



BANCA TOSCANA
GRUPPOMONTEPASCHI

BANCA TOSCANA Società per Azioni, Sede Sociale in Firenze, Corso 6 - Direzione Generale in Firenze, Via Leone Pancaldo 4
Iscritta all'Albo delle Banche presso la Banca d'Italia n. 5551
Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena
Codice Banca ABI 3400.9 - Codice Gruppo 1030.6
Capitale Sociale Euro 1.010.000.000,00 Riserve 150.300.367,99
Numero REA FI 536302 - Codice Fiscale/ Partita IVA e n. iscriz. Uff. Reg. Impr. di Firenze 05272250480
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
www.bancatoscana.it

Condizioni Definitive

al

Prospetto di Base sul Programma

«Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile»

Prestito Obbligazionario

**«Banca Toscana S.p.A. a Tasso Variabile 31/10/2008 - 31/10/2018»
di nominali fino a massimo Eur 30.000.000**

(Codice ISIN IT0004414303)

Il presente documento - redatto in conformità al Regolamento CONSOB adottato con propria delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato ed integrato, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto") e al Regolamento 2004/809/CE - ha ad oggetto le Condizioni Definitive relative all'offerta del prestito obbligazionario denominato «Banca Toscana S.p.A. a Tasso Variabile 31/10/2008 - 31/10/2018» (il "Prestito"). Tali Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "Prospetto di Base") relativo al Prestito emesso a valere sul programma denominato «Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile» (il "Programma"). Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione relativo all'emittente Banca Toscana S.p.A. (in forma abbreviata "BT" o anche l'"Emittente"), così come pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 2 maggio 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota del 29 aprile 2008 (n. prot. 8040078). Il Prospetto di Base a cui le presenti Condizioni Definitive si riferiscono è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 5 agosto 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota del 24 luglio 2008 (n. prot. 8069822).

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

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

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB e pubblicate in data 29 Settembre 2008 in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente.

Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive relative al Prestito nonché ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione sono messi a disposizione del pubblico, ed una copia cartacea della predetta documentazione sarà consegnata gratuitamente ai sottoscrittori delle Obbligazioni che ne faranno richiesta, presso la Direzione Generale dell'Emittente in Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze, nonché presso gli sportelli del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento. Tale documentazione è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente (www.bancatoscana.it). 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.

I termini e le locuzioni in maiuscolo non altrimenti definiti nelle presenti Condizioni Definitive assumono il medesimo significato ad essi attribuito nel Prospetto di Base del Programma e/o nel Documento di Registrazione.

1. FATTORI DI RISCHIO

Avvertenze Generali

L'investimento nelle obbligazioni denominate « Banca Toscana S.p.A. a Tasso Variabile 31/10/2008 - 31/10/2018 » comporta i rischi propri di un investimento in obbligazioni a tasso variabile.

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

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

1.1 Rischi connessi all'Emittente

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

Per ulteriori fattori di rischio relativi all'Emittente si rinvia a quanto specificamente indicato nel capitolo 3 (*Fattori di Rischio*) del Documento di Registrazione relativo a Banca Toscana S.p.A..

1.2 Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni

1.2.1 *Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario*

Le obbligazioni denominate « *Banca Toscana S.p.A. a Tasso Variabile 31/10/2008 - 31/10/2018* » sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale; esso sarà integralmente rimborsato in un'unica soluzione alla data di scadenza del Prestito. Le Obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (Tasso EURIBOR trimestrale), diminuito di uno spread. Il Parametro di Indicizzazione e lo spread sono di seguito meglio specificati nel successivo capitolo 2 delle presenti Condizioni Definitive. Si evidenzia in particolare che la presenza di uno spread negativo potrebbe ridurre l'effetto di una variazione positiva del Parametro di Indicizzazione nonché amplificare l'effetto di una variazione negativa dello stesso. Non esistono commissioni e/o oneri di sottoscrizione e collocamento espliciti o impliciti percepibili dall'Emittente. Non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato delle Obbligazioni.

