk alla data del 05/02/2009: 3,138%

Spread di tasso per la remunerazione della rischiosità ordinaria dell’Emittente: 0,40%

Spread di tasso per la remunerazione del vincolo di subordinazione: 0,40%

Scomposizione del prezzo di emissione

L’Obbligazione Subordinata oggetto della presente esemplificazione è scomponibile come segue:

| | |
|---|----------------|
| Prezzo di emissione | 100,00% |
| Spread negativo connesso alla rischiosità (inclusa la rischiosità propria relativa alla subordinazione dell’Obbligazione) dell’Emittente valutata dal mercato | (2,87%) |
| <hr/> | |
| Valore del titolo al tasso free risk | 97,13% |
| Componente di valore riconosciuta dall’Emittente a fronte della propria rischiosità | 2,87% |
| <i>di cui:</i> | |
| - componente ordinaria | 1,435% |
| - componente a fronte del vincolo di subordinazione | 1,435% |
| <hr/> | |
| Componente obbligazionaria | 100,00% |
| Commissioni di collocamento ¹² | 0,00% |

Lo spread negativo connesso alla rischiosità dell’Emittente valutata dal mercato è stato calcolato attualizzando in base alla curva euro dei tassi swap al 5 febbraio 2009 il premio per il rischio quotato dal mercato su altre obbligazioni subordinate analoghe dell’Emittente o della capogruppo Banca Sella Holding S.p.A..

¹² Nella presente esemplificazione si ipotizza che per il collocamento dell’Obbligazione Subordinata non vi siano commissioni di collocamento. Nel caso in cui i Singoli Prestiti di volta in volta emessi prevedano il riconoscimento di commissioni di collocamento a Collocatori, l’entità di tali commissioni sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

La componente riconosciuta dall'Emittente a fronte della propria rischiosità è stata calcolata attualizzando in base alla curva euro dei tassi swap al 5 febbraio 2009 la componente rappresentata dallo spread dei flussi futuri dell'Obbligazione Subordinata.

Comparazione dell'Obbligazione Subordinata con un'obbligazione subordinata e un'obbligazione ordinaria rivolta ad investitori retail emessa dall'Emittente, con un'obbligazione subordinata rivolta ad investitori professionali emessa dall'Emittente e con un'obbligazione subordinata rivolta ad investitori retail emessa da un competitor dell'Emittente

Al fine di consentire un'opportuna scelta di investimento, si confronta il rendimento dell'Obbligazione Subordinata oggetto della presente esemplificazione con un'obbligazione subordinata con caratteristiche simili emessa da un *competitor* dell'Emittente e rivolta ad investitori *retail*. L'Emittente alla data attuale non ha emesso Obbligazioni Subordinate ed Obbligazioni Ordinarie, per cui non è possibile effettuare confronti tra emissioni precedenti e l'Obbligazione Subordinata oggetto della presente esemplificazione.

Nelle Condizioni Definitive, per le emissioni successive alla prima, sarà data informativa delle caratteristiche delle Obbligazioni precedentemente emesse dall'Emittente.

Si invita l'investitore ad esaminare le singole comparazioni presenti nelle Condizioni Definitive predisposte per i Singoli Prestiti.

| | | | | | |
|----------------------------|--|--|--|---|---|
| | Obbligazione Lower Tier II Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. di cui all'esemplificazione | Obbligazione ordinaria (<i>senior</i>) Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. rivolta ad investitori retail | Obbligazione Lower Tier II Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. rivolta ad investitori retail | Obbligazione Lower Tier II Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. rivolta ad investitori professionali | Obbligazione VENETO BANCA HOLDING Obbligazioni Subordinate T.V. 2008-2014 I [^] rivolta ad investitori <i>retail</i> ISIN IT0004412828 |
| Data di scadenza | 09/02/2015 | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | 01/10/2014 |
| Prezzo | 100 | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | 100 |
| Rendimento effettivo lordo | 2,88% | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | 2,86% |
| Rendimento effettivo netto | 2,52% | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | 2,50% |

Il rendimento dell'obbligazione emessa dal *competitor* Veneto Banca Holding, in assenza di quotazioni attendibili sul mercato secondario e considerata la recente emissione del titolo, è stato calcolato sulla base del prezzo di emissione, pari a 100, e nell'ipotesi che l'investitore detenga l'obbligazione fino a scadenza. Per le cedole in pagamento dal 01/07/2009 si ipotizza un Parametro di Indicizzazione pari al 2,082%, il tasso Euribor a 3 mesi ACT/365 del 4 febbraio 2009.

I rendimenti sono stati calcolati utilizzando il metodo del Tasso Interno di Rendimento.

L'investitore nelle proprie scelte di investimento deve essere consapevole che il rendimento delle obbligazioni deve essere correlato al rischio dell'investimento; a parità delle altre caratteristiche, a titolo con maggiore rischio deve corrispondere un maggiore rendimento. Le Obbligazioni Subordinate oggetto della presente esemplificazione prevedono una clausola di subordinazione in base alla quale, in caso di liquidazione dell'Emittente, gli obbligazionisti saranno rimborsati solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori ordinari (non subordinati). Tali Obbligazioni Subordinate presentano quindi un grado di rischio superiore rispetto alle obbligazioni ordinarie.

OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II A TASSO FISSO

L'ipotesi adottata per l'esemplificazione è la seguente:

| CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II A TASSO FISSO | |
|---|--|
| Valore nominale | euro 1.000,00 |
| Data di emissione | 09/02/2009 |
| Data di scadenza | 09/02/2015 |
| Durata | 6 anni |
| Prezzo di emissione e di rimborso | 100% |
| Pagamento della cedola | trimestrale |
| Tasso Fisso | 3,51% |
| Rimborso | il rimborso avverrà in rate uguali a partire dalla fine del quintultimo anno |

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento dell'Obbligazione Subordinata avente le caratteristiche sopra illustrate. Il rendimento viene calcolato utilizzando il metodo del Tasso Interno di Rendimento. Il rendimento effettivo netto è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

| Date di pagamento | Nominale | Tasso annuo lordo | Tasso cedola lorda |
|-----------------------------------|-----------------|--------------------------|---------------------------|
| 09/05/2009 | 100,00 | 3,51% | 0,8775% |
| 09/08/2009 | 100,00 | 3,51% | 0,8775% |
| 09/11/2009 | 100,00 | 3,51% | 0,8775% |
| 09/02/2010 | 100,00 | 3,51% | 0,8775% |
| 09/05/2010 | 100,00 | 3,51% | 0,8775% |
| 09/08/2010 | 100,00 | 3,51% | 0,8775% |
| 09/11/2010 | 100,00 | 3,51% | 0,8775% |
| 09/02/2011 | 100,00 | 3,51% | 0,8775% |
| 09/05/2011 | 80,00 | 3,51% | 0,7020% |
| 09/08/2011 | 80,00 | 3,51% | 0,7020% |
| 09/11/2011 | 80,00 | 3,51% | 0,7020% |
| 09/02/2012 | 80,00 | 3,51% | 0,7020% |
| 09/05/2012 | 60,00 | 3,51% | 0,5265% |
| 09/08/2012 | 60,00 | 3,51% | 0,5265% |
| 09/11/2012 | 60,00 | 3,51% | 0,5265% |
| 09/02/2013 | 60,00 | 3,51% | 0,5265% |
| 09/05/2013 | 40,00 | 3,51% | 0,3510% |
| 09/08/2013 | 40,00 | 3,51% | 0,3510% |
| 09/11/2013 | 40,00 | 3,51% | 0,3510% |
| 09/02/2014 | 40,00 | 3,51% | 0,3510% |
| 09/05/2014 | 20,00 | 3,51% | 0,1755% |
| 09/08/2014 | 20,00 | 3,51% | 0,1755% |
| 09/11/2014 | 20,00 | 3,51% | 0,1755% |
| 09/02/2015 | 20,00 | 3,51% | 0,1755% |
| Rendimento effettivo annuo | | | |
| Lordo | | Netto | |
| 3,55% | | 3,11% | |

Determinazione del prezzo dell'Obbligazione Subordinata

Parametri di tasso applicati

Tasso free risk alla data del 05/02/2009: 3,138%

Spread di tasso per la remunerazione della rischiosità ordinaria dell'Emittente: 0,40%

Spread di tasso per la remunerazione del vincolo di subordinazione: 0,40%

Scomposizione del prezzo di emissione

L'Obbligazione Subordinata oggetto della presente esemplificazione è scomponibile come segue:

| | |
|---|----------------|
| Prezzo di emissione | 100,00% |
| Spread negativo connesso alla rischiosità (inclusa la rischiosità propria relativa alla subordinazione dell'Obbligazione) dell'Emittente valutata dal mercato | (2,87 %) |
| <hr/> | |
| Valore del titolo al tasso free risk | 97,13% |
| Componente di valore riconosciuta dall'Emittente a fronte della propria rischiosità | 2,87% |
| <i>di cui:</i> | |
| - componente ordinaria | 1,435% |
| - componente a fronte del vincolo di subordinazione | 1,435% |
| <hr/> | |
| Componente obbligazionaria | 100,00% |
| Commissioni di collocamento ¹³ | 0,00% |

Lo spread negativo connesso alla rischiosità dell'Emittente valutata dal mercato è stato calcolato attualizzando in base alla curva euro dei tassi swap al 5 febbraio 2009 il premio per il rischio quotato dal mercato su altre obbligazioni subordinate analoghe dell'Emittente o della capogruppo Banca Sella Holding S.p.A..

La componente riconosciuta dall'Emittente a fronte della propria rischiosità è stata calcolata come differenza tra il valore attuale dei flussi cedolari dell'Obbligazione Subordinata (al tasso free risk) ed i flussi cedolari di un'ipotetica obbligazione avente come tasso cedolare il tasso free risk.

