



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 112.571.712,82
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

Prospetto di Base

relativo 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 di responsabile del collocamento

Il presente documento - composto dal documento di registrazione di Banca Toscana S.p.A. (il "**Documento di Registrazione**") che si incorpora mediante riferimento, così come pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 18 maggio 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 7044166 del 16 maggio 2007 e messo a disposizione del pubblico presso la Direzione Generale dell'Emittente di seguito indicata nonché consultabile sul sito internet dello stesso (www.bancatoscana.it), dalla nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") e dalla nota informativa sugli strumenti finanziari emessi a valere sul Programma (la "**Nota Informativa**") nonché da ogni successivo eventuale supplemento ai predetti documenti - costituisce un prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") ai sensi e per gli effetti della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**"). Tale Prospetto di Base ha ad oggetto il programma di emissione di prestiti obbligazionari denominato «*Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni Step-Up / Obbligazioni Step-Up Callable*» (il "**Programma**"). Esso è redatto in conformità all'articolo 26 del Regolamento 2004/809/CE ed all'art. 6-bis del Regolamento CONSOB adottato con propria delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento 11971**") ed è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 6 agosto 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 7073185 del 3 agosto 2007.

Nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito, l'emittente Banca Toscana S.p.A. (di seguito "**Banca Toscana**" o in forma abbreviata "**BT**" o anche l'"**Emittente**") potrà emettere a valere sul Programma, in una o più serie di emissioni (i "**Prestiti**" e, ciascuna, un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario pari o superiore ad Euro 1.000 (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") aventi le caratteristiche generiche indicate nella Nota Informativa. In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le condizioni definitive della relativa offerta che descriveranno le caratteristiche specifiche delle Obbligazioni (le "**Condizioni Definitive**") e che saranno pubblicate in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente e, ove applicabile, sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento in prossimità dell'inizio del Periodo di Offerta di ciascun Prestito. Il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento, di volta in volta incaricati dall'Emittente, saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive. Le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito saranno di volta in volta trasmesse alla CONSOB.

L'informativa completa su BT e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione (contenente informazioni sull'Emittente) incorporato al Prospetto di Base mediante riferimento, della Nota Informativa sugli strumenti finanziari, della Nota di Sintesi (che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli strumenti finanziari oggetto di emissione nell'ambito del Programma) e di ogni successivo eventuale supplemento nonché delle Condizioni Definitive dell'offerta di ciascun Prestito.

Si fa rinvio inoltre al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa e nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed agli strumenti finanziari offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto delle Obbligazioni.

Il Prospetto di Base (ivi incluse le Condizioni Definitive di ciascun Prestito emesso a valere sul Programma) nonché ogni successivo eventuale supplemento sono messi a disposizione del pubblico, ed una copia cartacea di tale 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, e, ove previsto, presso gli sportelli del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento. Tale documentazione è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente (www.bancatoscana.it) e, ove previsto, sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

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

INDICE

SEZIONE 1

NOTA DI SINTESI RELATIVA AL PROGRAMMA «BANCA TOSCANA S.P.A. OBBLIGAZIONI STEP-UP / OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE»

SEZIONE 2

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE 2007 DI BANCA TOSCANA S.P.A. (incorporato al Prospetto di Base mediante riferimento)

SEZIONE 3

NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA «BANCA TOSCANA S.P.A. OBBLIGAZIONI STEP-UP / OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE»