1.2.2 *Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario*

Le Obbligazioni «*Banca Toscana S.p.A. a Tasso Variabile 31/10/2008 - 31/10/2018* » non prevedono alcun rendimento minimo garantito.

Nei capitoli successivi delle presenti condizioni definitive sono forniti, tra l'altro, grafici e tabelle per esplicitare le ipotesi di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione prescelto e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato. Tali rendimenti verranno confrontati con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *risk-free* (CCT) di similare scadenza.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite nei successivi capitoli 3, 4, 5, 6 e 7.

1.2.3 *Rischio di tasso*

L'investimento nelle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

La fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del parametro di indicizzazione di riferimento potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari, e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli. Inoltre, nel caso in cui l'Emittente eserciti la facoltà di prefissare il valore del tasso di interesse applicabile alla/e prima/e Cedola/e in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, la fluttuazione dei tassi di interesse potrebbe ripercuotersi sui prezzi dei titoli in modo tanto più accentuato quanto maggiore è il numero delle cedole il cui tasso di interesse venga prefissato. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del Prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della data di scadenza, il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al Prezzo di Emissione.

1.2.4 *Rischio di spread negativo applicato al Parametro di Indicizzazione*

Qualora l'ammontare della cedola venga determinato applicando al Parametro di Indicizzazione uno spread negativo, il rendimento delle Obbligazioni sarà inferiore a quello di un titolo simile, legato al parametro previsto senza applicazione di alcuno spread ovvero con l'applicazione di uno spread positivo.

1.2.5 *Potenziali conflitti di interesse*

In relazione al presente Prestito potrebbero sussistere delle situazioni di conflitto di interessi in capo a talune parti coinvolte nell'operazione in virtù del ruolo da esse ricoperto.

Si segnalano, in particolare, i seguenti potenziali conflitti di interesse:

(A) Rischio di coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento

Poiché l'Emittente opera anche quale Responsabile del Collocamento si potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

(B) Appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo gruppo bancario

Poiché BT si potrebbe coprire dal rischio di interesse stipulando contratti di copertura con controparti interne al gruppo bancario a cui appartiene, tale comune appartenenza (dell'Emittente e della controparte) allo stesso gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

(C) Coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il calcolo

Nel caso in cui l'Emittente operasse anche in qualità di Agente per il Calcolo ai fini della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli (Emittente ed Agente per il Calcolo) potrà determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

(D) Appartenenza dell'Emittente e del gestore del sistema di internalizzazione sistematica al medesimo gruppo bancario

Qualora l'Emittente si avvalga della facoltà di negoziare le obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base presso il sistema di internalizzazione sistematica eventualmente predisposto da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. in cui lo stesso svolge il ruolo di negoziatore unico, tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi in considerazione dell'appartenenza al medesimo gruppo bancario dell'Emittente.

1.2.6 *Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento*

L'investitore deve tenere presente che il rendimento delle Obbligazioni è direttamente correlato al rischio connesso all'investimento.

Nelle presenti Condizioni Definitive saranno specificati i criteri utilizzati per la determinazione del prezzo e del rendimento delle Obbligazioni.

1.2.7 *Rischio di liquidità*

Non è prevista la presentazione di alcuna domanda di ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato né su altri mercati non regolamentati. Pertanto, l'investitore potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza, ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato.

Gli investitori potrebbero pertanto dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

L'Emittente non intende effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni emesse.

L'Emittente intende ammettere a negoziazione il Prestito Obbligazionario nell'ambito di sistemi di internalizzazione sistematica.

1.2.8 *Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o di riduzione dell'Importo Totale del Prestito*

Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di ridurre l'Importo Totale del Prestito nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nel capitolo 5 della sezione 5 del Prospetto di Base. La probabilità che l'Emittente si avvalga delle suddette facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito.

