



BANCA TOSCANA

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 Euro 60.920.346,99
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

Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari

relativa al programma di prestiti obbligazionari denominato

"Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni *Step-Up* / Obbligazioni *Step-Up Callable*"

di

BANCA TOSCANA S.p.A.

in qualità di emittente e responsabile del collocamento

Il presente documento costituisce una nota informativa sugli strumenti finanziari (la "**Nota Informativa**") ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed è redatto in conformità all'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE e della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificata ed integrata.

La presente Nota Informativa è stata depositata presso la CONSOB in data 15 settembre 2006 a seguito del nulla osta comunicato con nota n. prot. 6074242 del 14 settembre 2006.

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

La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al documento di registrazione di Banca Toscana S.p.A. (in forma abbreviata "**BT**" o anche l'"**Emittente**") depositato presso la CONSOB in data 15 settembre 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. prot. 6074242 del 14 settembre 2006 (il "**Documento di Registrazione**"), contenente informazioni sull'Emittente, ed alla nota di sintesi depositata presso la CONSOB in data 15 settembre 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. prot. 6074242 del 14 settembre 2006 (la "**Nota di Sintesi**"), che riassume le caratteristiche dell'Emittente e dei titoli oggetto di emissione nell'ambito del programma di prestiti obbligazionari denominato "Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni *Step-Up* / Obbligazioni *Step-Up Callable*" (il "**Programma**"). BT potrà emettere, in una o più serie di emissione (i "**Prestiti**" e, ciascuna, un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (ovvero al corrispondente controvalore in Dollari statunitensi o Sterline inglesi) (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") aventi le caratteristiche indicate nella presente Nota Informativa. In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le condizioni definitive della relativa offerta che descriveranno le caratteristiche delle Obbligazioni (le "**Condizioni Definitive**") e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta di ciascun Prestito.

La presente Nota Informativa, il Documento di Registrazione, la Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito nonché ogni successivo eventuale supplemento costituiscono il prospetto di base del Programma (il "**Prospetto di Base**"). Tale documentazione è messa a disposizione del pubblico, ed una copia della stessa può essere consegnata gratuitamente al sottoscrittore del Prestito che ne faccia richiesta, presso la Direzione Generale dell'Emittente in Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze, ed è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente (www.bancatoscana.it).

PAGINA VOLTAMENTE LASCIATA IN BIANCO

INDICE

1.	PERSONE RESPONSABILI.....	5
1.1	Indicazione delle persone responsabili.....	5
1.2	Dichiarazione di responsabilità.....	5
2.	FATTORI DI RISCHIO.....	6
2.1	Avvertenze generali.....	6
2.2	Avvertenze specifiche.....	6
2.2.1	Rischi connessi all'Emittente.....	6
2.2.2	Rischio di tasso.....	6
2.2.3	Rischio di liquidità.....	7
2.2.4	Rischio di cambio.....	7
2.2.5	Rischio di rimborso anticipato.....	7
2.2.6	Appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo gruppo bancario.....	7
2.2.7	Rischio correlato all'assenza di rating delle Obbligazioni.....	7
2.3	Esemplificazioni dei rendimenti.....	9
3.	INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....	10
3.1	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'Offerta.....	10
3.2	Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi.....	10
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI OFFERTA.....	11
4.1	Tipo di strumenti finanziari oggetto della Offerta.....	11
4.2	Legislazione.....	11
4.3	Circolazione.....	11
4.4	Valuta di denominazione.....	12
4.5	Ranking delle Obbligazioni.....	12
4.6	Diritti connessi alle Obbligazioni.....	12
4.7	Tasso di interesse nominale.....	12
4.8	Data di Godimento.....	12
4.9	Scadenza e rimborso delle Obbligazioni.....	12
4.10	Rimborso anticipato.....	13
4.11	Tasso di rendimento effettivo.....	13
4.12	Termini di prescrizione.....	13
4.13	Forme di rappresentanza.....	13
4.14	Autorizzazioni.....	13
4.15	Data di Emissione.....	13
4.16	Restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni.....	13
4.17	Regime fiscale.....	13
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....	15
5.1	Statistiche relative all'Offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'Offerta.....	15
5.1.1	Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata.....	15
5.1.2	Importo totale dell'emissione/Offerta.....	15
5.1.3	Periodo di validità dell'Offerta e procedura di sottoscrizione.....	15
5.1.4	Riduzione e/o ritiro dell'Offerta.....	15
5.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo).....	16
5.1.6	Sottoscrizione e consegna delle Obbligazioni.....	16
5.1.7	Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell'Offerta.....	16
5.1.8	Diritti di prelazione.....	16
5.2	Ripartizione ed assegnazione.....	16
5.2.1	Destinatari dell'Offerta.....	17
5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione agli Investitori dell'importo delle Obbligazioni assegnate.....	17
5.3	Prezzo di Emissione.....	17
5.4	Collocamento e Sottoscrizione.....	17
5.4.1	Intermediario e distributore/i.....	17
5.4.2	Agente per i Pagamenti.....	17
5.4.3	Eventuali accordi di sottoscrizione.....	17
5.5	Spese legate all'emissione.....	18
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE.....	19
6.1	Mercati regolamentati presso i quali è richiesta l'ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni.....	19

6.2	Altri mercati in cui le Obbligazioni sono ammesse alle negoziazioni.....	19
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	20
7.1	Consulenti legati all'emissione di ciascun Prestito	20
7.2	Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione.....	20
7.3	Pareri o relazione di esperti	20
7.4	Informazioni provenienti da terzi	20
7.5	Ratings attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito	20
7.6	Condizioni Definitive.....	20
8.	MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	21
	Allegato 1 - Regolamento del Programma "Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni <i>Step-Up</i> / Obbligazioni <i>Step-Up Callable</i> ".	30

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

Banca Toscana S.p.A. con sede legale in Corso n. 6, 50122 Firenze, Italia, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Aldighiero Fini, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nella presente Nota Informativa.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

La presente Nota Informativa è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 settembre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. prot. 6074242 del 14 settembre 2006 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi alle Obbligazioni da emettersi nell'ambito del Programma denominato "**Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni Step-Up / Obbligazioni Step-Up Callable**".

Banca Toscana S.p.A., come rappresentata al punto 1.1, è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa e si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

Banca Toscana S.p.A., come sopra rappresentata, dichiara che, avendo essa adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nella Nota Informativa sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

BANCA TOSCANA S.p.A.

Aldighiero Fini

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Leonardo Pizzichi

Presidente del Collegio Sindacale

2. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle Obbligazioni.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

2.1 AVVERTENZE GENERALI

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI COMPORTA I RISCHI PROPRI DI UN INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO A TASSO FISSO.

LE OBBLIGAZIONI SONO STRUMENTI FINANZIARI CHE PRESENTANO PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO LA CUI VALUTAZIONE RICHIEDE PARTICOLARE COMPETENZA. È 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.