1.	PERSONE RESPONSABILI.....	20
1.1	Indicazione delle persone responsabili.....	20
1.2	Dichiarazione di responsabilità.....	20
2.	FATTORI DI RISCHIO	21
2.1	Rischi connessi all'Emittente	21
2.2	Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del Programma.....	21
2.2.1	Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario.....	21
2.2.2	Rischio di tasso e di prezzo	22
2.2.3	Rischio di liquidità	22
2.2.4	Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o di riduzione dell'Importo Totale del Prestito	22
2.2.5	Rischio correlato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta	23
2.2.6	Rischio di rimborso anticipato.....	23
2.2.7	Rischio correlato all'assenza di rating delle Obbligazioni	23
2.2.8	Potenziali conflitti di interesse	23
2.2.9	Fattori di rischio specifici relativi ai singoli Prestiti	24
2.3	Metodo di valutazione delle Obbligazioni ed esemplificazione dei rendimenti - Scomposizione del Prezzo di Emissione.....	25
2.3.1	Esemplificazione dei rendimenti di Obbligazioni Step-Up	25
2.3.2	Esemplificazione dei rendimenti di Obbligazione Step-Up Callable (con previsione di rimborso anticipato).....	26
2.4	Comparazione con titoli non strutturati di similare scadenza.....	29
3.	INFORMAZIONI FONDAMENTALI	30
3.1	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'Offerta	30
3.2	Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi	30
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI OFFERTA	31
4.1	Tipo di strumenti finanziari oggetto della Offerta	31
4.2	Legge applicabile e foro competente	31
4.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	31
4.4	Valuta di denominazione delle Obbligazioni	32
4.5	Ranking delle Obbligazioni.....	32
4.6	Diritti connessi alle Obbligazioni.....	32
4.7	Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare.....	32
4.8	Data di scadenza e modalità di ammortamento delle Obbligazioni	33
4.9	Tasso di rendimento effettivo	33
4.10	Rappresentanza degli Obbligazionisti	33
4.11	Delibere, autorizzazioni, approvazioni	34
4.12	Data di Emissione.....	34
4.13	Restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni	34
4.14	Regime fiscale	34
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	36
5.1	Statistiche relative all'Offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'Offerta	36
5.1.1	Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata	36
5.1.2	Importo totale dell'emissione/Offerta.....	36
5.1.3	Periodo di validità dell'Offerta e procedura di sottoscrizione	36
5.1.4	Riduzione e/o ritiro dell'Offerta.....	38
5.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)	39
5.1.6	Sottoscrizione e consegna delle Obbligazioni.....	39
5.1.7	Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell'Offerta.....	39
5.1.8	Diritti di prelazione	39
5.2	Ripartizione ed assegnazione.....	39
5.2.1	Destinatari dell'Offerta	39
5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione agli Investitori dell'importo delle Obbligazioni assegnate	40
5.3	Prezzo di Emissione	40

5.4	Collocamento e Sottoscrizione	40
5.4.1	Intermediario e distributore/i.....	40
5.4.2	Agente per i Pagamenti	40
5.4.3	Eventuali accordi di sottoscrizione	40
5.5	Spese legate all'emissione	41
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE	42
6.1	Mercati regolamentati presso i quali è richiesta l'ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni.....	42
6.2	Altri mercati in cui le Obbligazioni sono ammesse alle negoziazioni.....	42
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	43
7.1	Consulenti legati all'emissione di ciascun Prestito	43
7.2	Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione.....	43
7.3	Pareri o relazione di esperti	43
7.4	Informazioni provenienti da terzi.....	43
7.5	Ratings attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito.....	43
7.6	Condizioni Definitive.....	43
8.	REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA «BANCA TOSCANA S.P.A. OBBLIGAZIONI STEP-UP / OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE»	44
9.	MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	48

PAGINA VOLUTAMENTE LASCIATA IN BIANCO



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 112.571.712,82
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 di Sintesi

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 di responsabile del collocamento

La presente nota di sintesi (la "Nota di Sintesi") è stata redatta ai sensi dell'articolo 5, comma 2, della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto"), nonché ai sensi dell'art. 5, comma 3, del Regolamento CONSOB adottato con propria delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento 11971"), e deve essere letta come introduzione al Documento di Registrazione ed alla Nota Informativa (unitamente alle Condizioni Definitive del Prestito e ad ogni eventuale successivo supplemento alla predetta documentazione) predisposti dall'Emittente (come di seguito definito) in relazione ai prestiti a valere sul programma di emissioni obbligazionarie denominato «*Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni Step-Up / Obbligazioni Step-Up Callable*» (il "Programma").

Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni deve essere presa tenendo in considerazione il Prospetto di Base nel suo complesso, del quale sono parte integrante anche i documenti inseriti mediante riferimento. A seguito dell'attuazione delle relative disposizioni della Direttiva Prospetto in ciascuno degli Stati Membri dello Spazio Economico Europeo, nessuna responsabilità civile potrà essere attribuita all'Emittente in uno qualsiasi di tali Stati Membri in relazione alla presente Nota di Sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione, salvo risultati fuorviante, imprecisa o contraddittoria rispetto ad altre parti del Prospetto di Base. Qualora venga intrapresa un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base di fronte alle Corti di Giustizia di uno degli Stati dello Spazio Economico Europeo in cui viene intentata tale azione, il ricorrente, prima dell'inizio del procedimento giudiziario, potrebbe dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto di Base.

I termini e le locuzioni con lettera maiuscola non altrimenti definiti nella presente Nota di Sintesi assumono il medesimo significato con cui sono intesi nel Documento di Registrazione e nella Nota Informativa del Programma.

* * * * *

(A) FATTORI DI RISCHIO

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni che saranno emesse a valere sul Programma 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 di 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.

Si rappresenta inoltre che ove previsto nelle Condizioni Definitive, taluni Prestiti emessi a valere sul Programma (le Obbligazioni Step-Up Callable) potranno essere rimborsati anticipatamente, prima della naturale scadenza delle Obbligazioni, in un'unica soluzione, al 100% del Valore Nominale delle stesse, senza alcuna deduzione di spese. Tale facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni Step-Up Callable potrà essere esercitata dall'Emittente con le cadenze indicate nelle Condizioni Definitive e comunque non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla Data di Emissione del Prestito. L'esercizio della predetta facoltà da parte dell'Emittente sarà comunicato agli Obbligazionisti mediante pubblicazione di apposito avviso sul proprio sito internet.

Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo risk -free (BTP) di similare scadenza.

Nel caso delle Obbligazioni Step-Up Callable che prevedono l'opzione di rimborso anticipato a favore dell'Emittente, le Condizioni Definitive forniranno altresì la descrizione del c.d. unbundling delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (obbligazionaria, costi e commissioni implicite, opzione di rimborso anticipato) nonché l'indicazione del computo del valore teorico ad una certa data delle commissioni implicite di strutturazione e dell'opzione di rimborso anticipato.

Si evidenzia inoltre che la misura del costo di strutturazione implicita nel Prezzo di Emissione è uno dei valori determinanti che influisce sulla determinazione del prezzo delle Obbligazioni in sede di mercato secondario.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nei paragrafi 2.3 e 2.4 della Nota Informativa e nei paragrafi 3, 4 e 5 delle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Si elencano qui di seguito i fattori di rischio relativi all'Emittente ed alle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma, così come contenuti, rispettivamente, nel Documento di Registrazione di Banca Toscana S.p.A. e nella Nota Informativa relativa al Programma:

- (I) Rischi connessi all'Emittente:
- Rischio Emittente;
 - Controversie legali pendenti;
- (II) Rischi relativi agli Strumenti Finanziari oggetto del Programma:
- Rischio di tasso e di prezzo;
 - Rischio di liquidità;
 - Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o di riduzione dell'Importo Totale del Prestito;
 - Rischio correlato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta;
 - Rischio di rimborso anticipato;
 - Rischio correlato all'assenza di rating delle Obbligazioni;
 - Potenziali conflitti di interesse; e
 - Fattori di rischio specifici relativi ai singoli Prestiti.

Si riportano qui di seguito in versione integrale i fattori di rischio, così come contenuti nel Capitolo 3 del Documento di Registrazione.

(i) **RISCHIO EMITTENTE**

Il rischio in questione è connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni relative agli Strumenti Finanziari, quali, a titolo meramente esemplificativo, il pagamento di cedole e interessi e/o il rimborso del capitale.

L'Emittente ritiene che la propria posizione finanziaria sia tale da garantire, alla data di pubblicazione del Documento di Registrazione, l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli Strumenti Finanziari.

(ii) **CONTROVERSIE LEGALI PENDENTI**

Alla data di pubblicazione del Documento di Registrazione la Banca è coinvolta in alcune azioni legali correlate alla sua attività ordinaria, molte delle quali prevedono richieste di risarcimento danni. Sebbene l'esito di tali procedimenti possa essere difficilmente previsto, il management non ritiene che gli eventuali oneri derivanti da tali rivendicazioni penalizzeranno significativamente il risultato d'esercizio o la situazione finanziaria della Banca.