Comparazione dell'Obbligazione Subordinata con un'obbligazione subordinata e un'obbligazione ordinaria rivolta ad investitori retail emessa dall'Emittente, con un'obbligazione subordinata rivolta ad investitori professionali emessa dall'Emittente e con un'obbligazione subordinata rivolta ad investitori retail emessa da un competitor dell'Emittente

¹³ Nella presente esemplificazione si ipotizza che per il collocamento dell'Obbligazione Subordinata non vi siano commissioni di collocamento. Nel caso in cui i Singoli Prestiti di volta in volta emessi prevedano il riconoscimento di commissioni di collocamento a Collocatori, l'entità di tali commissioni sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

Al fine di consentire un'opportuna scelta di investimento, si confronta il rendimento dell'Obbligazione Subordinata oggetto della presente esemplificazione con un'obbligazione subordinata con caratteristiche simili emessa da un *competitor* dell'Emittente e rivolta ad investitori *retail*. L'Emittente alla data attuale non ha emesso Obbligazioni Subordinate ed Obbligazioni Ordinarie, per cui non è possibile effettuare confronti tra emissioni precedenti e l'Obbligazione Subordinata oggetto della presente esemplificazione.

Nelle Condizioni Definitive, per le emissioni successive alla prima, sarà data informativa delle caratteristiche delle Obbligazioni precedentemente emesse dall'Emittente.

Si invita l'investitore ad esaminare le singole comparazioni presenti nelle Condizioni Definitive predisposte per i Singoli Prestiti.

| | | | | | |
|----------------------------|--|--|--|---|--|
| | Obbligazione Lower Tier II Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. di cui all'esemplificazione | Obbligazione ordinaria (<i>senior</i>) Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. rivolta ad investitori retail | Obbligazione Lower Tier II Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. rivolta ad investitori retail | Obbligazione Lower Tier II Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. rivolta ad investitori professionali | Obbligazione Banca Popolare dell'Emilia Romagna Subordinato Lower Tier II 5,20% 31/12/2008 – 31/12/2014 rivolta ad investitori <i>retail</i> ISIN IT0004433766 |
| Data di scadenza | 09/02/2015 | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | 31/12/2014 |
| Prezzo | 100 | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | 100 |
| Rendimento effettivo lordo | 3,55% | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | 5,30% |
| Rendimento effettivo netto | 3,11% | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | confronto non effettuabile | 4,62% |

Il rendimento dell'obbligazione emessa dal *competitor* Banca Popolare dell'Emilia Romagna, in assenza di quotazioni attendibili sul mercato secondario e considerata la recente emissione del titolo, è stato calcolato sulla base del prezzo di emissione, pari a 100, e nell'ipotesi che l'investitore detenga l'obbligazione fino a scadenza.

I rendimenti sono stati calcolati utilizzando il metodo del Tasso Interno di Rendimento.

L'investitore nelle proprie scelte di investimento deve essere consapevole che il rendimento delle obbligazioni deve essere correlato al rischio dell'investimento; a parità delle altre caratteristiche, a titolo con maggiore rischio deve corrispondere un maggiore rendimento. Le Obbligazioni Subordinate oggetto della presente esemplificazione prevedono una clausola di subordinazione in base alla quale, in caso di liquidazione dell'Emittente, gli obbligazionisti saranno rimborsati solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori ordinari (non subordinati). Tali Obbligazioni Subordinate presentano quindi un grado di rischio superiore rispetto alle obbligazioni ordinarie.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Nell'ambito della presente offerta sono rilevabili i seguenti conflitti di interesse:

Coincidenza del ruolo di Emittente e agente per il calcolo

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. svolgerà la duplice funzione di Emittente e Agente per il Calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse.

Coincidenza del ruolo di Emittente e collocatore

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. svolgerà la duplice funzione di Emittente e collocatore delle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito della presente Nota Informativa.

Inoltre l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti emessi i nominativi dei soggetti che parteciperanno al collocamento delle Obbligazioni. E' possibile che tali soggetti si trovino in condizioni di conflitto di interessi con l'investitore se soggetti appartenenti al Gruppo Banca Sella, a cui appartiene anche l'Emittente.

Impegno a negoziare le Obbligazioni in contropartita

Situazioni di conflitto di interesse potrebbero derivare dall'impegno di Banca Sella Holding S.p.A., in qualità di capogruppo del gruppo di appartenenza dell'Emittente, ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni prima della scadenza su richiesta del possessore delle Obbligazioni nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini. Tale servizio di negoziazione in conto proprio sarà prestato da Banca Sella Holding S.p.A. a seguito di richiesta del possessore dell'Obbligazione rivolta alle banche del Gruppo Banca Sella che a loro volta trasferiranno l'ordine a Banca Sella Holding S.p.A. nell'ambito del servizio di ricezione e trasmissione ordini, quest'ultimo svolto dalle banche medesime del Gruppo.

Alla data del presente Prospetto le banche del Gruppo che prestano tale servizio di ricezione e trasmissione ordini sono: Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., Banca Sella S.p.A., Banca Sella Nord Est Bovio Calderari S.p.A., Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A..

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

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

Inoltre, l'emissione e l'offerta di Obbligazioni Subordinate "Lower Tier II" assolve altresì a funzioni connesse all'assetto del Patrimonio di Vigilanza dell'Emittente (impattando, in particolare, sull'adeguatezza dei "coefficienti di vigilanza").

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Nell'ambito del Programma di Offerta a cui si riferisce il Prospetto di Base che include la presente Nota Informativa potranno essere emesse le seguenti quattro tipologie di Obbligazioni:

- Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile;
- Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso;
- Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a tasso variabile;
- Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a tasso fisso.

OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE

Le Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile sono titoli di debito emessi alla pari che prevedono il rimborso del 100% del Valore Nominale in un'unica soluzione alla scadenza.

Esse prevedono il pagamento di Cedole calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, incrementato di una percentuale prefissata (lo "Spread") e suddividendo il valore così determinato per il numero delle cedole pagate nell'anno.

Il Parametro di Indicizzazione, che potrà essere l'Euribor a tre mesi o a sei mesi, e lo Spread positivo applicato saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti.

Le Cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza trimestrale o semestrale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente utilizzerà per le Cedole trimestrali il Parametro di Indicizzazione Euribor a tre mesi e per le Cedole semestrali il Parametro di Indicizzazione Euribor a sei mesi.

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.

Nelle Condizioni Definitive saranno indicate eventuali commissioni di collocamento applicate sul prezzo di emissione (esplicite) delle Obbligazioni.

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

Il codice ISIN dei Singoli Prestiti sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO FISSO

Le Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso sono titoli di debito emessi alla pari che prevedono il rimborso del 100% del Valore Nominale in un'unica soluzione alla scadenza.

Inoltre, esse prevedono il pagamento di cedole (le "Cedole") calcolate applicando al Valore Nominale il tasso di interesse nominale annuo lordo fisso (il "Tasso Fisso"), che sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti, diviso per il numero delle cedole pagate nell'anno.

Le Cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza trimestrale o semestrale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive saranno indicate eventuali commissioni di collocamento applicate sul prezzo di emissione (esplicite) delle Obbligazioni.

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

Il codice ISIN dei Singoli Prestiti sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II A TASSO VARIABILE E OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II A TASSO FISSO

L'Emittente potrà, sulla base della presente Nota Informativa e secondo quanto specificato nelle relative Condizioni Definitive, emettere Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a tasso variabile e Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a tasso fisso.

Le modalità di determinazione delle Cedole saranno corrispondenti a quelle delle Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile e delle Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso rispettivamente per le Obbligazioni Subordinate a

tasso variabile e le Obbligazioni Subordinate a tasso fisso come illustrato nei paragrafi precedenti in relazione alle Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile e delle Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso.

Le Obbligazioni Subordinate saranno emesse alla pari (100% del Valore Nominale) e la relativa scomposizione del prezzo di emissione sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni Subordinate avranno durata pari o superiore a 5 anni e prevedono il rimborso del 100% del Valore Nominale in rate annue uguali (20% ciascuna) a partire dalla fine del quintultimo anno di durata delle medesime.

Nelle Condizioni Definitive saranno indicate eventuali commissioni di collocamento applicate sul prezzo di emissione (esplicite) delle Obbligazioni.

In caso di liquidazione dell'Emittente il rimborso è subordinato alla preventiva soddisfazione di alcune altre categorie di debiti dell'Emittente ed in particolare le Obbligazioni Subordinate saranno soddisfatte solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati.

Una volta soddisfatti i creditori non subordinati, se residua un attivo, i possessori delle Obbligazioni Subordinate parteciperanno alla ripartizione del medesimo in misura proporzionale con i titolari di tutte le emissioni obbligazionarie dell'Emittente parimenti subordinate presenti alla data di liquidazione.

Per un ulteriore approfondimento si rinvia al paragrafo 4.5 “Ranking degli strumenti finanziari”.

4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Le Obbligazioni sono soggette alla legislazione italiana. L'Emittente è una Società di diritto italiano costituita e disciplinata in base alle leggi della Repubblica Italiana.

4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore non frazionabili aventi taglio minimo che sarà indicato nelle Condizioni Definitive (il “Taglio Minimo”), saranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e relativi provvedimenti di attuazione.

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni saranno denominate in Euro e le Cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.

4.5 Ranking degli strumenti finanziari

OBBLIGAZIONI ORDINARIE

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

OBBLIGAZIONI SUBORDINATE

Le Obbligazioni Subordinate che saranno emesse nell'ambito della presente Nota Informativa sono classificabili come “passività subordinate” di tipo “Lower Tier II” ai sensi del Titolo I, Capitolo 2 della Circolare della Banca d'Italia del 27 dicembre 2006, n. 263 (e successive modifiche ed integrazioni). Pertanto, in caso di liquidazione dell'Emittente, le obbligazioni da esse derivanti saranno soddisfatte solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati.