2.2 AVVERTENZE SPECIFICHE

LE OBBLIGAZIONI CHE SARANNO EMESSE A VALERE SUL PROGRAMMA OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. INOLTRE, LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO DI CEDOLE IL CUI AMMONTARE È DETERMINATO IN RAGIONE DI UN TASSO DI INTERESSE PREFISSATO ALLA DATA DI EMISSIONE, OSSIA DEFINITO COME PERCENTUALE DEL VALORE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI. TALE PERCENTUALE AUMENTERÀ, NELLA MISURA INDICATA NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE PER CIASCUN PRESTITO, NEL CORSO DELLA VITA DELLE OBBLIGAZIONI A PARTIRE DA UNA CERTA DATA DI PAGAMENTO CEDOLE (CD. *STEP-UP* DELL'INTERESSE). IN DEFINITIVA LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO PERIODICO DI CEDOLE A TASSO FISSO (OSSIA DEFINITO COME PERCENTUALE PREDETERMINATA DEL VALORE NOMINALE DELLE STESSE) MA CRESCENTE NEL CORSO DELLA VITA DI CIASCUN PRESTITO (A MERO TITOLO ESEMPLIFICATIVO LE CONDIZIONI DEFINITIVE DI UN PRESTITO POTREBBERO PREVEDERE CHE NEL CORSO DEL PRIMO ANNO LE CEDOLE SIANO PARI AL 3,50% DEL VALORE NOMINALE, NEL SECONDO ANNO AL 3,60%, NEL TERZO ANNO AL 3,70% ED AL QUARTO ANNO AL 3,80%).

2.2.1 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.

2.2.2 RISCHIO DI TASSO

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA COMPORTA GLI ELEMENTI DI RISCHIO "MERCATO" PROPRI DI UN INVESTIMENTO IN TITOLI OBBLIGAZIONARI A TASSO FISSO. INFATTI IL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI SUBISCE L'INFLUENZA DI DIVERSI FATTORI, TRA QUESTI VI È LA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO.

FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI SI RIPERCUOTONO SUI PREZZI E QUINDI SUI RENDIMENTI DEI TITOLI, IN MODO TANTO PIÙ ACCENTUATO QUANTO PIÙ LUNGA È LA LORO VITA RESIDUA. CONSEGUENTEMENTE, QUALORA GLI INVESTITORI DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE INFERIORE ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI, IL RICAVATO DI TALE VENDITA POTREBBE QUINDI ESSERE INFERIORE ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA ALL'IMPORTO INIZIALMENTE INVESTITO OVVERO IL RENDIMENTO EFFETTIVO DELL'INVESTIMENTO POTREBBE RISULTARE ANCHE SIGNIFICATIVAMENTE DIVERSO

OVVERO SIGNIFICATIVAMENTE INFERIORE A QUELLO ATTRIBUITO AL TITOLO AL MOMENTO DELL'ACQUISTO IPOTIZZANDO DI MANTENERE L'INVESTIMENTO FINO ALLA SCADENZA.

IN GENERE, A FRONTE DI UN AUMENTO DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO, SI ASSISTE AD UNA RIDUZIONE DEL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO, MENTRE, A FRONTE DI UNA DIMINUZIONE DEI TASSI D'INTERESSE DI MERCATO, SI ASSISTE AD UN RIALZO DEL VALORE DI MERCATO DI TALI STRUMENTI FINANZIARI.

2.2.3 *RISCHIO DI LIQUIDITÀ*

NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DEI PRESTITI EMESSI A VALERE SUL PRESENTE PROGRAMMA. 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.

2.2.4 *RISCHIO DI CAMBIO*

POTENDO LE OBBLIGAZIONI ESSERE DENOMINATE ANCHE IN VALUTE DIVERSE DALL'EURO (EUR), QUALI I DOLLARI STATUNITENSIS (USD) E LE STERLINE INGLESI (GBP), SI RAPPRESENTA IL POTENZIALE RISCHIO CHE IL CONTROVALORE IN EURO DELLA CEDOLA E DEL CAPITALE SUBISCA UNA VARIAZIONE IN MODO FAVOREVOLE O SFAVOREVOLE PER IL SOTTOSCRITTORE A CAUSA DELLA VARIAZIONE DEL TASSO DI CAMBIO DELL'EURO.

2.2.5 *RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO*

L'EMITTENTE SI RISERVA LA FACOLTÀ DI PROCEDERE, IN RELAZIONE AD ALCUNI PRESTITI EMESSI A VALERE SUL PRESENTE PROGRAMMA, AL RIMBORSO ANTICIPATO DELLE OBBLIGAZIONI *STEP-UP CALLABLE*. TALE FACOLTÀ DI RIMBORSO ANTICIPATO NON CARATTERIZZA INVECE LE OBBLIGAZIONI *STEP-UP*.

NEL CASO IN CUI L'EMITTENTE SI AVVALESSE DELLA FACOLTÀ DI ESERCITARE IL RIMBORSO ANTICIPATO, L'INVESTITORE POTREBBE VEDERE DISATTESE LE PROPRIE ASPETTATIVE IN TERMINI DI RENDIMENTO IN QUANTO IL RENDIMENTO ATTESO AL MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE, CALCOLATO O IPOTIZZATO SULLA BASE DELLA DURATA ORIGINARIA DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI, POTREBBE SUBIRE DELLE VARIAZIONI IN DIMINUZIONE.

NON VI È INOLTRE ALCUNA ASSICURAZIONE CHE, IN IPOTESI DI RIMBORSO ANTICIPATO, LA SITUAZIONE DEL MERCATO FINANZIARIO SIA TALE DA CONSENTIRE ALL'INVESTITORE DI REINVESTIRE LE SOMME PERCEPITE AD ESITO DEL RIMBORSO ANTICIPATO AD UN RENDIMENTO ALMENO PARI A QUELLO DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI ANTICIPATAMENTE RIMBORSATI.

2.2.6 *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 MONTE DEI PASCHI DI SIENA, TALE COMUNE APPARTENENZA (DELL'EMITTENTE E DELLA CONTROPARTE) ALLO STESSO GRUPPO BANCARIO POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

2.2.7 *RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DELLE OBBLIGAZIONI*

AD ALCUNI PRESTITI EMESSI A VALERE SUL PROGRAMMA OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA POTREBBE NON ESSERE 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).

2.3 Esemplicazioni dei rendimenti

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di una obbligazione *Step-Up Callable* del valore nominale di Euro 1.000, al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

Al fine delle seguenti esemplificazioni sono state formulate le seguenti ipotesi:

Importo Nominale:	Euro 1.000,00
Data di Godimento:	1° luglio 2006
Data di Scadenza:	1° luglio 2010
Durata:	4 anni
Prezzo di Emissione:	100,00
Tasso cedole	3,50% al 1/7/2007, 3,60% al 1/7/2008, 3,70% al 1/7/2009, 3,80% al 1/7/2010
Frequenza Cedola:	annuale, con pagamento il 1° luglio di ogni anno
Facoltà di rimborso anticipato:	la facoltà potrà essere esercitata dall'emittente alle scadenze 1/7/2008 e 1/7/2009

Il rendimento effettivo annuo in caso di rimborso al 1° luglio 2008 sarebbe pari al 3,543% (rendimento effettivo annuo netto⁽¹⁾ pari a 3,10%).