1.2.9 *Rischio di eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione*

Il Regolamento del Programma "Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile" prevede, nell'ipotesi di non disponibilità del Parametro di Indicizzazione degli interessi, particolari modalità di determinazione dello stesso e quindi degli interessi a cura dell'Agente per il Calcolo.

1.2.10 *Rischio correlato all'assenza di rating delle Obbligazioni*

Al Prestito oggetto delle presenti Condizioni Definitive non sarà assegnato alcun merito di credito (rating) da parte delle principali internazionali agenzie di Rating (quali, a titolo esemplificativo, Standard and Poor's, Moody's e Fitch Ratings).

1.2.11 *Assenza di informazioni successive all'emissione*

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione delle Obbligazioni, alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

2. CONDIZIONI DEFINITIVE DELL'OFFERTA

Emittente	Banca Toscana S.p.A.
Denominazione del Prestito	« Banca Toscana S.p.A. a Tasso Variabile 31/10/2008 - 31/10/2018» (il "Prestito").
Codice ISIN	IT0004414303
Importo Totale del Prestito	L'importo nominale massimo complessivo del Prestito è pari ad EUR 30.000.000 (trentamiloni) (l'"Importo Totale") ed è rappresentato da un massimo di n. 30.000 (trentamila) obbligazioni al portatore, in taglio non frazionabile (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione"), ciascuna del valore nominale di EUR 1.000,00 (il "Valore Nominale").
Condizioni dell'Offerta	Le Obbligazioni sono offerte in sottoscrizione senza essere subordinate ad alcuna condizione.
Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 01/10/2008 al 28/11/2008 (il "Periodo di Offerta"), salvo chiusura anticipata ovvero proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. 1 Obbligazione (il "Lotto Minimo").
Data di Emissione e Prezzo di Emissione	Le Obbligazioni sono emesse in data 31/10/2008 (la "Data di Emissione") al 100% del Valore Nominale, e cioè al prezzo di EUR 1.000 ciascuna (il "Prezzo di Emissione"). Il Prezzo di Emissione viene determinato usando una formula complessa che prevede i pagamenti futuri e li attualizza. Il Prezzo di Emissione è alla pari (100% del Valore Nominale) in modo tale da garantire un rendimento pari al valore del parametro di Indicizzazione diminuito dello spread.
Data di Godimento	Il godimento delle Obbligazioni decorre dal 31/10/2008 (la "Data di Godimento").
Date di Regolamento	Le date di regolamento del Prestito sono i giorni lavorativi compresi tra la data di Godimento e la Data di Chiusura del Periodo di Offerta (la "Date di Regolamento"). Le sottoscrizioni effettuate nel Periodo di Offerta fino alla Data di Godimento (inclusa) saranno regolate alla Data di Godimento stessa. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento (inclusa) e la relativa Data di Regolamento (esclusa). Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione <i>ACT/ACT</i> .
Durata e Data di Scadenza	Il Prestito ha una durata di 10 anni con scadenza 31/10/2018 (la "Data di Scadenza").
Rimborso a scadenza	Il Prestito sarà integralmente rimborsato al Valore Nominale in un'unica