I procedimenti legali, volti a dimostrare che i prodotti finanziari venduti non erano conformi alle aspettative di investimento della clientela, nonché le indagini sulle condizioni di vendita dei prodotti sono attualmente in corso.

Ad ogni modo, sulla base di una valutazione interna del potenziale rischio derivante da tali controversie, la Banca ha effettuato degli accantonamenti al Fondo per Rischi ed Oneri ritenuti sufficienti a coprire gli importi che eventualmente saranno dovuti in relazione a tali controversie. Alla data del 31 dicembre 2006 il predetto Fondo ammonta ad Euro 95 milioni circa.

Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto meglio specificato al paragrafo 11.4 del Documento di Registrazione 2007.

(B) INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

Emittente	<p>La società emittente le Obbligazioni è denominata Banca Toscana S.p.A. (in forma abbreviata "BT" o l'"Emittente" o la "Banca"), ed è una società costituita in data 18 novembre 2002 secondo le leggi della Repubblica italiana, nella forma giuridica di società per azioni. BT fa parte del Gruppo Monte dei Paschi di Siena (il "Gruppo MPS"), la cui capogruppo è Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("BMPS"). BT è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia con il numero 5551. Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione di BT presso il Registro delle Imprese di Firenze 05272250480 (Numero REA FI 536302).</p> <p>La sede legale di BT si trova in Corso 6, 50122 Firenze, Italia mentre la Direzione Generale in Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze. Il numero di telefono di BT è +39 055 43911 (sito internet: www.bancatoscana.it).</p> <p>La costituzione della Banca si pone nell'ambito di una serie di operazioni societarie straordinarie per cui l'originaria Banca Toscana (costituita il 4 aprile 1904) è stata incorporata da BMPS che ne ha poi conferito le attività bancarie alla nuova società, non quotata, controllata al 100%. Tale nuova società, denominata "Nuova Banca Toscana S.p.A.", con stessa sede legale e medesima articolazione territoriale, ha contestualmente modificato la propria denominazione sociale in "Banca Toscana S.p.A."</p> <p>Si rappresenta che dal 1° gennaio 2007 alla data di pubblicazione del presente documento non si è verificato alcun fatto nella vita dell'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.</p> <p>L'Emittente è soggetto alla vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia.</p>																			
Rating	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="432 1037 667 1104">Agenzia di Rating</th> <th data-bbox="671 1037 911 1104">Medio - Lungo Termine</th> <th data-bbox="916 1037 1102 1104">Breve Termine</th> <th data-bbox="1107 1037 1235 1104">Outlook</th> <th data-bbox="1240 1037 1430 1104">Data ultimo report</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="432 1111 667 1140">Standard & Poor's</td> <td data-bbox="671 1111 911 1140">A</td> <td data-bbox="916 1111 1102 1140">A-1</td> <td data-bbox="1107 1111 1235 1140">positivo</td> <td data-bbox="1240 1111 1430 1140">01/2007</td> </tr> <tr> <td data-bbox="432 1146 667 1176">Moody's</td> <td data-bbox="671 1146 911 1176">A1</td> <td data-bbox="916 1146 1102 1176">P-1</td> <td data-bbox="1107 1146 1235 1176">stabile</td> <td data-bbox="1240 1146 1430 1176">04/2007</td> </tr> </tbody> </table>					Agenzia di Rating	Medio - Lungo Termine	Breve Termine	Outlook	Data ultimo report	Standard & Poor's	A	A-1	positivo	01/2007	Moody's	A1	P-1	stabile	04/2007
Agenzia di Rating	Medio - Lungo Termine	Breve Termine	Outlook	Data ultimo report																
Standard & Poor's	A	A-1	positivo	01/2007																
Moody's	A1	P-1	stabile	04/2007																
Identità degli amministratori, degli alti dirigenti, dei consulenti e dei revisori contabili	<p><u>Consiglio di Amministrazione</u></p> <p>Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto da Aldighiero Fini (Presidente) (*), Girolamo Strozzi Majorca Renzi (*), Ivo Nuti (*), Graziano Battisti, Rosario Bevacqua, Maurizio Bigazzi, Luigi Borri (*), Emiliano Brancaccio (*), Sirio Bussolotti (*), Paolo Cantelli (*), Gianni Castagnini, Carlo Querci, Angelo Riccaboni, Enzo Rossi e Marco Staderini.</p> <p>(* <i>Membro del Comitato Esecutivo.</i>)</p> <p>I membri del Consiglio di Amministrazione sono stati nominati dall'Assemblea degli Azionisti in data 16 giugno 2006 e rimarranno in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2008.</p> <p><u>Collegio Sindacale</u></p> <p>Il controllo contabile della Banca è affidato al Collegio Sindacale, i cui membri sono: Leonardo Pizzichi (Presidente), Marcello Venturini, Paolo Zuffanelli (Sindaci effettivi), Duccio Neri e Massimo Nuti (Sindaci supplenti).</p> <p>I membri del Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea degli Azionisti in data 16 giugno 2006 e rimarranno in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2008.</p> <p><u>Società di Revisione</u></p> <p>Il bilancio d'esercizio dell'Emittente per il periodo 2006-2011 è revisionato dalla società di revisione KPMG S.p.A., con sede in Via Vittor Pisani n. 25, Milano, iscritta all'Albo delle Società di Revisione tenuto dalla CONSOB con delibera 10.828 del 16 luglio 1997.</p>																			
Panoramica delle attività dell'Emittente	<p>Ai sensi dell'Articolo 5 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di BT è il seguente: "La Società ha per oggetto l'attività bancaria, nonché l'attività finanziaria e quelle connesse e strumentali".</p>																			