Il rendimento effettivo annuo in caso di rimborso al 1° luglio 2009 sarebbe pari al 3,595% (rendimento effettivo annuo netto⁽¹⁾ pari a 3,145%).

Il rendimento effettivo annuo in caso di rimborso al 1° luglio 2010 sarebbe pari al 3,643% (rendimento effettivo annuo netto⁽¹⁾ pari a 3,188%).

⁽¹⁾ Si considera un'aliquota fiscale del 12,50%.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

L'Emittente provvederà a dare indicazione nelle Condizioni Definitive dei soggetti incaricati che partecipano al collocamento delle Obbligazioni.

E' possibile che tali soggetti si trovino, rispetto al collocamento stesso, in situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. In particolare tale situazione potrebbe realizzarsi rispetto ai collocatori che siano società del Gruppo Monte dei Paschi di Siena, di cui l'Emittente fa parte.

3.2 Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni relative a ciascun Prestito oggetto della presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di BT.

L'ammontare ricavato dall'emissione di ciascun Prestito sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di BT.

Con riferimento alle Obbligazioni *Step-Up*, non è prevista l'applicazione di alcuna commissione di collocamento od onere sul Prezzo di Emissione a carico dei sottoscrittori di ciascun Prestito emesso a valere sul Programma.

Con riferimento alle Obbligazioni *Step-Up Callable*, l'ammontare delle eventuali commissioni od oneri implicite nel Prezzo di Emissione a carico dei sottoscrittori sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito emesso a valere sul Programma.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI OFFERTA

I termini e le condizioni generali applicabili a ciascun Prestito sono disciplinati nel Regolamento del Programma "Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni *Step-Up* / Obbligazioni *Step-Up Callable*" (il "**Regolamento**"). Detto Regolamento è parte integrante della presente Nota Informativa ed è contenuto in allegato alle Condizioni Definitive. I fattori di rischio nonché i termini e le condizioni particolari di ciascun Prestito (quali, a titolo meramente esemplificativo ma non esaustivo, l'importo nominale massimo complessivo di ciascuna emissione, il codice ISIN, il numero massimo dei titoli, il taglio, la durata e il loro valore nominale, il prezzo di emissione, il periodo di offerta, etc.) saranno invece specificati nelle relative Condizioni Definitive (v. in particolare nel paragrafo 2 (*Condizioni dell'Offerta*)), le quali si dovranno leggere ed interpretare congiuntamente con i termini e le condizioni del Regolamento.

4.1 Tipo di strumenti finanziari oggetto della Offerta

La presente Nota Informativa ha per oggetto titoli di debito (le obbligazioni) che saranno di volta in volta emessi da BT a valere sul Programma. Dette Obbligazioni determineranno l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**").

Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento periodico di cedole (le "**Cedole**" e, ciascuna, una "**Cedola**") il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni. Tale percentuale aumenterà, nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito, nel corso della vita delle Obbligazioni a partire da una certa Data di Pagamento Cedole (cd. *Step-Up* dell'interesse). Le Obbligazioni danno pertanto diritto al pagamento periodico di Cedole a tasso fisso (la percentuale predeterminata del Valore Nominale delle stesse) ma crescente nel corso della vita del Prestito (a mero titolo esemplificativo le Condizioni Definitive di un Prestito potrebbero prevedere che nel corso del primo anno le Cedole siano pari al 3,50% del Valore Nominale, nel secondo anno al 3,60%, nel terzo anno al 3,70% ed al quarto anno al 3,80%).

Le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito (comprehensive, tra l'altro, dello specifico codice ISIN) saranno rese pubbliche entro il giorno che precede l'inizio del Periodo di Offerta dello stesso.

4.2 Legislazione

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

4.3 Circolazione

Le Obbligazioni relative a ciascun Prestito, rappresentate da titoli al portatore, saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A., con sede legale ed operativa in Via Mantegna 6, 20154 Milano ("**Monte Titoli**"), ed assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed al Regolamento adottato dalla CONSOB con propria Delibera n. 11768/98, così come successivamente modificato. Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli, il trasferimento delle Obbligazioni nonché l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli

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

E' fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'art. 85 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, così come successivamente modificato ed integrato (Testo Unico della Finanza o, brevemente, "TUF") e all'art. 31, comma 1, lettera *b*) del sopra citato D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

- 4.4 **Valuta di denominazione** Le Obbligazioni possono essere denominate in Euro (EUR), Dollari statunitensi (USD) ovvero Sterline inglesi (GBP).
- 4.5 **Ranking delle Obbligazioni** Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle assistite da privilegio. Ne consegue che il credito degli Obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.
- 4.6 **Diritti connessi alle Obbligazioni** Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della medesima specie.
- 4.7 **Tasso di interesse nominale** L'ammontare lordo del tasso di interesse nominale (sempre predeterminato all'atto di emissione ed espresso come percentuale lorda applicabile sul Valore Nominale delle stesse) (il "**Tasso di Interesse**") è crescente nel corso della vita del Prestito a partire da una certa Data di Pagamento Cedole (cd. *step-up* dell'interesse). Il tasso di interesse nominale di ciascun Prestito, applicabile per ciascuno degli anni di durata degli stessi, sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.
- Qualora la data di pagamento di un qualsiasi importo dovuto (tanto a titolo di rimborso del capitale quanto a titolo di pagamento di interessi) ai sensi di un Prestito emesso a valere sul Programma non coincida con un giorno lavorativo, tale pagamento sarà effettuato adottando la convenzione ed il calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive di detto Prestito, senza che ciò comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo (ivi inclusi gli interessi) agli Obbligazionisti.
- 4.8 **Data di Godimento** La data a partire dalla quale le Obbligazioni relative a ciascun Prestito incominciano a maturare interessi (la "**Data di Godimento**") sarà di volta in volta indicata nelle relative Condizioni Definitive.
- 4.9 **Scadenza e rimborso delle Obbligazioni** Le Obbligazioni emesse di volta in volta in relazione a ciascun Prestito saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari, alla relativa data di scadenza o tramite un ammortamento periodico, salvo l'eventuale caso di Rimborso Anticipato previsto esclusivamente per le Obbligazioni *Step-Up Callable* (per ulteriori dettagli si rinvia al punto successivo), così come indicato nelle rispettive Condizioni Definitive di ciascun Prestito.
- Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere alla rispettiva Data di Scadenza ovvero, in caso di Rimborso Anticipato, alla data stabilita per quest'ultimo.
- I rimborsi del capitale e il pagamento degli interessi relativi a ciascun Prestito saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli

- 4.10 Rimborso anticipato** In relazione ad alcuni Prestiti emessi a valere sul presente Programma, e in ogni caso esclusivamente con riferimento alle Obbligazioni *Step-Up Callable*, l'Emittente si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato, a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive, e con le scadenze ivi espresse (il "**Rimborso Anticipato**"). Tale facoltà potrà essere esercitata dall'Emittente non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla data di emissione del Prestito interessato dall'evento. In tal caso il rimborso anticipato dovrà avvenire in un'unica soluzione, alla pari e senza alcuna deduzione per spese.
- La previsione di un eventuale Rimborso Anticipato sarà specificata, con le relative modalità, nelle Condizioni Definitive.
- L'esercizio di tale facoltà sarà comunicato agli Obbligazionisti mediante pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente.
- 4.11 Tasso di rendimento effettivo** Il tasso di rendimento effettivo annuo di ciascun Prestito, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, pari ad un valore percentuale del valore nominale, al lordo ed al netto dell'imposta applicabile, sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.
- 4.12 Termini di prescrizione** I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della Cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.
- 4.13 Forme di rappresentanza** Non sono previste modalità di rappresentanza dei portatori delle Obbligazioni in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.
- 4.14 Autorizzazioni** L'emissione delle Obbligazioni sarà deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente.
- Ciascun Prestito sarà emesso ed offerto in ottemperanza al disposto di cui all'art. 129 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 (o Testo Unico Bancario).
- 4.15 Data di Emissione** La data di emissione di ciascun Prestito (la "**Data di Emissione**") sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.
- 4.16 Restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni** Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "*United States Securities Act*" del 1933: conformemente alle disposizioni del "*United States Commodity Exchange Act*", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "*United States Commodity Futures Trading Commission*" ("**CFTC**"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi.
- Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "*Public Offers of Securities Regulations 1995*" e alle disposizioni applicabili del "*FSMA 2000*". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "*FSMA 2000*".
- 4.17 Regime fiscale** *Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle*

Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa e applicabile a certe 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 (generalmente definiti "Investitori"). Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà di volta in volta indicata una sintesi del regime fiscale vigente ed applicabile alle Obbligazioni.

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.

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

Gli Investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui all'art. 7 del D.Lgs n. 239 del 1° aprile 1996, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.

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

Potranno comunque essere applicate le eventuali riduzioni o esenzioni d'imposta, previste dalle convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni, stipulate tra l'Italia ed il Paese di residenza dell'Investitore.

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

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

5.1.1 *Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata*

L'offerta di titoli relative a ciascun Prestito (**"Offerta"**) non sarà subordinata ad alcuna condizione. La sottoscrizione di ciascun Prestito potrà essere effettuata nel corso del relativo periodo di offerta (il **"Periodo di Offerta"**), la cui durata sarà indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, e salva la facoltà dell'Emittente di procedere alla chiusura anticipata senza preavviso.

5.1.2 *Importo totale dell'emissione/Offerta*

L'importo totale di ciascun Prestito (**"Importo Totale"**) sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. Nel corso del Periodo di Offerta l'Emittente potrà incrementare l'Importo Totale, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e da trasmettersi contestualmente alla CONSOB.

5.1.3 *Periodo di validità dell'Offerta e procedura di sottoscrizione*

La durata del Periodo di Offerta di ciascun Prestito sarà indicata nelle Condizioni Definitive ad esso relative e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine prima della rispettiva Data di Godimento ovvero successivamente a quest'ultima. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e da trasmettersi contestualmente alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta di ciascun Prestito alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e da trasmettersi contestualmente alla CONSOB. Tutte le adesioni pervenute prima della chiusura anticipata dell'Offerta saranno soddisfatte secondo le modalità specificate nel successivo paragrafo 5.2.2.

Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e le dipendenze dei soggetti incaricati del collocamento, la cui identità sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito (i **"Soggetti Incaricati del Collocamento"**).

I Soggetti Incaricati del Collocamento si riservano altresì la facoltà di offrire fuori sede le Obbligazioni relative a ciascun Prestito tramite promotori finanziari e/o di collocare le stesse tramite tecniche di comunicazione a distanza ai sensi degli artt. 30 e ss. TUF. In tali casi il sottoscrittore avrà la facoltà di recedere entro 7 giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione del modulo di prenotazione delle Obbligazioni oggetto di Offerta.

La prenotazione delle Obbligazioni relative a ciascun Prestito oggetto di Offerta potrà effettuarsi dietro compilazione e presentazione della domanda su appositi moduli di adesione disponibili presso i Soggetti Incaricati del Collocamento e, nel caso di collocamento *"on line"*, anche sul sito internet degli stessi.

5.1.4 *Riduzione e/o ritiro dell'Offerta*

L'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni relative a ciascun Prestito anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di Offerta, procedendo in tal caso alla riduzione della stessa, salvo il caso di ritiro dell'Offerta sotto indicato.

L'Emittente si riserva la facoltà di procedere, prima della chiusura del Periodo di Offerta relativo a ciascun Prestito e senza preavviso, al ritiro dell'Offerta. Al verificarsi di tale evenienza, l'Emittente ne darà pronta comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e da

trasmettersi contestualmente alla CONSOB e a coloro che hanno prenotato le Obbligazioni del Prestito interessato da detto ritiro dell'Offerta.

L'Emittente si riserva la facoltà di ridurre l'Importo Totale del Prestito anche nel caso di chiusura anticipata dell'Offerta.

5.1.5 *Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)*

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

5.1.6 *Sottoscrizione e consegna delle Obbligazioni*

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

Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento. Nel caso in cui siano state invece fissate più Date di Regolamento durante il Periodo di Offerta, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile 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 e la relativa Data di Regolamento. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione che sarà di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione presso il Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'Offerta saranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti da terzi presso Monte Titoli.

Laddove l'Emittente non agisca in qualità di Soggetto Incaricato del Collocamento, le Obbligazioni saranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

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

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

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

5.1.8 *Diritti di prelazione*

Non sono previsti diritti di prelazione.

5.2 **Ripartizione ed assegnazione**

5.2.1 *Destinatari dell'Offerta*

Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico indistinto in Italia.

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

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

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

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

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

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

5.3 **Prezzo di Emissione**

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

Con riferimento alle Obbligazioni *Step-Up*, non è prevista l'applicazione di alcuna commissione di collocamento od onere sul Prezzo di Emissione a carico dei sottoscrittori di ciascun Prestito emesso a valere sul Programma.

Con riferimento alle Obbligazioni *Step-Up Callable*, l'ammontare delle eventuali commissioni od oneri implicite nel Prezzo di Emissione a carico dei sottoscrittori sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito emesso a valere sul Programma.

Potrebbero tuttavia sussistere oneri relativi all'apertura del deposito titoli presso gli intermediari autorizzati, in quanto le Obbligazioni costituiscono titoli dematerializzati ai sensi del TUF.

5.4 **Collocamento e Sottoscrizione**

5.4.1 *Intermediario e distributore/i*

I Soggetti Incaricati del Collocamento di ciascuna Offerta saranno di volta in volta indicati nelle relative Condizioni Definitive.