	soluzione alla Data di Scadenza.
Rimborso Anticipato	Non previsto.
Cedole	<p>Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di Cedole il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse in misura variabile corrispondente al valore del Parametro di Indicizzazione prescelto, rilevato di volta in volta secondo le modalità di seguito indicate, diminuito dello <i>Spread</i> (il "Tasso di Interesse"). Tale Tasso di Interesse verrà arrotondato allo 0,001 più prossimo e sarà, in ogni caso, non inferiore a zero.</p> <p>Le Cedole saranno corrisposte, in via posticipata, con frequenza trimestrale, il 31 Gennaio, 30 Aprile, il 31 Luglio e il 31 Ottobre di ciascun anno a decorrere dal 31 Gennaio 2009 e così successivamente sino al 31 Ottobre 2018 (compreso) (le "Date di Pagamento Cedole" e, ciascuna, una "Data di Pagamento Cedole").</p>
Parametro di Indicizzazione	<p>Alla Data di Pagamento Cedole del 31 Gennaio 2009 sarà corrisposta una Cedola pari ad un tasso annuo lordo del 4,929%. A partire dalla Data di Pagamento Cedole del 30 Aprile 2009 le Cedole saranno calcolate utilizzando il seguente Parametro di Indicizzazione:</p> <p>tasso EURIBOR trimestrale (il "Parametro di Indicizzazione"), rilevato il quarto Giorno Lavorativo che precede l'inizio del periodo di godimento di ciascuna Cedola (la "Data di Rilevazione").</p> <p>Per "EURIBOR" (<i>Euro Interbank Offered Rate</i>) si intende il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato giornalmente con differenti durate di riferimento (trimestrale, semestrale e annuale) dalla Federazione Bancaria Europea (FBE) - calcolato secondo la convenzione di seguito indicata - e pubblicato sui principali circuiti internazionali, sulla pagina <i>Bloomberg</i> EUR003M INDEX (o in futuro qualsiasi altra pagina o servizio che dovesse sostituirla), nonché sui principali quotidiani economici nazionali (quali, ad esempio, <i>Il Sole 24 Ore</i>, etc.). Il valore di riferimento dell'EURIBOR è altresì rilevabile sul sito internet www.euribor.org.</p> <p>Qualora nel corso del periodo di interesse i valori rilevati ad una certa Data di Rilevazione e pubblicati dalle predette fonti risultassero tra loro discordanti, ai fini del presente Prestito l'Agente per il Calcolo farà sempre esclusivo riferimento al/i valore/i rilevati e pubblicati da <i>Bloomberg</i>.</p>
Tasso di rendimento effettivo	Il tasso di rendimento effettivo lordo annuo delle Obbligazioni è pari a 5,018% (4,381% al netto dell'effetto fiscale ⁽¹⁾).
Spread	Lo <i>spread</i> è pari a 10 punti base (lo "Spread").
Convenzioni e calendario	<p>Si farà riferimento alla convenzione "<i>Following Business Day</i>" (<i>Unadjusted basis</i>) ed al calendario TARGET.</p> <p>Qualora una qualunque Data di Pagamento Cedole ovvero la Data di Scadenza non coincida con un Giorno Lavorativo in Italia, i pagamenti relativi alle Cedole ovvero al rimborso del capitale verranno effettuati il primo Giorno Lavorativo successivo, senza che ciò comporti uno spostamento delle Date di Pagamento</p>

¹ Si considera l'applicazione dell'imposta sostitutiva in base all'aliquota del 12,50% vigente alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive in capo a certe categorie di investitori residenti in Italia.