	<p>Le attività principali di BT sono rappresentate dalla raccolta del risparmio sia presso investitori non professionali sia presso investitori istituzionali, dal sostegno al credito e dall'intermediazione commerciale con l'estero.</p> <p>Per quanto attiene alla raccolta diretta, oltre alla raccolta da depositi, BT è attiva come emittente di un'ampia gamma di strumenti del debito sul mercato italiano, principalmente emissioni denominate in Euro come titoli a tasso fisso, a cedola zero e a tasso variabile; la raccolta indiretta è invece costituita da fondi comuni, SICAV, prodotti del segmento assicurativo e gestioni patrimoniali, oltre ai titoli di stato, obbligazioni <i>corporate</i> ed azioni che la clientela acquista con l'intermediazione della Banca.</p> <p>Il sostegno al credito si sostanzia in finanziamenti alle attività produttive (società non finanziarie e famiglie produttrici) e mutui e finanziamenti alle famiglie consumatrici.</p> <p>Alle imprese attive sui mercati internazionali, la Banca offre una presenza concreta attraverso un supporto operativo (presidi esteri di Gruppo, rapporti di corrispondenza con banche estere) e un'evoluta offerta di prodotti e servizi, sia tradizionali che innovativi. Per l'intero processo operativo, il Servizio Estero ha mantenuto la Certificazione internazionale di Qualità UNI EN ISO 9001-2000.</p> <p>Il mercato di riferimento per BT è principalmente l'Italia centrale, con alcune presenze in Lombardia, Emilia-Romagna, Liguria. La clientela è costituita prevalentemente da piccole e medie imprese e da famiglie consumatrici e, in misura minore, da enti pubblici.</p>
<p>Struttura organizzativa</p>	<p><u>La rete</u> Al 31 dicembre 2006 BT era operativa tramite 436 filiali, ubicate in Lombardia, Liguria, Toscana, Umbria, Lazio, Marche, Molise, Abruzzo ed Emilia Romagna e 38 promotori finanziari agenti.</p> <p><u>L'organico</u> Al 31 dicembre 2006 i dipendenti a libro paga erano 4.439. Tenuto conto del personale assegnato ad altre società del Gruppo MPS, pari a 672 dipendenti, e di quello distaccato presso l'Azienda, BT disponeva della presenza diretta di 3.797 risorse.</p> <p><u>I principali dati dimensionali</u> Al 31 dicembre 2006 BT aveva un attivo complessivo di Euro 17.007 milioni, una raccolta diretta per Euro 13.289 milioni ed una indiretta per Euro 14.575 milioni; i finanziamenti alla clientela avevano raggiunto una consistenza di Euro 13.647 milioni. Alla stessa data l'utile è stato di Euro 93,493 milioni, con un ROE del 9,04%.</p>
<p>Risultato operativo e situazione finanziaria: resoconto e prospettive</p>	<p><u>Tendenze previste</u></p> <p>Dal 1° gennaio 2007 alla data di pubblicazione del presente documento non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.</p>
<p>Principali azionisti</p>	<p>Alla data del presente documento, BT è controllata da un unico azionista, BMPS che ne esercita la direzione ed il coordinamento.</p>
<p>Informazioni finanziarie</p>	<p><u>Conti ed altre informazioni finanziarie relative all'Emittente</u></p> <p>Il coefficiente di solvibilità, ovvero il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, della Banca è risultato pari al 8,75% alla data del 31 dicembre 2006, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'“Accordo sul Capitale” introdotto dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza Bancaria, pari al 7%. Il rapporto tra le attività deteriorate lorde ed il totale delle attività a rischio risulta essere pari a 5,89% su base individuale ⁽¹⁾.</p> <p>Con riferimento al cd. <i>free capital</i>, inteso come patrimonio, calcolato secondo le regole di</p>