5.4.2 *Agente per i Pagamenti*

I rimborsi del capitale e il pagamento degli interessi relativi a ciascun Prestito saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli

5.4.3 *Eventuali accordi di sottoscrizione*

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

5.5 Spese legate all'emissione

Non sono previste provvigioni di collocamento da riconoscere ai Soggetti Incaricati del Collocamento in relazione all'Offerta di ciascun Prestito emesso a valere sul Programma.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

6.1 Mercati regolamentati presso i quali è richiesta l'ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni

Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, non è prevista la richiesta di ammissione alla quotazione ufficiale di alcuna borsa delle Obbligazioni rappresentanti i Prestiti da emettersi nell'ambito del presente Programma.

L'Emittente si riserva tuttavia il diritto di richiederne l'ammissione alle negoziazioni presso uno dei mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. ovvero presso altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, e di adottare tutte le azioni a tal fine necessarie. In tale contesto, l'Emittente si riserva la facoltà di consentire il servizio dei Prestiti anche presso una cassa incaricata situata all'estero, nonché di consentire che la quotazione avvenga nella valuta estera del mercato regolamentato di quotazione, se diversa dall'Euro.

6.2 Altri mercati in cui le Obbligazioni sono ammesse alle negoziazioni

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la quotazione delle Obbligazioni relative ai singoli Prestiti sul sistema di scambi organizzati denominato "De@l Done Trading" (DDT), mercato non regolamentato organizzato e gestito da MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., facente parte del Gruppo Monte dei Paschi di Siena, la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 TUF. I prezzi di acquisto e di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del suddetto Sistema di Scambi Organizzati DDT.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione di ciascun Prestito

Non è prevista l'assegnazione di alcun incarico di consulenza a terzi in relazione ai Prestiti da emettersi di volta in volta sulla base del Programma.

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 legali dei conti.

7.3 Pareri o relazione di esperti

Ai fini della redazione della presente Nota Informativa non è stato rilasciato alcun parere o relazione da parte di alcun esperto.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

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

7.5 Ratings attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito

Alla data di redazione della presente Nota Informativa, il rating assegnato all'Emittente dalle principali agenzie di rating è il seguente:

Agenzia di Rating	Medio - Lungo Termine	Breve Termine	Outlook	Data ultimo report
Standard & Poor's ⁽²⁾	A	A-1	stabile	12/2005
Moody's ⁽³⁾	A1	P-1	stabile	04/2006

Alla data della presente Nota Informativa, non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating a ciascun Prestito a valere sul Programma. L'Emittente si riserva, tuttavia, la facoltà di richiedere per alcuni Prestiti l'assegnazione di un livello di rating che sarà di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive.

Si fa presente che il rating non costituisce sollecitazione all'acquisto, alla vendita o al possesso di strumenti finanziari e può essere oggetto di revisione o di revoca da parte dei soggetti che hanno assegnato i relativi rating.

7.6 Condizioni Definitive

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di cui al successivo capitolo 8.

⁽²⁾ Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A" ed indica una forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "A-1" ed indica una capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata. I titoli che presentano un livello di sicurezza particolarmente alto sono designati dalla presenza supplementare del segno "+". Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet www.standardandpoors.com.

⁽³⁾ Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A1" ed indica 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. Il numero "1" serve a precisare la posizione all'interno della classe di rating (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore). Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "P-1" ed indica una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody's sono reperibili sul sito internet www.moody.com.

8. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



BANCA TOSCANA

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 Euro 60.920.346,99
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

alla

Nota Informativa sul Programma

"Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni *Step-Up* / Obbligazioni *Step-Up Callable*"

Prestito Obbligazionario

[*Denominazione delle Obbligazioni*]

Codice ISIN IT[●]

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca Toscana S.p.A. (in forma abbreviata "**BT**" o anche l'"**Emittente**"), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al programma di prestiti obbligazionari "Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni *Step-Up* / Obbligazioni *Step-Up Callable*" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione, titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (ovvero al corrispondente controvalore in Dollari statunitensi o Sterline inglesi).

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.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari "Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni *Step-Up* / Obbligazioni *Step-Up Callable*", depositata presso la CONSOB in data 15 settembre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. prot. 6074242 del 14 settembre 2006 (la "**Nota Informativa**").

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla Nota Informativa, al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 15 settembre 2006 a seguito di nulla osta della CONSOB comunicato con nota n. prot. 6074242 del 14 settembre 2006 (il "**Documento di Registrazione**") ed alla relativa Nota di Sintesi (la "**Nota di Sintesi**"), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Tale documentazione è messa a disposizione del pubblico, ed una copia della stessa può essere consegnata gratuitamente al sottoscrittore del Prestito che ne faccia richiesta, presso la Direzione Generale dell'Emittente in Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze, ed è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente (www.bancatoscana.it).

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [●].

Salvo quanto diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate in maiuscolo hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel Regolamento del Programma allegato alle presenti Condizioni Definitive, ovvero nel Prospetto di Base.

1. FATTORI DI RISCHIO

Avvertenze Generali

L'INVESTIMENTO NEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO DENOMINATO "[DENOMINAZIONE DEL PRESTITO]" (CODICE ISIN IT000[●]) (IL "PRESTITO") EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA COMPORTA I RISCHI PROPRI DI UN INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO A TASSO FISSO.

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.

Avvertenze Specifiche

LE OBBLIGAZIONI CHE SARANNO EMESSE A VALERE SUL PROGRAMMA OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. INOLTRE, LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO DI CEDOLE IL CUI AMMONTARE È DETERMINATO IN RAGIONE DI UN TASSO DI INTERESSE PREFISSATO ALLA DATA DI EMISSIONE, OSSIA DEFINITO COME PERCENTUALE DEL VALORE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI. TALE PERCENTUALE AUMENTERÀ, NELLA MISURA INDICATA NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE PER CIASCUN PRESTITO, NEL CORSO DELLA VITA DELLE OBBLIGAZIONI A PARTIRE DA UNA CERTA DATA DI PAGAMENTO CEDOLE (CD. *STEP-UP* DELL'INTERESSE). IN DEFINITIVA LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO PERIODICO DI CEDOLE A TASSO FISSO (OSSIA DEFINITO COME PERCENTUALE PREDETERMINATA DEL VALORE NOMINALE DELLE STESSE) MA CRESCENTE NEL CORSO DELLA VITA DI CIASCUN PRESTITO (A MERO TITOLO ESEMPLIFICATIVO LE CONDIZIONI DEFINITIVE DI UN PRESTITO POTREBBERO PREVEDERE CHE NEL CORSO DEL PRIMO ANNO LE CEDOLE SIANO PARI AL 3,50% DEL VALORE NOMINALE, NEL SECONDO ANNO AL 3,60%, NEL TERZO ANNO AL 3,70% ED AL QUARTO ANNO AL 3,80%).

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.

1.2 ***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 FISSO. INFATTI IL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI SUBISCE L'INFLUENZA DI DIVERSI FATTORI, TRA QUESTI VI È LA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO.

FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI SI RIPERCUOTONO SUI PREZZI E QUINDI SUI RENDIMENTI DEI TITOLI, IN MODO TANTO PIÙ ACCENTUATO QUANTO PIÙ LUNGA È LA LORO VITA RESIDUA. CONSEGUENTEMENTE, QUALORA GLI INVESTITORI DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE INFERIORE ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI, IL RICAVATO DI TALE VENDITA POTREBBE QUINDI ESSERE

INFERIORE ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA ALL'IMPORTO INIZIALMENTE INVESTITO OVVERO IL RENDIMENTO EFFETTIVO DELL'INVESTIMENTO POTREBBE RISULTARE ANCHE SIGNIFICATIVAMENTE DIVERSO OVVERO SIGNIFICATIVAMENTE INFERIORE A QUELLO ATTRIBUITO AL TITOLO AL MOMENTO DELL'ACQUISTO IPOTIZZANDO DI MANTENERE L'INVESTIMENTO FINO ALLA SCADENZA.

IN GENERE, A FRONTE DI UN AUMENTO DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO, SI ASSISTE AD UNA RIDUZIONE DEL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO, MENTRE, A FRONTE DI UNA DIMINUIZIONE DEI TASSI D'INTERESSE DI MERCATO, SI ASSISTE AD UN RIALZO DEL VALORE DI MERCATO DI TALI STRUMENTI FINANZIARI.

1.2 **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DEI PRESTITI EMESI A VALERE SUL PRESENTE PROGRAMMA. 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.

[1.3 **RISCHIO DI CAMBIO** [RISCHIO EVENTUALE DA INSERIRE SOLTANTO NEL CASO IN CUI LE OBBLIGAZIONI SIANO DENOMINATE IN UNA VALUTA DIVERSA DALL'EURO]]

POICHÉ IL TITOLO È DENOMINATO IN [INSERIRE VALUTA DI DENOMINAZIONE PRESELTA], SI RAPPRESENTA IL POTENZIALE RISCHIO CHE IL CONTROVALORE IN EURO DELLA CEDOLA E DEL CAPITALE SUBISCA UNA VARIAZIONE IN MODO FAVOREVOLE O SFAVOREVOLE PER IL SOTTOSCRITTORE A CAUSA DELLA VARIAZIONE DEL TASSO DI CAMBIO DELL'EURO.]

[1.4 **RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO** [RISCHIO EVENTUALE DA INSERIRE SOLTANTO NEL CASO IN CUI SIA PREVISTO IL RIMBORSO ANTICIPATO NEL CASO DI OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE]]

L'EMITTENTE SI RISERVA LA FACOLTÀ DI PROCEDERE, IN RELAZIONE AL PRESENTE PRESTITO EMESO A VALERE SUL PROGRAMMA, AL RIMBORSO ANTICIPATO DELLE OBBLIGAZIONI *STEP-UP CALLABLE*.

NEL CASO IN CUI L'EMITTENTE SI AVVALESSE DELLA FACOLTÀ DI ESERCITARE IL RIMBORSO ANTICIPATO, L'INVESTITORE POTREBBE VEDERE DISATTESE LE PROPRIE ASPETTATIVE IN TERMINI DI RENDIMENTO IN QUANTO IL RENDIMENTO ATTESO AL MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE, CALCOLATO O IPOTIZZATO SULLA BASE DELLA DURATA ORIGINARIA DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI, POTREBBE SUBIRE DELLE VARIAZIONI IN DIMINUIZIONE.

NON VI È INOLTRE ALCUNA ASSICURAZIONE CHE, IN IPOTESI DI RIMBORSO ANTICIPATO, LA SITUAZIONE DEL MERCATO FINANZIARIO SIA TALE DA CONSENTIRE ALL'INVESTITORE DI REINVESTIRE LE SOMME PERCEPITE AD ESITO DEL RIMBORSO ANTICIPATO AD UN RENDIMENTO ALMENO PARI A QUELLO DELLE OBBLIGAZIONI ANTICIPATAMENTE RIMBORSATE.]

1.5 **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 MONTE DEI PASCHI DI SIENA, TALE COMUNE APPARTENENZA (DELL'EMITTENTE E DELLA CONTROPARTE) ALLO STESSO GRUPPO BANCARIO POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

[1.6 **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DELLE OBBLIGAZIONI** [RISCHIO DA INSERIRE SOLTANTO NEL CASO IN CUI IL PRESTITO NON ABBA OTTENUTO IL RATING]

AL PRESTITO OGGETTO DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE NON SARÀ ATTRIBUITO 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).]

2. CONDIZIONI DEFINITIVE DELL'OFFERTA

Emittente	Banca Toscana S.p.A.
Denominazione del Prestito	[Banca Toscana S.p.A. ●].
[Serie e] Tranche	[Serie n. ●] Tranche n. [●] [IN CASO DI RIAPERTURA DEL PRESTITO]
Codice ISIN	IT[●]
Importo Totale del Prestito	Il Prestito è di un importo nominale massimo complessivo pari a [EUR/USD/GBP] [●] ([IMPORTO IN LETTERE]) ed è costituito da un massimo di n. [●] ([IMPORTO IN LETTERE]) obbligazioni al portatore (le " Obbligazioni ") e ciascuna una " Obbligazione "), ciascuna del valore nominale di [EUR/USD/GBP] [●] (il " Valore Nominale "), in taglio non frazionabile.
Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dalle ore [●] (ora di Milano) del giorno [●] alle ore [●] (ora di Milano) del giorno [●] (il " Periodo di Offerta "), salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori a n. [●] Obbligazioni/e (il " Lotto Minimo ").
Prezzo di Emissione	Il prezzo di emissione delle Obbligazioni è pari al [●]% del Valore Nominale, e cioè [EUR/USD/GBP] [●] ciascuna (il " Prezzo di Emissione ").
Data di Godimento	Il godimento delle Obbligazioni decorre dal [●] (la " Data di Godimento " o anche la " Data di Emissione ").
Data di Regolamento	La data di regolamento del Prestito è il [●] (la " Data di Regolamento "). [OVVERO, IN CASO DI PIU' DATE DI REGOLAMENTO: Le date di regolamento del Prestito sono: [●], [●], [●], [●],[●] (le " 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 [ACT/ACT - OPPURE INDICARE CONVENZIONE ALTERNATIVA].]
Durata e Scadenza	Il Prestito ha una durata di [●] anni e sarà integralmente

rimborsato al Valore Nominale [il [●] (la "**Data di Scadenza**") / [secondo il seguente piano di rimborso: [●] - NELL'IPOTESI IN CUI L'EMITTENTE PREVEDA DI RIMBORSARE IL PRESTITO CON AMMORTAMENTO PERIODICO].

Rimborso anticipato

[Non previsto.]