	<p>Cedole successive e senza il riconoscimento di ulteriori interessi.</p> <p>Per "Giorno Lavorativo" si dovrà intendere un qualsiasi giorno lavorativo secondo il calendario TARGET.</p>
Convenzione di calcolo	<p>La convenzione di calcolo applicabile alle Cedole è ACT/ACT (ICMA) (ossia la convenzione giorni effettivi/giorni effettivi).</p> <p>Le Cedole trimestrali saranno determinate sulla base della seguente formula:</p> $I = C \times (R/4)]$ <p>dove:</p> <p>I = Interessi</p> <p>C = Valore Nominale</p> <p>R = Tasso annuo in percentuale</p>
Eventi di turbativa e/o di natura straordinaria inerenti il Parametro di Indicizzazione	<p><u>EURIBOR:</u></p> <p>Qualora una delle Date di Rilevazione cadesse in un giorno in cui il tasso EURIBOR di Riferimento non è pubblicato, la rilevazione sarà effettuata il primo giorno utile antecedente tale Data di Rilevazione.</p> <p>Se per qualsiasi motivo il tasso EURIBOR di Riferimento non potesse essere rilevato, l'Agente per il Calcolo applicherà in luogo di tale parametro la media aritmetica delle quotazioni dei depositi interbancari dichiarate operative alle ore 11.00 a.m. (ora di Francoforte) da almeno tre primari istituti di credito selezionati tra gli istituti di credito facenti parte del Gruppo di Banche di Riferimento (<i>Reference Banks Panel</i>) che quotano il tasso EURIBOR.</p>
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	Non esistono commissioni e/o oneri di sottoscrizione e collocamento espliciti o impliciti percepibili dall'Emittente.
Responsabile del Collocamento	Banca Toscana S.p.A. agirà anche in qualità di responsabile del collocamento del Prestito (il "Responsabile del Collocamento").
Soggetti Incaricati del Collocamento	<p>Il soggetto incaricato del collocamento delle Obbligazioni oggetto del presente prestito è l'Emittente, con sede in Firenze, Corso 6, appartenente al gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena (il "Soggetto Incaricato del Collocamento").</p> <p>Sito internet: www.bancatoscana.it</p>
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle Obbligazioni
Mercati e negoziazione	Le Obbligazioni saranno negoziate sul sistema di internalizzazione sistematica predisposto da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. e gestito da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., facente parte del gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena.
Agente per il Calcolo	Banca Toscana S.p.A., con sede legale in Firenze, agirà in relazione al Prestito in veste di agente per il calcolo ai fini della determinazione delle Cedole e delle connesse attività (l'"Agente per il Calcolo").
Regime fiscale	<i>Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive ed applicabile a talune categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale nonché agli investitori fiscalmente non residenti in Italia (gli</i>

	<p><i>"Investitori").</i></p> <p><i>Gli Investitori sono comunque invitati a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.</i></p> <p>Sono a carico degli Obbligazionisti le imposte e tasse, presenti o future, alle quali dovessero comunque essere soggette le Obbligazioni.</p> <p><u>Redditi di capitale:</u> agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile (nelle ipotesi, nei modi e nei termini previsti dal D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, così come successivamente modificato ed integrato) l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all'art. 45, comma 1, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, così come successivamente modificato ed integrato (TUIR).</p> <p><u>Tassazione delle plusvalenze:</u> le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (art. 67 del TUIR) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del TUIR e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui all'art. 6 (risparmio amministrato) e all'art. 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, così come successivamente modificato. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti.²</p>
--	---

3. Metodo di valutazione delle Obbligazioni - Scomposizione del Prezzo di Emissione

La componente obbligazionaria presente nelle Obbligazioni è rappresentata da un titolo obbligazionario che (i) garantisce all'investitore il rimborso integrale alla scadenza del capitale investito, e (ii) paga posticipatamente delle Cedole periodiche con frequenza trimestrale, il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso EURIBOR trimestrale diminuito dello *Spread*.

Il valore della componente obbligazionaria pura è indicato nella Tabella 1 sottostante avente ad oggetto la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni. Si rappresenta che il Prezzo di Emissione non comprende commissioni di collocamento o di sottoscrizione.

Tabella 1 - Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore della componente obbligazionaria pura	100,00%
Netto ricavo per l'Emittente	100,00%
Commissione di Collocamento	-
Prezzo di Emissione	100,00%

² Il testo descrive una sintesi del regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive ed applicabile a certe categorie di investitori residenti in Italia.

4. Esempificazione dei rendimenti

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni, al lordo ed al netto dell'imposta applicabile, evidenziando l'ipotesi di rendimento qualora il Parametro di Indicizzazione prescelto rimanga costante nel corso del periodo di interessi a tasso variabile.

Si ipotizzi, pertanto, che per il calcolo della prima Cedola Variabile tasso EURIBOR trimestrale sia pari al 5,029% e si mantenga costante fino alla data di scadenza del Prestito; in tal caso, le Obbligazioni avranno un rendimento effettivo annuo a scadenza, in regime di capitalizzazione composta, pari a 5,018% lordo e 4,381% netto³.