⁽¹⁾ Per maggiori dettagli sul punto si rinvia alla tabella A.1.2 “Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)” contenuta a pag. 212 del Bilancio 2006 di BT.

vigilanza, al netto degli investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali, delle partecipazioni e delle sofferenze nette, il dato dell'Emittente è pari ad Euro 635,5 milioni.

Ai sensi del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38, il bilancio consolidato del Gruppo MPS nonché il bilancio di BT relativi all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2006 sono stati redatti in conformità ai nuovi principi contabili internazionali.

La seguente tabella contiene una sintesi dei significativi indicatori patrimoniali di solvibilità dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2006 e del 31 dicembre 2005.

	Dati al 31.12.2006	Dati al 31.12.2005 ⁽²⁾
PATRIMONIO DI VIGILANZA (in migliaia di Euro)	1.111.063	1.020.782
TOTAL CAPITAL RATIO	8,75%	8,16%
TIER ONE CAPITAL RATIO	8,74%	8,51%
SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI	3,80%	3,31%
SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI	1,68%	1,55%
PARTITE ANOMALE LORDE SU IMPIEGHI	6,88%	8,13%
PARTITE ANOMALE NETTE SU IMPIEGHI	4,30%	5,90%

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi a BT estratti dai bilanci sottoposti a revisione per gli esercizi finanziari chiusi al 31 dicembre 2006 e al 31 dicembre 2005.

Voci	ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2006 (IAS) (in migliaia di Euro)	ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2005 (IAS) (in migliaia di Euro) ⁽³⁾
MARGINE DI INTERESSE	493.889	494.102
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	771.964	766.052
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	672.499	678.584
RISULTATO DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	172.251	132.145
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	93.493	63.727
DEBITI	15.034.549	14.381.838
CREDITI	16.120.419	15.421.377
PATRIMONIO NETTO (LORDO RIPARTO UTILE)	1.190.072	1.105.639
CAPITALE	1.010.000	1.010.000

Ulteriori informazioni sono reperibili nel Documento di Registrazione, nei bilanci annuali relativi agli ultimi due esercizi messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso la Direzione Generale dell'Emittente in Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze e sul sito internet (www.bancatoscana.it).

Cambiamenti significativi

Dal 1° gennaio 2007 alla data di pubblicazione del presente documento, non si è verificato alcun cambiamento significativo sia in relazione alla situazione finanziaria sia in quella commerciale dell'Emittente.

Capitale sociale

Al 31 dicembre 2006 il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 1.010.000.000, costituito da n. 1.000.000.000 di azioni nominative di nominali Euro 1,01 ciascuna. Tutte le azioni sono rappresentate da titoli materialmente emessi. Al 31 dicembre 2006 le riserve ammontavano ad Euro 112.571.712,82.

Documenti

I seguenti documenti sono messi a disposizione del pubblico, durante il normale orario di

⁽²⁾ Il patrimonio di vigilanza è stato ricalcolato in base alla vigente normativa con l'applicazione dei cosiddetti "filtri prudenziali".