Una volta soddisfatti i creditori non subordinati, se residua un attivo, i possessori delle Obbligazioni Subordinate parteciperanno alla ripartizione del medesimo in misura proporzionale con i titolari di tutte le emissioni obbligazionarie dell'Emittente parimenti subordinate presenti alla data di liquidazione.

A fini meramente esplicativi e non esaustivi, si riporta di seguito, uno schema che rappresenta la suddivisione ideale delle passività dell'Emittente, secondo il loro grado di subordinazione.

| | |
|---|--|
| Debiti “privilegiati” | |
| Debiti “ordinari” <i>che comprendono, per esempio, prestiti obbligazionari “non subordinati” né assistiti da privilegio</i> | |
| Patrimonio Supplementare (“Tier 2”) | “Lower Tier 2” e “Tier 3” <i>“prestiti subordinati”</i> |
| | “Upper Tier 2” <i>“strumenti ibridi di patrimonializzazione”</i> |
| Patrimonio di base (“Tier 1”) <i>c.d. “Strumenti innovativi di capitale”</i> | |

4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

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

Non sono previste garanzie collaterali né la garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Data di godimento e di scadenza degli interessi

La data di godimento delle Obbligazioni (la “Data di Godimento”) e degli interessi (le “Date Godimento Interessi”) saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Descrizione del metodo di calcolo degli interessi per le Obbligazioni Ordinarie e Subordinate a tasso variabile

Le Obbligazioni a tasso variabile prevedono il pagamento di Cedole calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive (con arrotondamento come di seguito specificato), incrementato di una percentuale prefissata (“Spread”) e suddividendo il valore così determinato per il numero delle cedole pagate nell’anno.

In particolare il valore lordo di ogni cedola sarà calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left[\frac{\text{Valore del parametro di indicizzazione} + \text{Spread}}{\text{Numero delle cedole annue}} \right]$$

Il Parametro di Indicizzazione, che potrà essere l’Euribor a tre mesi o a sei mesi, e lo Spread positivo applicato saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti.

Inoltre si precisa che il Parametro di Indicizzazione sarà arrotondato allo 0,01% più vicino o in caso di equidistanza al secondo decimale inferiore.

Le Cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza trimestrale o semestrale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente utilizzerà per le Cedole trimestrali il Parametro di Indicizzazione Euribor a tre mesi e per le Cedole semestrali il Parametro di Indicizzazione Euribor a sei mesi.

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.

Parametro di indicizzazione

Il tasso scelto come Parametro di Indicizzazione (il "Parametro di Indicizzazione") potrà essere il tasso Euribor trimestrale con base ACT/360 o il tasso Euribor semestrale con base ACT/360, così come indicato nelle Condizioni Definitive. Le rilevazioni del tasso Euribor saranno fatte, secondo il calendario TARGET, nelle date indicate nelle Condizioni Definitive ("Data di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione").

Il tasso Euribor è il tasso rilevato a cura delle FBE (Federazione Bancaria Europea) e pubblicato sui principali quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

La quotazione del tasso Euribor di riferimento sarà rilevata sulle pagine del circuito REUTERS o in altra fonte di equipollente ufficialità.

In caso di indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione nella giornata prevista per la sua rilevazione il valore utilizzato per il calcolo della cedola per il periodo di riferimento sarà pari all'ultimo dato disponibile del Parametro di Indicizzazione. Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente per il Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo che secondo la ragionevole discrezione dell'Emittente sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile.

Descrizione del metodo di calcolo degli interessi per le Obbligazioni Ordinarie e Subordinate a tasso fisso

Le Obbligazioni a tasso fisso prevedono il pagamento di cedole (le "Cedole") calcolate applicando al Valore Nominale il tasso di interesse nominale annuo lordo fisso (il "Tasso Fisso"), che sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti, diviso il numero delle cedole pagate nell'anno.

In particolare il valore lordo di ogni cedola sarà calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left[\frac{\text{Tasso Nominale Annuo Lordo}}{\text{Numero delle cedole annue}} \right]$$

Le Cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza trimestrale o semestrale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Descrizione della convenzione di calcolo degli interessi

Gli interessi saranno calcolati secondo la convenzione ACT/ACT (giorni effettivi su giorni effettivi).

Disposizioni relative agli interessi da pagare

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno che non è un giorno lavorativo bancario, tale pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza che ciò comporti lo spostamento delle date successive né la spettanza di alcun importo aggiuntivo agli obbligazionisti.

Termine di prescrizione degli interessi e del capitale

Il diritto di ottenere il pagamento degli interessi si prescrive in 5 anni a decorrere dal giorno in cui gli stessi sono pagabili; per quanto concerne il capitale il diritto di ottenerne il rimborso si prescrive decorsi 10 anni dalla data di rimborsabilità.

Nome ed indirizzo dell'agente per il calcolo

L'Agente per il Calcolo degli interessi è l'Emittente.

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento

La data di scadenza delle Obbligazioni (la "Data di Scadenza") sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Il rimborso delle Obbligazioni Subordinate avverrà alla pari in cinque rate annue uguali (20% ciascuna) a partire dalla fine del quintultimo anno di durata delle medesime.

In ogni caso le Obbligazioni Subordinate non potranno avere durata inferiore ai 5 anni.

Il rimborso delle Obbligazioni Ordinarie avverrà alla pari integralmente in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

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

Qualora il giorno di rimborso delle Obbligazioni coincida con un giorno che non è un giorno lavorativo bancario, tale pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza che ciò comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo agli obbligazionisti.

4.9 Rendimento effettivo

Il rendimento effettivo annuo delle Obbligazioni, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, verrà riportato, a mero titolo esemplificativo, nelle Condizioni Definitive.

4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista alcuna forma di rappresentanza organizzata dei possessori delle Obbligazioni, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'articolo 12 del D. Lgs. n. 385 del 1° settembre 1993 e successive modifiche e/o integrazioni, nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta bancaria in titoli.

4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Programma di Offerta a cui si riferisce il Prospetto di Base che include la presente Nota Informativa è stato deliberato in data 28 novembre 2008 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, che ha delegato l'Amministratore Delegato e Direttore Generale Federico Sella ed il Direttore Renzo Tondella di disporre dei Singoli Prestiti definendone tipologia e condizioni.

4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione (la "Data di Emissione") dei Singoli Prestiti sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

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

4.14 Regime fiscale

Gli interessi, premi ed altri frutti prodotti dalle Obbligazioni sono attualmente soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n.461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni. Sono inoltre a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse, presenti o future, alle quali dovessero essere comunque soggette le Obbligazioni, salvo diversa norma di legge.

Eventuali variazioni del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni intervenute successivamente alla data della presente Nota Informativa saranno indicate nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti.

4.15 Foro competente

Per qualsiasi controversia connessa con le Obbligazioni o con il presente Prospetto di Base sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Torino ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di "consumatore" ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 206/2005 (c.d. "Codice del Consumo"), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta delle Obbligazioni non è subordinata ad alcuna condizione.

5.1.2 Ammontare totale dell'emissione

L'ammontare totale massimo (l'"Ammontare Massimo") relativo ai Singoli Prestiti sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Massimo mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it, e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

5.1.3 Periodo di offerta, descrizione delle procedure di sottoscrizione e soggetti incaricati del collocamento

La durata del periodo di validità dell'offerta dei Singoli Prestiti verrà comunicata nelle relative Condizioni Definitive.

L'Emittente potrà estendere la durata del Periodo di Offerta pubblicando apposito avviso sul proprio sito internet www.bancapatrimoni.it, contestualmente trasmesso alla CONSOB.

Inoltre, l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente, senza preavviso, l'offerta al raggiungimento dell'Ammontare Massimo di sottoscrizione indicato nelle Condizioni Definitive o comunicato secondo quanto stabilito al paragrafo 5.1.2. Nell'ipotesi di chiusura anticipata del collocamento sarà data immediata comunicazione al pubblico tramite pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it.

Qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di Offerta, l'Emittente darà comunque corso all'emissione delle Obbligazioni relative ai Singoli Prestiti. In tal caso l'Offerta risulterà ridotta.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione tramite le Succursali dell'Emittente e tramite le Succursali degli altri soggetti incaricati del collocamento, che potranno appartenere o meno al Gruppo di appartenenza dell'Emittente (tutti insieme i "Collocatori"). I Collocatori potranno offrire le Obbligazioni anche fuori sede.

I Collocatori e l'applicazione dell'offerta fuori sede verranno indicati nelle Condizioni Definitive. I Collocatori che intendano offrire le Obbligazioni fuori sede provvederanno, ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("TUF") e successive modifiche ed integrazioni, alla raccolta delle domande di adesione all'offerta avvalendosi di promotori finanziari di cui all'art. 31 del TUF.

Le domande dovranno essere effettuate mediante sottoscrizione dell'apposita scheda debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale presso una Succursale di uno dei Collocatori ovvero nel caso di operatività fuori sede, presso uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente. Non saranno valide le schede pervenute prima dell'inizio del Periodo di Offerta.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la facoltà dell'Emittente di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni relative ai Singoli Prestiti.

Qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di Offerta, l'Emittente darà comunque corso all'emissione delle Obbligazioni relative ai Singoli Prestiti. In tal caso l'Offerta risulterà ridotta.

5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per un Taglio Minimo indicato nelle Condizioni Definitive. Il Taglio Minimo non è in alcun caso frazionabile, né in fase di emissione né in ipotesi di successiva negoziazione. L'ammontare massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Massimo previsto per i Singoli Prestiti.