OPPURE, IN CASO DI EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE

[A partire dal [●] [NON PRIMA DI 18 MESI DALLA DATA DI GODIMENTO], è prevista la possibilità per l'Emittente di procedere al rimborso anticipato, in occasione di ciascuna Data di Pagamento Cedole che cade successivamente al [● - STESSA DATA DI CUI SOPRA].

L'Emittente procederà al rimborso anticipato del Prestito previo avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente entro [●] giorni prima della Data di Pagamento Cedole in cui è previsto il rimborso anticipato.]

Interessi

Il tasso di interesse nominale delle Obbligazioni è crescente durante la vita del Prestito ed è pari a:

- [●]% nominale lordo annuo ([●]% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla/e Cedola/e pagabile/i nella/e data/e [●], [[●], *etc.*]];
- [●]% nominale lordo annuo ([●]% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla/e Cedola/e pagabile/i nella/e data/e [●], [[●], *etc.*]];
- [●]% nominale lordo annuo ([●]% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alla/e Cedola/e pagabile/i nella/e data/e [●], [[●], *etc.*]].

Frequenza nel pagamento delle Cedole

Le Cedole saranno pagate con frequenza [trimestrale/semestrale/annuale], in occasione delle seguenti date: [●], [●], [●], [● -INSERIRE TUTTE LE DATE DI PAGAMENTO CEDOLE DEL SINGOLO PRESTITO] (ciascuna una "**Data di Pagamento Cedole**").

Convenzioni e calendario

Si farà riferimento alla convenzione ["*Following Business Day*" (*Unadjusted basis*) / INDICARE CONVENZIONE ALTERNATIVA] ed al calendario [●].

[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 Cedole successive e senza il riconoscimento di ulteriori interessi. - OVVERO MODIFICARE CONFORMEMENTE ALLA CONVENZIONE APPLICATA DIVERSA DALLA "*FOLLOWING BUSINESS DAY*" (*UNADJUSTED BASIS*)]

Per "**Giorno Lavorativo**" si dovrà intendere [un qualsiasi giorno lavorativo dell'anno con esclusione delle giornate del

	sabato e della domenica, nonché di qualsiasi giorno di festività religiosa o pubblica in tutto il territorio della Repubblica italiana. - ALTERNATIVAMENTE, INDICARE DEFINIZIONE DI GIORNO LAVORATIVO ADOTTATA IN RELAZIONE AL PRESTITO]
Convenzione di calcolo	La convenzione di calcolo applicabile alle Cedole è [ACT/ACT (ICMA) (ossia la convenzione giorni effettivi/giorni effettivi) - OVVERO INDICARE CONVENZIONE ALTERNATIVA APPLICATA AL PRESTITO].
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore <i>[Applicabile esclusivamente nell'ipotesi di Obbligazioni Step-Up]</i>	Non è prevista l'applicazione di alcuna commissione di collocamento od onere sul Prezzo di Emissione a carico del sottoscrittore del Prestito.
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore <i>[Applicabile esclusivamente nell'ipotesi di Obbligazioni Step-Up Callable]</i>	Il Prezzo di Emissione è comprensivo delle commissioni implicite e degli oneri indicati in termini percentuali nel punto successivo. Non sono previsti ulteriori costi ed oneri all'atto della sottoscrizione.
Scomposizione delle componenti delle Obbligazioni <i>[Applicabile esclusivamente nell'ipotesi di Obbligazioni Step-Up Callable]</i>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni può essere scomposto nel seguente modo: <ul style="list-style-type: none"> - Componente obbligazionaria: [●]% - Componente derivativa: [●]% - Commissioni implicite ed oneri per attività connesse all'emissione: [●]% - Prezzo di Emissione: [●]%
Responsabile del Collocamento	L'Emittente agisce anche in qualità di responsabile del collocamento del Prestito (il " Responsabile del Collocamento ").
Soggetti Incaricati del Collocamento	Il soggetto incaricato del collocamento delle Obbligazioni oggetto del presente Prestito è [●] (il " Soggetto Incaricato del Collocamento "). [IN CASO DI PIU' SOGGETTI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO SOSTITUIRE LA FRASE PRECEDENTE CON LA SEGUENTE: I soggetti incaricati del collocamento delle Obbligazioni oggetto del presente Prestito sono [●] (congiuntamente i " Soggetti Incaricati del Collocamento ").]
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	[Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle Obbligazioni.] [OPPURE, INDICARE GLI EVENTUALI ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE.]
Rating del Prestito <i>[Inserire solo nel caso in cui il Prestito ottenga il rating da una o più delle agenzie internazionali di rating]</i>	[●],[INDICAZIONE DELL'EVENTUALE LIVELLO DI RATING E DELL'AGENZIA DI RATING CHE LO HA RILASCIATO]

Quotazione

[Inserire solo nel caso in cui il Prestito sia quotato]

Le Obbligazioni saranno quotate sul sistema di scambi organizzati denominato "De@l Done Trading" (DDT), mercato non regolamentato organizzato e gestito da MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., facente parte del Gruppo Monte dei Paschi di Siena, la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 TUF.]

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

[SEZIONE APPLICABILE NELL'IPOTESI DI OBBLIGAZIONI STEP-UP]

Alla Data di Scadenza il rendimento effettivo annuo lordo, in regime di capitalizzazione composta, corrisponde al [●]%, mentre il rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, al [●]%.]

[SEZIONE APPLICABILE NELL'IPOTESI DI OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE

Di seguito si fornisce una esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni *Step-Up Callable* nell'ipotesi in cui l'Emittente proceda al rimborso anticipato delle stesse:

- il rendimento effettivo annuo lordo in caso di rimborso al [●] è pari al [●]% (rendimento effettivo annuo netto pari al [●]%)
- il rendimento effettivo annuo lordo in caso di rimborso al [●] è pari al [●]% (rendimento effettivo annuo netto pari al [●]%)
- il rendimento effettivo annuo lordo in caso di rimborso al [●] è pari al [●]% (rendimento effettivo annuo netto pari al [●]%)
- il rendimento effettivo annuo lordo in caso di rimborso al [●] è pari al [●]% (rendimento effettivo annuo netto pari al [●]%)

Confrontando il rendimento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive con quello di un BTP di similare scadenza maggiormente liquido, ad esempio il BTP [●], i relativi rendimenti a scadenza, al lordo e al netto dell'effetto fiscale⁽⁴⁾, calcolati in prossimità dell'inizio del Periodo di Offerta, vengono di seguito rappresentati:

	BTP BENCHMARK BTP [●] (*)	Obbligazioni "Banca Toscana S.p.A. [●]"
Scadenza	[●]	[●]
Prezzo	[●]	[●]
Rendimento annuo lordo	[●]%	[●]%
Rendimento annuo netto	[●]%	[●]%

(*) Dati al [●]

⁽⁴⁾ Si considera un'aliquota fiscale del [●]%.]

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE AL PRESTITO

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione in data [●] e dal Direttore Generale con successiva determinazione in data [●].

Le Obbligazioni sono emesse in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 129 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 (o Testo Unico Bancario).