5. Comparazione delle Obbligazioni con titoli non strutturati di simile scadenza

La Tabella 2 sottostante illustra, a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato da un CCT di simile scadenza⁴ a quella del Prestito ed il rendimento delle Obbligazioni, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale⁵ a scadenza. Alla data del 19/09/2008 il prezzo di tale CCT era pari a 98,81.

Tabella 2 - Comparazione con CCT di simile scadenza

	CCT BENCHMARK (ISIN IT0004404965)	«Banca Toscana Obbligazioni a Tasso Variabile 31/10/2008 - 31/10/2018» (ISIN IT0004414303)
Scadenza	01/09/15	31/10/18
Rendimento annuo lordo	4,90%	5,018%
Rendimento annuo netto	4,29%	4,381%

6. Simulazione Retrospettiva

A mero titolo esemplificativo, nella Tabella 3 sottostante è riportato il piano cedolare di una ipotizzata emissione obbligazionaria avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Variabile con data di godimento il 19/03/1999⁶ e scadenza il 19/09/2008, che corrisponde cedole periodiche trimestrali determinate esclusivamente sulla base del tasso Euribor a 3 mesi. In tale ipotesi il Prestito avrebbe assicurato un rendimento effettivo lordo a scadenza pari al 3,252% (2,841% al netto dell'effetto fiscale⁷).

³ L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

⁴ Per mancanza di titoli con pari scadenza è stato utilizzato il CCT con la massima scadenza disponibile sul mercato.

⁵ Si considera l'applicazione dell'imposta sostitutiva in base all'aliquota del 12,50% vigente alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive in capo a certe categorie di investitori residenti in Italia.

⁶ La retrospettiva è effettuata dal 19/03/1999 in quanto la rilevazione del tasso Euribor è iniziata successivamente al 01/01/1999

⁷ Si considera l'applicazione dell'imposta sostitutiva in base all'aliquota del 12,50% vigente alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive in capo a certe categorie di investitori residenti in Italia.