5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento delle Obbligazioni assegnate sarà effettuato in data pari alla Data di Godimento presso la Succursale del Collocatore che ha ricevuto la prenotazione, senza aggravio sul prezzo di emissione di commissioni esplicite o spese a carico dei richiedenti, se la sottoscrizione avviene in data pari o anteriore alla Data di Godimento. Se la sottoscrizione avviene ad una data successiva alla Data di Godimento, questa sarà regolata entro 5 giorni dalla data della sottoscrizione stessa. In tal caso il prezzo di offerta da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato dei dietimi di interessi maturati dalla data di godimento della Cedola in corso al momento della sottoscrizione alla data dell'effettivo versamento della somma così determinata.

Contestualmente al pagamento, le Obbligazioni assegnate verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal Collocatore presso Monte Titoli S.p.A..

5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

I dati relativi all'offerta verranno resi noti mediante pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta. Copia di tale annuncio verrà trasmessa alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti.

5.1.8 Eventuali diritti di prelazione

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

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'offerta

Le Obbligazioni saranno offerte in Italia alla clientela dei soggetti Collocatori.

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

Non è previsto il riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'Ammontare Massimo disponibile e le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione. Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata tramite posta ordinaria apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione e le relative condizioni.

Al raggiungimento dell'Ammontare Massimo l'Emittente procederà alla chiusura dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

5.3 Fissazione del prezzo

5.3.1 Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione (“Prezzo di Emissione”) al quale saranno offerte le Obbligazioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive. Nell’ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta la sottoscrizione avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, al Prezzo di Emissione vanno aggiunti i dietimi di interesse per il periodo intercorrente tra la data di inizio godimento della cedola in corso al momento della sottoscrizione e la data dell’effettivo versamento della somma così determinata.

In relazione ai Singoli Prestiti potranno essere previste commissioni di collocamento in favore dei soggetti Collocatori. L’ammontare di tali commissioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

I Collocatori saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale per i Singoli Prestiti saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l’emissione sulla base di accordi particolari

Eventuali accordi di sottoscrizione/collocamento relativi alla Obbligazioni saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive dei Singoli Prestiti.

5.4.4 Data in cui sono stati o saranno conclusi gli accordi di cui al paragrafo 5.4.3

Qualora l’Emittente sottoscriva eventuali accordi di cui al precedente paragrafo 5.4.3, ne verrà data indicazione nelle Condizioni Definitive.

6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA’ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l’ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari

I Singoli Prestiti non saranno quotati in alcun mercato regolamentato. Tuttavia Banca Sella Holding S.p.A., capogruppo del gruppo di appartenenza dell’Emittente, si impegna ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni prima della scadenza su richiesta del possessore delle Obbligazioni nell’ambito del servizio di negoziazione in conto proprio sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini. Tale servizio di negoziazione in conto proprio sarà prestato da Banca Sella Holding S.p.A. a seguito di richiesta del possessore dell’Obbligazione rivolta alle banche del Gruppo Banca Sella che a loro volta trasferiranno l’ordine a Banca Sella Holding S.p.A. nell’ambito del servizio di ricezione e trasmissione ordini, quest’ultimo svolto dalle banche medesime del Gruppo.

Alla data del presente Prospetto le banche del Gruppo che prestano tale servizio di ricezione e trasmissione ordini sono: Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., Banca Sella S.p.A., Banca Sella Nord Est Bovio Calderari S.p.A., Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A..

Banca Sella Holding S.p.A. si riserva inoltre la possibilità di istituire un mercato secondario relativamente alle Obbligazioni emesse, attraverso la gestione di un sistema multilaterale di negoziazione.

7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori dei conti.

7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

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

7.4 Informazioni provenienti da terzi

La presente Nota Informativa non contiene alcuna informazione proveniente da terzi, ad eccezione del giudizio dell'Agenzia di Rating Moody's Investors Service relativamente a Banca Sella Holding S.p.A..

L'Emittente conferma che le informazioni provenienti da Moody's Investors Service incluse nella presente Nota Informativa sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate Moody's Investors Service, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario

Non esistono rating assegnati all'Emittente, né alle Obbligazioni.

A Banca Sella Holding S.p.A., capogruppo del gruppo di appartenenza dell'Emittente, sono stati assegnati i seguenti rating dall'agenzia Moody's Investors Service:

| Lungo termine | Breve Termine | Solidità Finanziaria | Outlook | Data ultimo "report" |
|---------------|---------------|----------------------|---------|----------------------|
| A2 | P-1 | C- | Stabile | 01/10/2008 |

Si veda la Sezione II "Fattori di Rischio" del presente Prospetto di Base per le informazioni sulla scala dei rating di Moody's Investors Service.

7.6 Condizioni Definitive

In occasione dell'emissione dei Singoli Prestiti, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive secondo il modello riportato nell'Allegato B alla presente Nota Informativa.

ALLEGATO A – REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA “Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso variabile - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso fisso - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso variabile - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso fisso”

Il presente regolamento (il "Regolamento") disciplina le obbligazioni ordinarie a tasso variabile o a tasso fisso (le "Obbligazioni Ordinarie") e le obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso variabile o a tasso fisso (le "Obbligazioni Subordinate") (tutte insieme le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione") che Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. (l'"Emittente") potrà emettere, di volta in volta, nell'ambito del programma di offerta denominato "Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso variabile - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso fisso - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso variabile - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso fisso" (il "Programma di Offerta").

Salvo quanto indicato dal presente Regolamento, le caratteristiche delle singole emissioni (i "Singoli Prestiti" e ciascuno un "Prestito") saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

Art. 1 – Importo e taglio delle Obbligazioni. In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale massimo del Prestito (l'"Ammontare Massimo"), espresso in Euro, e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "Valore Nominale"). L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Massimo mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it e contestualmente trasmesso alla CONSOB. I titoli sono al portatore e non frazionabili. Le Obbligazioni sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al Titolo V del decreto legislativo 24 giugno 1998, n.213 e relativi provvedimenti di attuazione.

Art. 2 – Prezzo di emissione

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (il "Prezzo di Emissione"), espresso anche in termini percentuali rispetto al Valore Nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti. Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta la sottoscrizione avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, al Prezzo di Emissione vanno aggiunti i dietimi di interesse per il periodo intercorrente tra la data di inizio godimento della Cedola in corso al momento della sottoscrizione e la data dell'effettivo versamento della somma così determinata.

Art. 3 – Commissioni di collocamento

In relazione ai Singoli Prestiti potranno essere previste commissioni di collocamento in favore dei soggetti Collocatori. L'ammontare di tali commissioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Art. 4 – Godimento e Durata

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la Data di Godimento, la Data di Emissione e la Data di Scadenza relative ai Singoli Prestiti.

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare. In ogni caso le Obbligazioni Subordinate non potranno avere durata inferiore ai 5 anni.

Art. 5 – Rimborso

Il rimborso delle Obbligazioni Subordinate avverrà alla pari in cinque rate annuali uguali (20% ciascuna), a partire dalla fine del quintultimo anno di durata delle Obbligazioni Subordinate medesime.

Il rimborso delle Obbligazioni Ordinarie avverrà, alla pari, integralmente in un'unica soluzione alla Data di Scadenza indicata nelle Condizioni Definitive.

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

Art. 6 - Subordinazione del prestito

Le Obbligazioni Subordinate sono classificabili come prestito subordinato Lower Tier II ai sensi del Titolo I, Capitolo 2 della Circolare della Banca d'Italia del 27 dicembre 2006, n. 263 e successive modifiche ed integrazioni. In caso di liquidazione dell'Emittente, le Obbligazioni Subordinate saranno soddisfatte solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati.

Una volta soddisfatti i creditori non subordinati, se residua un attivo, i possessori delle Obbligazioni Subordinate parteciperanno alla ripartizione del medesimo in misura proporzionale con i titolari di tutte le emissioni obbligazionarie dell'Emittente parimenti subordinate presenti alla data di liquidazione.

Art. 7 - Interessi del prestito

Le Obbligazioni a tasso variabile prevedono il pagamento di cedole (le "Cedole") calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione, rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, incrementato di una percentuale prefissata (lo "Spread") e suddividendo il valore così determinato per il numero delle cedole pagate nell'anno.

Il Parametro di Indicizzazione, che potrà essere l'Euribor a tre o a sei mesi, e lo Spread positivo applicato saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti.

Le Cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza trimestrale o semestrale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. L'Emittente utilizzerà per le Cedole trimestrali il Parametro di Indicizzazione Euribor a tre mesi e per le Cedole semestrali il Parametro di Indicizzazione Euribor a sei mesi.

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.

Le Obbligazioni a tasso fisso prevedono il pagamento di cedole (le "Cedole") calcolate applicando al Valore Nominale il tasso di interesse nominale annuo lordo (il "Tasso Fisso"), che sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti, diviso per il numero delle cedole pagate nell'anno.

Le Cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza trimestrale o semestrale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente riveste il ruolo di Agente per il Calcolo.

Art. 8 – Parametro di Indicizzazione

Nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile, il tasso scelto come parametro di indicizzazione (il "Parametro di Indicizzazione") potrà essere il tasso Euribor trimestrale con base ACT/360 o il tasso Euribor semestrale con base ACT/360, così come indicato nelle Condizioni Definitive. Le rilevazioni del tasso Euribor saranno fatte, secondo il calendario TARGET, nelle date indicate nelle Condizioni Definitive ("Data di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione").

Il tasso Euribor è il tasso rilevato a cura delle FBE (Federazione Bancaria Europea) e pubblicato sui principali quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

La quotazione del tasso Euribor di riferimento sarà rilevata sulle pagine del circuito REUTERS o in altra fonte di equipollente ufficialità.

In caso di indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione nella giornata prevista per la sua rilevazione il valore utilizzato per il calcolo della cedola per il periodo di riferimento sarà pari all'ultimo dato disponibile del Parametro di Indicizzazione. Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente per il Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo che secondo la ragionevole discrezione dell'Emittente sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile.