5. REGIME FISCALE

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabile alla Data di Godimento a certe 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 (generalmente definiti "Investitori").

Gli Investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.

[INSERIRE SINTESI DEL REGIME FISCALE APPLICABILE ALLE OBBLIGAZIONI ALLA DATA DI EMISSIONE DEL PRESTITO]

BANCA TOSCANA S.p.A.

Dott. [●]
[qualifica]

Allegato 1

REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA

"BANCA TOSCANA S.P.A. OBBLIGAZIONI STEP-UP / OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE"

Il presente regolamento relativo al Programma "Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni *Step-Up / Obbligazioni Step-Up Callable*" (il "**Regolamento**") contiene i termini e le condizioni, ove applicabili, di ciascun Prestito che BT emetterà, di volta in volta, nell'ambito di detto Programma. Tale Regolamento dovrà essere letto ed interpretato congiuntamente con i termini e le condizioni contenuti nel paragrafo 2 (*Condizioni Definitive dell'Offerta*) che precede.

Pertanto, prima di aderire a qualunque offerta di Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma, si invitano i potenziali investitori a leggere, con attenzione, i termini e le condizioni di cui al presente Regolamento con i termini e le condizioni integrativi contenuti nelle Condizioni Definitive relative al Prestito.

Articolo 1
Importo e taglio delle Obbligazioni

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito ("**Importo Totale**"), che potrà essere espresso in Euro (EUR), in Dollari statunitensi (USD) ovvero in Sterline inglesi (GBP), il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "**Valore Nominale**").

Il Valore Nominale non è in alcun caso frazionabile, né in fase di emissione né in ipotesi di successiva negoziazione.

Articolo 2
Prezzo di Emissione

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

Articolo 3
Godimento e Durata

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

Nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a maturare interessi (la "**Data di Godimento**") nonché la data in cui le stesse cessano di essere fruttifere (la "**Data di Scadenza**").

Articolo 4
Rimborso a scadenza e Rimborso Anticipato

Le Obbligazioni emesse di volta in volta in relazione a ciascun Prestito saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari, alla relativa Data di Scadenza o tramite un ammortamento periodico, così come indicato nelle rispettive Condizioni Definitive di ciascun Prestito, salvo l'eventuale caso di Rimborso Anticipato per le Obbligazioni *Step-Up Callable*.

L'Emittente si riserva altresì la facoltà di procedere, esclusivamente in relazione alle Obbligazioni *Step-Up Callable* emesse a valere sul Programma, al rimborso anticipato delle stesse, a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive qualora i tassi di mercato - per una durata residua analoga - risultino inferiori al tasso applicato al Prestito al momento del rimborso anticipato. Il rimborso anticipato avverrà in un'unica soluzione, alla pari, previo avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente (www.bancatoscana.it) entro un termine previsto nelle Condizioni Definitive.

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle assistite da privilegio.

Articolo 5
Interessi

Durante la vita di ciascun Prestito i portatori delle Obbligazioni di ciascun Prestito (gli "**Obbligazionisti**" e, ciascuno, un "**Obbligazionista**") riceveranno, a titolo di interesse, il pagamento di cedole (le "**Cedole**" e, ciascuna, una "**Cedola**"), calcolate applicando al Valore Nominale un tasso di interesse crescente prefissato (il "**Tasso di Interesse**"), la cui entità è indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive del Prestito. Il tasso di interesse, come verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, sarà di ammontare crescente durante la vita del Prestito.

La Cedole saranno pagate, in via posticipata, con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

La convenzione di calcolo applicabile alle Cedole sarà di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

Articolo 6
Commissioni

Con riferimento alle Obbligazioni *Step-Up*, non è prevista l'applicazione di alcuna commissione di collocamento od onere sul Prezzo di Emissione a carico dei sottoscrittori di ciascun Prestito emesso a valere sul Programma.

Con riferimento alle Obbligazioni *Step-Up Callable*, l'ammontare delle eventuali commissioni od oneri implicite nel Prezzo di Emissione a carico dei sottoscrittori sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito emesso a valere sul Programma.

Potrebbero tuttavia sussistere oneri relativi all'apertura del deposito titoli presso gli intermediari autorizzati, in quanto le Obbligazioni costituiscono titoli dematerializzati ai sensi del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, così come successivamente modificato ed integrato (il Testo Unico della Finanza o, brevemente, "**TUF**").

Articolo 7
Forma di circolazione

Le Obbligazioni relative a ciascun Prestito, rappresentate da titoli al portatore, saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi del D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213 ed al Regolamento adottato dalla CONSOB con propria Delibera n. 11768/98, così come successivamente modificato. Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A., il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A..

Gli Obbligazionisti non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

E' fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'art. 85 del TUF e all'art. 31, comma 1, lettera *b*) del D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

Articolo 8
Servizio del prestito

Il pagamento delle Cedole nonché il rimborso del Valore Nominale avranno luogo esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A. e degli intermediari ad essa aderenti.

Qualora la data di pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi di un Prestito emesso a valere sul Programma non coincida con un giorno lavorativo, tale pagamento sarà effettuato adottando la convenzione ed il calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive di detto

Prestito, senza che ciò comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo (ivi inclusi gli interessi) agli Obbligazionisti.

Articolo 9
Quotazione e
negoiazione

L'Emittente potrà provvedere, esperite le necessarie formalità, a far ammettere alle negoziazioni le Obbligazioni sul sistema di scambi organizzati denominato "De@l Done Trading" (DDT), mercato non regolamentato organizzato e gestito da MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., facente parte del Gruppo Monte dei Paschi di Siena, la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 TUF.

Articolo 10
Termini di prescrizione

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

Articolo 11
Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dell'Emittente rivolte agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet.

Articolo 12
Fondo Interbancario di
Tutela dei Depositi

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

Articolo 13
Legge applicabile e
foro competente

Il Prestito è regolato dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il presente Prestito, le Obbligazioni o il presente regolamento, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Firenze ovvero, ove l'Obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Articolo 14
Modifiche al
Regolamento

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

Articolo 15
Restrizioni alla libera
trasferibilità delle
Obbligazioni

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "*United States Securities Act*" del 1933: conformemente alle disposizioni del "*United States Commodity Exchange Act*", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "*United States Commodity Futures Trading Commission*" (CFTC). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini americani.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "*Public Offers of Securities Regulations 1995*" e alle disposizioni applicabili del "*FSMA 2000*". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "*FSMA 2000*".

Articolo 16
Estinzione anticipata
parziale

Fatta salva la facoltà per l'Emittente di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni *Step-Up Callable*, è consentita all'Emittente l'estinzione anticipata parziale, limitatamente alle Obbligazioni riacquistate dall'Emittente stesso, non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla chiusura del collocamento del Prestito.

Articolo 17

Le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito costituiscono parte

Varie

integrante del presente Regolamento.

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutte le condizioni di cui al presente Regolamento. A tal fine, il presente Regolamento sarà depositato presso la Direzione Generale dell'Emittente.