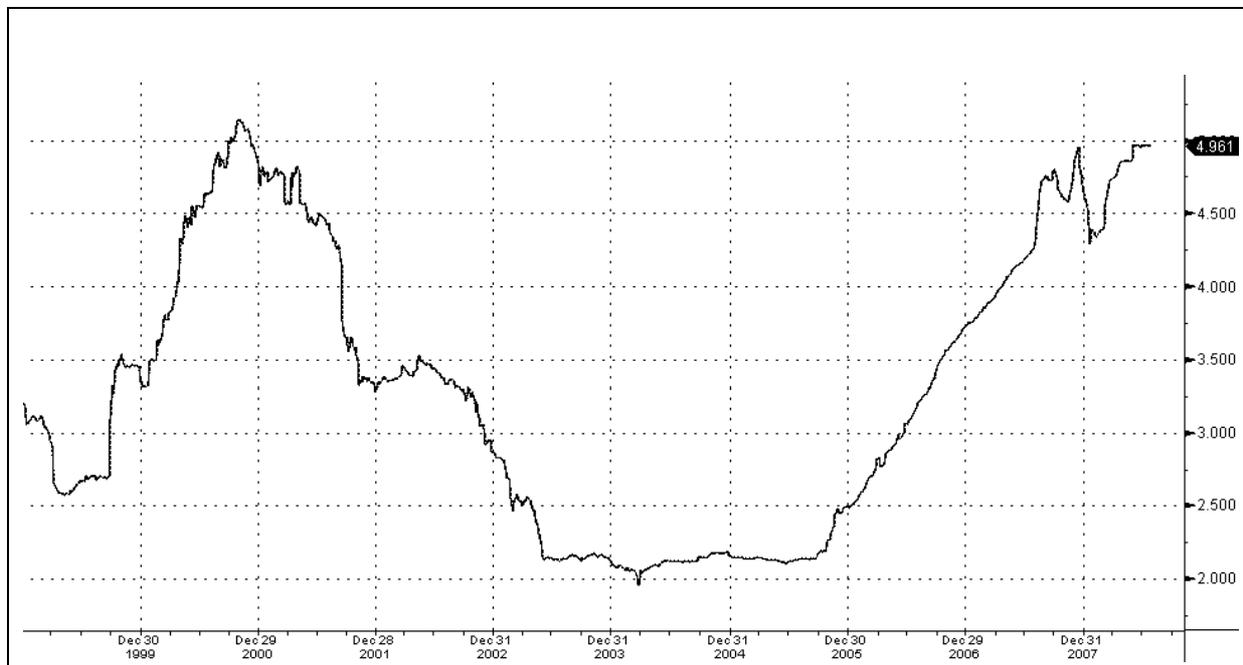
Tabella 3 - Simulazione retrospettiva

Scadenze cedolari	Tasso Euribor Trimestrale	Tasso di Interesse annuo (Parametro di Indicizzazione - Spread)	Flussi lordi (EUR)	Flussi netti (EUR)
19/03/99	-	-	- € 1.000,00	- € 1.000,00
19/06/99	3,039	2,939%	7,35	6,43
19/09/99	2,625	2,525%	6,31	5,52
19/12/99	2,690	2,590%	6,48	5,67
19/03/00	3,456	3,356%	8,39	7,34
19/06/00	3,786	3,686%	9,22	8,06
19/09/00	4,548	4,448%	11,12	9,73
19/12/00	4,846	4,746%	11,87	10,38
19/03/01	4,966	4,866%	12,17	10,64
19/06/01	4,783	4,683%	11,71	10,24
19/09/01	4,470	4,370%	10,93	9,56
19/12/01	4,165	4,065%	10,16	8,89
19/03/02	3,342	3,242%	8,11	7,09
19/06/02	3,374	3,274%	8,19	7,16
19/09/02	3,470	3,370%	8,43	7,37
19/12/02	3,312	3,212%	8,03	7,03
19/03/03	2,939	2,839%	7,10	6,21
19/06/03	2,545	2,445%	6,11	5,35
19/09/03	2,125	2,025%	5,06	4,43
19/12/03	2,151	2,051%	5,13	4,49
19/03/04	2,146	2,046%	5,12	4,48
19/06/04	2,052	1,952%	4,88	4,27
19/09/04	2,121	2,021%	5,05	4,42
19/12/04	2,116	2,016%	5,04	4,41
19/03/05	2,175	2,075%	5,19	4,54

19/06/05	2,135	2,035%	5,09	4,45
19/09/05	2,111	2,011%	5,03	4,40
19/12/05	2,136	2,036%	5,09	4,45
19/03/06	2,456	2,356%	5,89	5,15
19/06/06	2,704	2,604%	6,51	5,70
19/09/06	2,959	2,859%	7,15	6,25
19/12/06	3,321	3,221%	8,05	7,05
19/03/07	3,674	3,574%	8,94	7,82
19/06/07	3,889	3,789%	9,47	8,29
19/09/07	4,145	4,045%	10,11	8,85
19/12/07	4,730	4,630%	11,58	10,13
19/03/08	4,948	4,848%	12,12	10,61
19/06/08	4,606	4,506%	11,27	9,86
19/09/08	4,961	4,861%	1.012,15	1.010,63
Rendimento effettivo annuo a scadenza			3,252%	2,841%

7. Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

A mero titolo esemplificativo si riporta qui di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione Euribor a 3 mesi, dal 19/03/1999⁸ al 19/09/2008.



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

8. Autorizzazioni relative al Prestito

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 30/05/2008 e dal Direttore Generale con successiva determinazione in data 22/09/2008.

* * * * *

BANCA TOSCANA S.p.A.

⁸ Il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di indicizzazione è stata effettuata dal 19/03/1999 in quanto la rilevazione del tasso Euribor è iniziata successivamente al 01/01/1999