Art. 9 - Regime fiscale

Gli interessi, premi ed altri frutti prodotti dalle Obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni. Sono inoltre a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse, presenti o future, alle quali dovessero essere comunque soggette le Obbligazioni, salvo diversa norma di legge.

Eventuali variazioni del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni intervenute successivamente alla data della relativa Nota Informativa saranno indicate nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti.

Art. 10 – Luogo di pagamento e Termini di prescrizione

Il rimborso delle Obbligazioni come pure il pagamento dei relativi interessi, vengono effettuati tramite la Monte Titoli S.p.A.. Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente Prestito maturasse in un giorno che non è un giorno lavorativo bancario, tale pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza che ciò comporti lo spostamento delle date successive né la spettanza di alcun importo aggiuntivo agli obbligazionisti.

Dal giorno in cui sono rimborsabili i prestiti obbligazionari cessano di produrre interessi. Il diritto di ottenere il pagamento degli interessi si prescrive in 5 anni a decorrere dal giorno in cui gli stessi sono pagabili; per quanto concerne il capitale, il diritto di ottenerne il rimborso si prescrive decorsi 10 anni dalla data di rimborsabilità.

Art. 11 - Modalità dell'offerta

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione tramite le Succursali dell'Emittente e tramite le Succursali degli altri soggetti incaricati del collocamento, che potranno appartenere o meno al Gruppo di appartenenza dell'Emittente (tutti insieme i "Collocatori"). I Collocatori saranno indicati nelle Condizioni Definitive dei Singoli Prestiti. I Collocatori potranno offrire le Obbligazioni anche fuori sede. I Collocatori e l'applicazione dell'offerta fuori sede verranno indicati nelle Condizioni Definitive. I Collocatori che intendano offrire le Obbligazioni fuori sede provvederanno, ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("TUF") e successive modifiche ed integrazioni, alla raccolta delle domande di adesione all'offerta avvalendosi di promotori finanziari di cui all'art. 31 del TUF.

Art. 12 - Destinatari dell'offerta

Le Obbligazioni saranno offerte in Italia alla clientela dei soggetti Collocatori.

Art. 13 - Periodo di offerta e Succursali incaricate

Le domande saranno accettate nel corso del periodo indicato nelle Condizioni Definitive (il "Periodo di Offerta"). L'Emittente potrà estendere la durata del Periodo di Offerta pubblicando apposito avviso sul proprio sito internet www.bancapatrimoni.it, contestualmente trasmesso alla CONSOB.

Inoltre, l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente, senza preavviso, l'offerta al raggiungimento dell'Ammontare Massimo di sottoscrizione indicato nelle Condizioni Definitive o comunicato secondo quanto stabilito all'articolo 1 del presente Regolamento. Nell'ipotesi di chiusura anticipata del collocamento sarà data immediata comunicazione al pubblico tramite pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it.

Qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di Offerta, l'Emittente darà comunque corso all'emissione delle Obbligazioni relative ai Singoli Prestiti. In tal caso l'Offerta risulterà ridotta.

Le domande dovranno essere effettuate mediante sottoscrizione dell'apposita scheda debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale presso una Succursale di uno dei Collocatori indicati nelle Condizioni Definitive ovvero nel caso di operatività fuori sede, presso uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente. Non saranno valide le schede pervenute prima dell'inizio del Periodo di Offerta.

Art. 14 - Quantitativi prenotabili

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi pari al Taglio Minimo (il "Taglio Minimo") e multipli che saranno indicati nelle Condizioni Definitive. Il Taglio Minimo non è in alcun caso frazionabile, né in fase di emissione né in ipotesi di successiva negoziazione. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Massimo previsto per l'emissione.

Art. 15 - Modalità e termini di comunicazione dell'avvenuta assegnazione

Non è previsto il riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'Ammontare Massimo disponibile e le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione. Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata tramite posta ordinaria apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione e le relative condizioni.

Art. 16 - Modalità e termini di pagamento del prezzo

Il pagamento delle Obbligazioni assegnate dovrà essere effettuato in data pari alla Data di Godimento presso le Succursali dei Collocatori, che hanno ricevuto la prenotazione, senza aggravio sul prezzo di emissione di commissioni esplicite o spese a carico dei richiedenti, se la sottoscrizione avviene in data pari o anteriore alla Data di Godimento. Se la sottoscrizione avviene ad una data successiva alla Data di Godimento, questa sarà regolata entro 5 giorni dalla data della sottoscrizione stessa. In tal caso il prezzo da corrispondere per la sottoscrizione del Prestito dovrà essere maggiorato dei dietimi di interessi maturati dalla data di godimento della cedola in corso al momento della sottoscrizione alla data dell'effettivo versamento della somma così determinata.

Art. 17 - Collocamento e garanzia

Le Obbligazioni sono collocate in Italia per il tramite dei Collocatori che saranno indicati nelle Condizioni Definitive. Non sussiste garanzia in ordine all'integrale collocamento delle Obbligazioni.

Art. 18 – Quotazione

Non è prevista la quotazione delle Obbligazioni in mercati regolamentati.

Art. 19 - Accordi di riacquisto

Banca Sella Holding S.p.A., capogruppo del gruppo di appartenenza dell'Emittente, si impegna ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni prima della scadenza su richiesta del possessore delle Obbligazioni nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini. Tale servizio di negoziazione in conto proprio sarà prestato da Banca Sella Holding S.p.A. a seguito di richiesta del possessore dell'Obbligazione rivolta alle banche del Gruppo Banca Sella che a loro volta trasferiranno l'ordine a Banca Sella Holding S.p.A. nell'ambito del servizio di ricezione e trasmissione ordini, quest'ultimo svolto dalle banche medesime del Gruppo.

Banca Sella Holding S.p.A. si riserva inoltre la possibilità di istituire un mercato secondario relativamente alle Obbligazioni emesse, attraverso la gestione di un sistema multilaterale di negoziazione.

Art. 20 - Varie

All'emissione delle Obbligazioni non si applica la garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni stabilite nel presente Regolamento. Tutte le comunicazioni relative alle Obbligazioni, se non diversamente disposto per legge, saranno validamente effettuate mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it.

Art. 21 - Foro competente

Per qualsiasi controversia connessa con le Obbligazioni o con il presente Regolamento sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Torino ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di "consumatore" ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 206/2005 (c.d. "Codice del Consumo"), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Art. 22 – Modifiche al Regolamento

Senza necessità del preventivo assenso degli obbligazionisti, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che esso ritenga necessarie ovvero anche solo opportune al fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli obbligazionisti.

ALLEGATO B – MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



BANCA PATRIMONI

Sella & C.

GRUPPO BANCA SELLA

S.p.A. - Sede: P.zza C.L.N., 255 10123 TORINO (TO) - Capitale Sociale euro 26.500.000 - Riserve euro 28.634.843 - Codice ABI 3211 - Iscritta alla C.C.I.A.A. di Torino - Cod. Fisc. e P. IVA 08301100015 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari - Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

CONDIZIONI DEFINITIVE

al

PROSPETTO DI BASE SUL PROGRAMMA

“Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso variabile

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso fisso

Banca Patrimoni Sella C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso variabile

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso fisso”

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

[[Denominazione delle Obbligazioni] – ISIN[*]]

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE ed al Regolamento 809/2004/CE. Le Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 23/02/2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9015647 del 19/02/2009, costituiscono il prospetto (“Prospetto”) relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari denominato “Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso variabile - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni ordinarie a tasso fisso - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso variabile - Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso fisso” (il “Programma di Offerta”), nell’ambito del quale Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. (l’“Emittente”) potrà emettere, in una o più emissioni (ciascuna un “Prestito Obbligazionario” o un “Prestito”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “Obbligazioni”, ciascuno una “Obbligazione”).

Si invita pertanto l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.

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

Il Prospetto è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede legale e le Succursali dell’Emittente, presso le Succursali dei Collocatori indicati nelle Condizioni Definitive relative ai Singoli Prestiti e consultabile sul sito internet dell’Emittente www.bancapatrimoni.it.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [*].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa o nel Regolamento allegato alla medesima.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente il Prospetto di Base al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di Offerta. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive costituiscano un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

I termini in maiuscolo non definiti nelle presenti Condizioni Definitive hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni del relativo Prospetto di Base.

1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

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

L'Emittente non ha previsto garanzie per il rimborso delle Obbligazioni e per il pagamento degli interessi.

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

Al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione di investimento, si invitano gli investitori a leggere con attenzione il Documento di Registrazione di cui alla sezione III del Prospetto di Base, disponibile gratuitamente presso la Sede legale e le Succursali dell'Emittente, presso le Succursali dei Collocatori indicati nelle presenti Condizioni Definitive e consultabile sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it.

2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

Descrizione sintetica delle caratteristiche dei titoli offerti

[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate]] Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono titoli di debito subordinati di tipo Lower Tier II.

Le Obbligazioni sono emesse alla pari (100% del Valore Nominale) e la relativa scomposizione del prezzo di emissione è indicata al successivo paragrafo 3.

Le Obbligazioni prevedono il rimborso del 100% del Valore Nominale in rate annue uguali (20% ciascuna) a partire dalla fine del quintultimo anno di durata delle medesime.

In caso di liquidazione dell'Emittente il rimborso è subordinato alla preventiva soddisfazione di alcune altre categorie di debiti dell'Emittente ed in particolare le Obbligazioni saranno soddisfatte solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati.

Una volta soddisfatti i creditori non subordinati, se residua un attivo, i possessori delle Obbligazioni parteciperanno alla ripartizione del medesimo in misura proporzionale con i titolari di tutte le emissioni obbligazionarie dell'Emittente parimenti subordinate presenti alla data di liquidazione.

Per un approfondimento si rinvia al paragrafo 4.5 "Ranking degli strumenti finanziari" della Nota Informativa (Sezione IV del Prospetto di Base).

[[Inserire qualora siano previste commissioni di collocamento esplicitate]] Sono previste commissioni di collocamento applicate sul prezzo di emissione (esplicitate) in favore dei soggetti Collocatori nella misura del [*]% [una tantum/annuo] del Valore Nominale.]

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente, all'infuori del rimborso del valore nominale in rate annue uguali (20% ciascuna) a partire dalla fine del quintultimo anno di durata delle Obbligazioni.]

*[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Ordinarie]]*Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono titoli di debito ordinari emessi alla pari che prevedono il rimborso del 100% del Valore Nominale in un'unica soluzione alla scadenza.

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

[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile]] Inoltre, le Obbligazioni prevedono il pagamento di Cedole calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione [*], rilevato secondo quanto indicato al successivo paragrafo 2, incrementato di una percentuale prefissata ("Spread") pari a [*] e suddividendo il valore così determinato per il numero delle cedole pagate nell'anno.]

[Il valore della prima Cedola è fisso e calcolato applicando al Valore Nominale un tasso annuo lordo pari a [*].]

[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso fisso]] Inoltre, le Obbligazioni prevedono il pagamento di Cedole calcolate applicando al Valore Nominale il tasso di interesse nominale annuo lordo pari a [*]%, diviso per il numero delle cedole pagate nell'anno.]

[[Inserire qualora siano previste commissioni di collocamento esplicito]] Sono previste commissioni di collocamento applicate sul prezzo di emissione (esplicito) in favore dei soggetti Collocatori nella misura del [*]%(una tantum/annuo) del Valore Nominale.]]

Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

Lo strumento finanziario "*[inserire denominazione del prestito]*" consente di realizzare, [nell'ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione e sulla base delle ipotesi di cui alle esemplificazioni contenute nel paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive *[inserire per Obbligazioni a tasso variabile]*] un rendimento effettivo annuo al netto dell'effetto fiscale (si ipotizza un'aliquota fiscale del [*]%) pari a [*]%.
[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Ordinarie]] Lo stesso alla data del [*] si confronta con un rendimento effettivo annuo al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* quale il [*] – ISIN [*] pari a [*].]

[Sono previste commissioni di collocamento comprese nel prezzo di emissione (implicite) in favore dei soggetti Collocatori nella misura del [*]%(una tantum/annuo) del Valore Nominale. *[inserire qualora siano previste commissioni di collocamento implicite]*]

A fini meramente esemplificativi e per una migliore comprensione dello strumento si fa rinvio al paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive, dove vengono forniti:

- a) *[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate]]* una scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni, secondo lo schema riportato al paragrafo 2.3 "Esemplificazione dei rendimenti" della Nota Informativa;
- b) una esemplificazione del rendimento delle Obbligazioni;

- c) [confronto del rendimento di cui al punto precedente con il rendimento di un Titolo di Stato di similare scadenza *[inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Ordinarie]*];
- d) [una simulazione retrospettiva, che mostra il rendimento che le Obbligazioni avrebbero avuto se fossero state emesse e fossero scadute prima della data di redazione delle presenti Condizioni Definitive; *[da inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile]*]
- e) [l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione [*]. *[da inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile]*];
- f) [confronto con il rendimento di un titolo subordinato e non subordinato dell'Emittente rivolto ad investitori *retail*, con il rendimento di un titolo subordinato dell'Emittente rivolto ad investitori professionali, con il rendimento di un titolo subordinato emesso da un *competitor* dell'Emittente e rivolto a investitori *retail* *[ove possibile, inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate]*].

[inserire nell'ipotesi di Obbligazione Subordinate] **Rischio correlato alla subordinazione del prestito**
In caso di liquidazione dell'Emittente, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita, anche totale del capitale investito. Infatti, in caso di liquidazione dell'Emittente, le Obbligazioni saranno soddisfatte solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati.

Si segnala tuttavia che nella valutazione dell'investimento l'investitore deve tenere presente non solo delle emissioni con lo stesso grado di subordinazione presenti al momento dell'emissione delle Obbligazioni ma anche delle future emissioni di obbligazionarie subordinate (e non subordinate) che l'Emittente potrà realizzare.

Si tenga altresì presente che un eventuale mutamento nell'ordinamento giuridico potrebbe far emergere ulteriori categorie di prestiti obbligazionari subordinati che nella scala gerarchica del grado di subordinazione delle passività dell'Emittente potrebbero precedere i possessori delle Obbligazioni.

In tali circostanze la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare, anche solo parzialmente, le Obbligazioni. L'investitore potrebbe quindi incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito.

Quale remunerazione del maggior rischio insito nelle Obbligazioni per effetto della clausola di subordinazione rispetto ad obbligazioni non subordinate, si prevede che lo spread sul parametro di indicizzazione o il tasso fisso riconosciuto possa essere superiore allo spread o al tasso fisso che avrebbe analoga obbligazione non subordinata emessa alla stessa data. L'entità della remunerazione per il maggior rischio connesso alle Obbligazioni è chiaramente variabile in funzione delle condizioni di mercato e della situazione economico patrimoniale dell'Emittente.

Si precisa inoltre che le Obbligazioni prevedono il rimborso del 100% del Valore Nominale in rate annue uguali (20% ciascuna) a partire dalla fine del quintultimo anno di durata delle medesime.]

Rischio di variazioni dell'apprezzamento della rischiosità connessa all'emittente

Lo spread positivo applicato sul tasso di riferimento utilizzato per la determinazione delle Cedole rappresenta la remunerazione in favore dell'investitore a fronte del rischio di credito dell'Emittente ed è determinato in funzione dei criteri quali/quantitativi di seguito riportati:

- 1) la struttura per scadenza dei tassi di interesse; da ciò deriva che la remunerazione è funzione anche della durata dei titoli (generalmente a durata maggiore corrispondono remunerazioni più elevate);
- 2) l'andamento degli spread medi di mercato rispetto al tasso free risk del comparto dei titoli investment grade (nella scala dei rating di Moody's i titoli con rating maggiore o uguale a Baa3; nella scala dei rating di S&P e di Fitch i titoli con rating maggiore o uguale a BBB-);
- 3) il rating esterno attribuito alla capogruppo Banca Sella Holding S.p.A..

[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate] Per le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive il ranking delle medesime (si veda il paragrafo 4.5 della Nota Informativa) implica che l'investitore debba ricevere uno spread di tasso positivo più elevato rispetto a quello di analoghe obbligazioni ordinarie emesse dall'Emittente in pari data.]

Non si può escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio dell'Emittente.

[[Inserire qualora siano previste commissioni di collocamento implicite] **Rischio connesso alla presenza di commissioni di collocamento nel prezzo di emissione**

Sono previste commissioni di collocamento comprese nel prezzo di emissione (implicite) in favore dei soggetti Collocatori nella misura del [*]%(una tantum/annuo)del Valore Nominale.

Tale componente di valore non parteciperà alla determinazione del prezzo delle Obbligazioni nel mercato secondario anche nel periodo immediatamente successivo all'emissione.

Rischio di liquidità

La vendita dei titoli prima della scadenza in un mercato illiquido potrebbe comportare per l'investitore perdite rispetto al loro valore teorico in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore non solo al prezzo di emissione dei titoli ma anche allo stesso valore teorico dei medesimi nel momento della cessione.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato. Tuttavia Banca Sella Holding S.p.A., capogruppo del gruppo di appartenenza dell'Emittente, si impegna ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni prima della scadenza su richiesta del possessore delle Obbligazioni nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini. Tale servizio di negoziazione in conto proprio sarà prestato da Banca Sella Holding S.p.A. a seguito di richiesta del possessore dell'Obbligazione rivolta alle banche del Gruppo Banca Sella che a loro volta trasferiranno l'ordine a Banca Sella Holding S.p.A. nell'ambito del servizio di ricezione e trasmissione ordini, quest'ultimo svolto dalle banche medesime del Gruppo.

Alla data del Prospetto le banche del Gruppo che prestano tale servizio di ricezione e trasmissione ordini sono: Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., Banca Sella S.p.A., Banca Sella Nord Est Bovio Calderari S.p.A., Banca Sella Sud Ardit Galati S.p.A..

Banca Sella Holding S.p.A. si riserva inoltre la possibilità di istituire un mercato secondario relativamente alle Obbligazioni emesse, attraverso la gestione di un sistema multilaterale di negoziazione.

Rischio correlato al rating dell'Emittente

All'Emittente non è stato assegnato alcun livello di rating.

A Banca Sella Holding S.p.A., capogruppo del gruppo di appartenenza dell'Emittente, sono stati assegnati i seguenti rating dall'agenzia Moody's Investors Service:

| Lungo termine | Breve Termine | Solidità Finanziaria | Outlook | Data ultimo "report" |
|---------------|---------------|----------------------|---------|----------------------|
| [*] | [*] | [*] | [*] | [*] |

Si veda la Sezione II "Fattori di Rischio" del Prospetto di Base per le informazioni sulla scala dei rating di Moody's Investors Service.

Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli

Alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun livello di rating.

Rischio di prezzo

Rappresenta il rischio legato alla variazione dei tassi di interesse. In genere, a fronte di un aumento dei tassi d'interesse di mercato, si assiste ad una riduzione del valore di mercato delle Obbligazioni, mentre, a fronte di una diminuzione dei tassi d'interesse di mercato, si assiste ad un rialzo del valore di mercato delle Obbligazioni.

[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso fisso]]L'effetto delle fluttuazioni dei tassi di interesse espressi dai mercati finanziari sui prezzi, e quindi sui rendimenti dei titoli, è tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.]

Se l'investitore volesse pertanto vendere il titolo prima della scadenza, in presenza di variazioni in aumento dei tassi di mercato, il prezzo di mercato dei titoli potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione ed il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

Si precisa inoltre che il prezzo di mercato dei titoli risulta influenzato oltre che da fluttuazioni dei tassi di interesse anche da fluttuazioni nel merito di credito dell'Emittente.

[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile]]Rischio relativo ad eventi di turbativa relativi al Parametro di Indicizzazione

In caso di eventi di turbativa o di eventi straordinari che rendano indisponibile il livello del Parametro di Indicizzazione nella giornata prevista per la sua rilevazione, il valore utilizzato per il calcolo della cedola per il periodo di riferimento sarà pari all'ultimo dato disponibile del Parametro di Indicizzazione. Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente per il Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo che secondo la ragionevole discrezione dell'Emittente sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile.]

[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile]]Rischio correlato all'assenza di informazioni successive all'emissione

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni. Le modalità con cui possono essere ottenute informazioni sull'andamento del Parametro di Indicizzazione sono riportate al paragrafo 4.7 della Nota Informativa.]

Rischi di conflitti di interesse

Nell'ambito della presente offerta sono rilevabili i seguenti conflitti di interesse:

Coincidenza del ruolo di Emittente e agente per il calcolo

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. svolgerà la duplice funzione di Emittente e Agente per il Calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse.

Coincidenza del ruolo di Emittente e collocatore

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. svolgerà la duplice funzione di Emittente e collocatore delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive.

[[Inserire se previsto]] Come specificato al successivo paragrafo 2 le Obbligazioni potranno essere collocate oltre che dall'Emittente anche da altri soggetti Collocatori. Tali soggetti, se appartenenti al Gruppo Banca Sella a cui appartiene anche l'Emittente, si trovano in condizioni di conflitto di interessi con l'investitore.]

Impegno a negoziare le Obbligazioni in contropartita

Situazioni di conflitto di interesse potrebbero derivare dall'impegno di Banca Sella Holding S.p.A., in qualità di capogruppo del gruppo di appartenenza dell'Emittente, ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni prima della scadenza su richiesta del possessore delle Obbligazioni nell'ambito del

servizio di negoziazione in conto proprio sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini. Tale servizio di negoziazione in conto proprio sarà prestato da Banca Sella Holding S.p.A. a seguito di richiesta del possessore dell'Obbligazione rivolta alle banche del Gruppo Banca Sella che a loro volta trasferiranno l'ordine a Banca Sella Holding S.p.A. nell'ambito del servizio di ricezione e trasmissione ordini, quest'ultimo svolto dalle banche medesime del Gruppo.

Alla data del Prospetto le banche del Gruppo che prestano tale servizio di ricezione e trasmissione ordini sono: Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., Banca Sella S.p.A., Banca Sella Nord Est Bovio Calderari S.p.A., Banca Sella Sud Ardit Galati S.p.A..

Rischio di mutamento del regime fiscale

I valori netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle Obbligazioni risultanti dalle esemplificazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive, sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di redazione delle medesime.

Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni, né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle Obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni.

Il Regolamento delle Obbligazioni prevede che siano a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le Obbligazioni od alle quali le Obbligazioni vengano comunque ad essere soggette, salvo diversa norma di legge.

Eventuali maggiori prelievi fiscali sui redditi o sulle plusvalenze relative alle Obbligazioni, ad esito di sopravvenute modifiche legislative o regolamentari ovvero di sopravvenute prassi interpretative dell'amministrazione finanziaria, comporteranno conseguentemente una riduzione del rendimento delle Obbligazioni al netto del prelievo fiscale, senza che ciò determini obbligo alcuno per l'Emittente di corrispondere agli obbligazionisti alcun importo aggiuntivo a compensazione di tale maggiore prelievo fiscale, salvo diversa norma di legge.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI

| | |
|----------------------------------|--|
| Denominazione | [*] |
| ISIN | [*] |
| Ammontare Massimo dell'emissione | L'Ammontare Massimo dell'emissione è pari a Euro [*]. Ciascuna Obbligazione ha Valore Nominale pari a Euro [*]. E' fatto salvo quanto previsto dall'articolo 1 del Regolamento incluso nella Nota Informativa. |
| Durata del Periodo di Offerta | Le domande saranno accettate dal [*] al [*], salvo chiusura anticipata, senza preavviso, al raggiungimento dell'Ammontare Massimo di sottoscrizione. Nell'ipotesi di chiusura anticipata del collocamento sarà data immediata comunicazione al pubblico tramite pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente www.bancapatrimoni.it . L'Emittente potrà estendere la durata del Periodo di Offerta pubblicando apposito avviso sul proprio sito internet www.bancapatrimoni.it , contestualmente trasmesso alla |

| | |
|--|---|
| | CONSOB. |
| Taglio Minimo e Massimo di adesione | Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi pari a Euro [*] e multipli di Euro [*]. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Massimo previsto per l'emissione. |
| Prezzo di Emissione | Il Prezzo di Emissione è pari al [%] del Valore Nominale, e cioè Euro [*]. Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta la sottoscrizione avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, al Prezzo di Emissione vanno aggiunti i dietimi di interesse per il periodo intercorrente tra la data di inizio godimento della Cedola in corso al momento della sottoscrizione e la data dell'effettivo versamento della somma così determinata. |
| Data di Emissione | La Data di Emissione del Prestito è il [%]. |
| Data di Godimento | La Data di Godimento del Prestito è il [%]. |
| Data di Scadenza | La Data di Scadenza del Prestito è il [%]. |
| Entità del tasso di interesse della prima Cedola [<i>clausola eventuale nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile</i>] | Il tasso di interesse applicato alla prima Cedola sarà pari al [%] lordo annuo. |
| Cedole [successive] [<i>clausola da inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile</i>] | Ogni Cedola [successiva alla prima] frutta un interesse nominale annuo lordo calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione (arrotondato allo 0,01% più vicino o in caso di equidistanza al secondo decimale inferiore) incrementato di uno Spread e suddividendo il valore così determinato per il numero delle cedole pagate nell'anno. |
| Parametro di Indicizzazione [<i>clausola da inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile</i>] | Il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni è il [tasso Euribor a 3 mesi base 360/ tasso Euribor a 6 mesi base 360] |
| Spread [<i>clausola da inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile</i>] | Il Parametro di Indicizzazione sarà incrementato di uno Spread pari a [%]. |
| Data di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione [<i>clausola da inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile</i>] | Il [tasso Euribor a 3 mesi / tasso Euribor a 6 mesi] sarà rilevato il [%] giorno lavorativo antecedente la data di inizio godimento di ciascuna Cedola. |

| | |
|--|---|
| Cedole <i>[clausola da inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso fisso]</i> | Ogni Cedola frutta un interesse nominale annuo lordo calcolato applicando al Valore Nominale il Tasso Fisso diviso per il numero delle cedole pagate nell'anno. |
| Tasso Fisso <i>[clausola da inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso fisso]</i> | Il tasso di interesse nominale annuo lordo è pari a [%]. |
| Frequenza nel pagamento delle cedole e Date Godimento Interessi | Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza [trimestrale/semestrale] il [*, [*], [*], [*] di ciascun anno a partire dal [*] al [*]. |
| Rimborso delle Obbligazioni <i>[clausola da inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate]</i> | Il rimborso sarà eseguito alla pari in cinque rate annue uguali (20% ciascuna) a partire dalla fine del quintultimo anno di durata delle medesime. |
| Rimborso delle Obbligazioni <i>[clausola da inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Ordinarie]</i> | Il rimborso sarà eseguito alla pari integralmente in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. |
| Rimborso anticipato <i>[clausola da inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate]</i> | Salvo quanto indicato al punto "Rimborso delle Obbligazioni" non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente. |
| Rimborso anticipato <i>[clausola da inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Ordinarie]</i> | Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente. |
| Commissioni di collocamento <i>[se previste]</i> | <i>[Se previste, indicazione delle commissioni di collocamento implicite e/o esplicite]</i> |
| Soggetti Collocatori | I Collocatori delle Obbligazioni sono [*]. |
| Offerta Fuori Sede <i>[ove applicabile]</i> | Le Obbligazioni saranno offerte anche fuori sede. |
| Accordi di sottoscrizione/collocamento relativi alle Obbligazioni | <i>[Indicazione degli eventuali accordi di sottoscrizione/collocamento]</i> |
| Agente per il calcolo | L'Emittente svolge il ruolo di Agente per il Calcolo. |
| Regime Fiscale | <i>[Descrizione del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni al momento dell'emissione]</i> |

| | |
|--|--|
| <p><i>[clausola eventuale, applicabile solo laddove si verificano cambiamenti nella normativa fiscale applicabile alle Obbligazioni successivamente all'approvazione della Nota Informativa]</i></p> | |
|--|--|

3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI [E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE]

[[inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate a tasso variabile]

A titolo meramente esemplificativo si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive nell'ipotesi in cui il valore del Parametro di Indicizzazione utilizzato per fissare la prima cedola si mantenga invariato per tutta la durata del titolo.

Si ipotizzi pertanto che per il calcolo della prima cedola in pagamento il [*] il Parametro di Indicizzazione [*] sia pari al [*]%, arrotondato a [*]% (secondo quanto previsto nelle presenti Condizioni Definitive), a cui va aggiunto uno spread pari a [*]% e si mantenga invariato per tutta la durata del titolo. In tale scenario il titolo avrebbe un **rendimento effettivo annuo lordo**, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [*]%, ed un **rendimento effettivo annuo al netto** della ritenuta fiscale (ipotizzata del [*]%), calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [*]%.

| Date di pagamento | Valore del Parametro di Indicizzazione | Nominale | Tasso annuo lordo (Valore del parametro di indicizzazione + Spread) | Tasso cedola lorda |
|-----------------------------------|--|----------|---|--------------------|
| [*] | [*]% | [*] | [*]% | [*]% |
| [*] | [*]% | [*] | [*]% | [*]% |
| [*] | [*]% | [*] | [*]% | [*]% |
| Rendimento effettivo annuo | | | | |
| Lordo | | | Netto | |
| [*]% | | | [*]% | |

Il rendimento viene calcolato con il metodo del Tasso Interno di Rendimento.]

[[inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate a tasso fisso]

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive. Il rendimento viene calcolato utilizzando il metodo del Tasso Interno di Rendimento. Il rendimento effettivo netto è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del [*]%.

| Date di pagamento | Nominale | Tasso annuo lordo | Tasso cedola lorda |
|-----------------------------------|----------|-------------------|--------------------|
| [*] | [*] | [*]% | [*]% |
| [*] | [*] | [*]% | [*]% |
| [*] | [*] | [*]% | [*]% |
| Rendimento effettivo annuo | | | |
| Lordo | | Netto | |
| [*]% | | [*]% | |

]

[[inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile]

A mero titolo esemplificativo, ipotizzando che per il calcolo della prima cedola in pagamento il [*] il Parametro di Indicizzazione [*] sia pari al [*]%, arrotondato a [*]% (secondo quanto previsto nelle presenti Condizioni Definitive), a cui va aggiunto uno spread pari a [*]% e che le cedole successive alla prima siano determinate mantenendo invariato tale valore del Parametro di Indicizzazione, il titolo avrebbe un **rendimento effettivo annuo lordo**, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [*]%, ed un **rendimento effettivo annuo al netto** della ritenuta fiscale (ipotizzata del [*]%), calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [*]%.
Il rendimento viene calcolato utilizzando il metodo del Tasso Interno di Rendimento.]

[[inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso]

Le Obbligazioni aventi le caratteristiche sopra illustrate presenta un **rendimento effettivo annuo lordo**, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [*]%, ed un **rendimento effettivo annuo al netto** della ritenuta fiscale (ipotizzata del [*]%), calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [*]%.
Il rendimento viene calcolato utilizzando il metodo del Tasso Interno di Rendimento.]

[[inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile] **Simulazione retrospettiva**

A mero titolo esemplificativo si fornisce di seguito una simulazione del rendimento che le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive avrebbero prodotto se fossero state emesse in data [*] con scadenza [*] sulla base dei valori del Parametro di Indicizzazione che si sono effettivamente registrati (tutte le altre caratteristiche si presuppongono invariate).

| Date di pagamento | Valore del Parametro di Indicizzazione | Nominale | Tasso annuo lordo (Valore del parametro di indicizzazione + Spread) | Tasso cedola lorda |
|-----------------------------------|--|--------------|---|--------------------|
| [*] | [*]% | [*] | [*]% | [*]% |
| [*] | [*]% | [*] | [*]% | [*]% |
| [*] | [*]% | [*] | [*]% | [*]% |
| Rendimento effettivo annuo | | | | |
| Lordo | | Netto | | |
| [*]% | | [*]% | | |

1

[[inserire nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso variabile] **Evoluzione storica del parametro di indicizzazione**

Viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori registrati dal Parametro di Indicizzazione [*] nel periodo [*].

[grafico]

Avvertenza: l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo, per cui la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.]

[[Inserire solo nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate]

Determinazione del prezzo delle Obbligazioni Subordinate

Parametri di tasso applicati

Tasso free risk alla data del [*]: [%]

Spread di tasso per la remunerazione della rischiosità ordinaria dell'Emittente: [%]

Spread di tasso per la remunerazione del vincolo di subordinazione: [%]

Scomposizione del prezzo di emissione

L'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è scomponibile come segue:

Prezzo di emissione [%]

Spread negativo connesso alla rischiosità (inclusa la rischiosità propria relativa alla subordinazione dell'Obbligazione) dell'Emittente valutata dal mercato

([%])

Valore del titolo al tasso free risk

[%]

Componente di valore riconosciuta dall'Emittente a fronte della propria rischiosità

[%]

di cui:

- componente ordinaria

[%]

- componente a fronte del vincolo di subordinazione

[%]

Componente obbligazionaria

[%]

Commissioni di collocamento

[%]

Lo spread negativo connesso alla rischiosità dell'Emittente valutata dal mercato è stato calcolato attualizzando in base alla curva euro dei tassi swap al [*] il premio per il rischio quotato dal mercato su altre obbligazioni subordinate analoghe dell'Emittente o della capogruppo Banca Sella Holding S.p.A..

[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate a tasso variabile] La componente riconosciuta dall'Emittente a fronte della propria rischiosità è stata calcolata attualizzando in base alla curva euro dei tassi swap al [*] la componente rappresentata dallo spread dei flussi futuri delle Obbligazioni.]

[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate a tasso fisso] La componente riconosciuta dall'Emittente a fronte della propria rischiosità è stata calcolata come differenza tra il valore attuale dei flussi cedolari delle Obbligazioni (al tasso free risk) ed i flussi cedolari di un'ipotetica obbligazione avente come tasso cedolare il tasso free risk.]

[[inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Ordinarie a tasso variabile] Comparazione dei rendimenti ipotetici con quelli di un Titolo di Stato

Si riporta di seguito il confronto tra il rendimento ipotetico effettivo annuo lordo e netto delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive ed il rendimento effettivo annuo lordo e netto (calcolati nell'ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione) del Titolo di Stato a tasso variabile (CCT – ISIN [*]) avente scadenza [*].

Il rendimento del CCT è stato calcolato sulla base dei dati di mercato del [*]. A tale data il prezzo del CCT era pari a [*].

| | Rendimento effettivo annuo lordo | Rendimento effettivo annuo netto |
|--------------|---|---|
| Obbligazione | [*]% | [*]% |
| CCT ISIN [*] | [*]% | [*]% |

I rendimenti sono calcolati con il metodo del Tasso Interno di Rendimento.]

[[inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Ordinarie a tasso fisso] Comparazione dei rendimenti ipotetici con quelli di un Titolo di Stato

Si riporta di seguito il confronto tra il rendimento effettivo annuo lordo e netto delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive ed il rendimento effettivo annuo lordo e netto del Titolo di Stato a tasso fisso (BTP – ISIN [*]) avente scadenza [*].

Il rendimento del BTP è stato calcolato sulla base dei dati di mercato del [*]. A tale data il prezzo del BTP era pari a [*] e la cedola corrisposta pari a [*].

| | Rendimento effettivo annuo lordo | Rendimento effettivo annuo netto |
|--------------|---|---|
| Obbligazione | [*]% | [*]% |
| BTP ISIN [*] | [*]% | [*]% |

I rendimenti sono calcolati con il metodo del Tasso Interno di Rendimento.]

[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate] Comparazione dell'Obbligazione Subordinata con un'obbligazione subordinata e un'obbligazione ordinaria rivolta ad investitori retail emessa dall'Emittente, con un'obbligazione subordinata rivolta ad investitori professionali emessa dall'Emittente e con un'obbligazione subordinata rivolta ad investitori retail emessa da un competitor dell'Emittente

Al fine di consentire un'opportuna scelta di investimento, si confronta il rendimento dell'Obbligazione Subordinata oggetto delle presenti Condizioni Definitive con un'obbligazione subordinata ed un'obbligazione ordinaria aventi caratteristiche simili emessa dall'Emittente e rivolta ad investitori *retail*, con un'obbligazione subordinata con caratteristiche simili emessa dall'Emittente e rivolta ad investitori professionali e con un'obbligazione subordinata con caratteristiche simili rivolta ad investitori *retail* emessa da un *competitor* dell'Emittente.

L'investitore nelle proprie scelte di investimento deve essere consapevole che il rendimento delle obbligazioni deve essere correlato al rischio dell'investimento; a parità delle altre caratteristiche, a titolo con maggiore rischio deve corrispondere un maggiore rendimento. Le Obbligazioni Subordinate oggetto delle presenti Condizioni Definitive prevedono una clausola di subordinazione in base alla quale, in caso di liquidazione dell'Emittente, gli obbligazionisti saranno rimborsati solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori ordinari (non subordinati). Tali Obbligazioni Subordinate presentano quindi un grado di rischio superiore rispetto alle obbligazioni ordinarie.

| | Obbligazione Subordinata Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. di cui alle presenti Condizioni Definitive | Obbligazione [ordinaria] rivolta ad investitori <i>retail</i> | Obbligazione [subordinata] rivolta ad investitori <i>retail</i> | Obbligazione [subordinata] rivolta ad investitori professionali | Obbligazione [subordinata competitor] |
|----------------------------|---|---|---|---|---------------------------------------|
| Data di scadenza | [*] | [*] | [*] | [*] | [*] |
| Prezzo | [*] | [*] | [*] | [*] | [*] |
| Rendimento effettivo lordo | [*] | [*] | [*] | [*] | [*] |
| Rendimento effettivo netto | [*] | [*] | [*] | [*] | [*] |

[[Inserire nell'ipotesi di Obbligazioni Subordinate] Emissioni realizzate dall'Emittente nell'ambito del Prospetto antecedentemente al Prestito oggetto delle presenti Condizioni Definitive]

[Non vi sono Obbligazioni Ordinarie o Subordinate emesse dall'Emittente antecedentemente al Prestito oggetto delle presenti Condizioni Definitive.]

[Si riportano di seguito le principali caratteristiche delle emissioni realizzate dall'Emittente nell'ambito del Prospetto antecedentemente al Prestito oggetto delle presenti Condizioni Definitive:

- [Denominazione, ISIN, data di scadenza, tipo tasso, tasso;
-].

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [*] che ha dato mandato al [*] di disporre delle singole emissioni definendone tipologia e condizioni.

[*]
[qualifica]
BANCA PATRIMONI SELLA & C. S.p.A.