⁽³⁾ Dati rideterminati in base alle rettifiche apportate in applicazione dello IAS 8 (vedi Bilancio 2006 - Nota Integrativa Parte A - Politiche contabili Sezione 2 - Principi generali di Redazione)

accessibili al pubblico	<p>ufficio e per tutto il periodo di validità del Prospetto di Base, presso la Direzione Generale di BT in Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) Atto Costitutivo (previa richiesta alla Segreteria Generale dell'Emittente) e Statuto vigente dell'Emittente;(ii) i bilanci contabili di BT relativi agli esercizi 2006 e 2005 (ivi incluse le relative relazioni della Società di Revisione): e(iii) il Prospetto di Base (ivi incluse le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito nonché ogni successivo eventuale supplemento). <p>I documenti di cui sopra (con l'esclusione del solo Atto Costitutivo) nonché i dati e le informazioni incorporati mediante riferimento al Prospetto di Base, possono altresì essere consultati sul sito internet dell'Emittente (www.bancatoscana.it).</p> <p>Copia cartacea del Prospetto di Base (ivi incluse le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito nonché ogni successivo eventuale supplemento) sarà consegnata gratuitamente agli investitori delle Obbligazioni che ne faranno richiesta durante il normale orario di ufficio, presso la Direzione Generale di BT in Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze nonché presso gli sportelli del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.</p>
--------------------------------	---

(C) INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI OFFERTA

<p>Tipo di strumenti finanziari oggetto della Offerta</p>	<p>I Prestiti oggetto della presente Nota di Sintesi sono rappresentati da obbligazioni ordinarie (le "Obbligazioni") emesse di volta in volta da Banca Toscana S.p.A. nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato «Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni Step-Up / Obbligazioni Step-Up Callable» (il "Programma").</p> <p>Le Obbligazioni garantiscono il rimborso integrale a scadenza del 100% del loro Valore Nominale, nei modi e nei tempi stabiliti nelle Condizioni Definitive, e senza alcuna deduzione a titolo di spesa.</p> <p>Le Obbligazioni danno altresì diritto al pagamento posticipato di Cedole periodiche il cui importo è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso, calcolato sul Valore Nominale dell'Obbligazione, la cui misura sarà indicata in termini percentuali nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito.</p> <p>Le principali caratteristiche economico-finanziarie relative ai singoli Prestiti da emettersi a valere sul Programma (quali, a titolo meramente esemplificativo ma non esaustivo, l'ammontare complessivo di ciascuna emissione, il codice ISIN, il numero dei titoli, il taglio, la durata e il loro valore nominale, il prezzo di emissione, il periodo di offerta, etc.), saranno di volta in volta individuati nelle relative Condizioni Definitive di ciascuna Offerta. In prossimità dell'inizio del Periodo di Offerta di ciascun Prestito, le relative Condizioni Definitive saranno rese pubbliche in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente (www.bancatoscana.it) e, ove previsto, sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.</p> <p>Le Obbligazioni presenteranno caratteristiche e regime di circolazione tipici delle obbligazioni emesse da banche italiane. Non vi saranno restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera negoziabilità di tali obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia e quanto meglio specificato nella Nota Informativa.</p>
<p>Interessi</p>	<p>A partire dalla Data di Godimento, le Obbligazioni maturano, sul Valore Nominale, interessi nominali lordi in misura fissa sull'intero periodo di durata del Prestito, fino alla rispettiva data di rimborso (esclusa). Il tasso di interesse nominale di ciascun Prestito, applicabile per ciascuno degli anni di durata degli stessi, sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>In particolare, le Obbligazioni danno diritto al pagamento periodico di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse crescente 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. <i>Step-Up</i> dell'interesse).</p> <p>Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere alla rispettiva Data di Scadenza ovvero, in caso di Rimborso Anticipato (v. sotto), alla data stabilita per quest'ultimo.</p>
<p>Tasso di rendimento effettivo</p>	<p>Il tasso di rendimento effettivo annuo di ciascun Prestito, calcolato, in regime di capitalizzazione composta, in prossimità della data di inizio del Periodo di Offerta 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.</p>
<p>Scadenza e rimborso delle Obbligazioni</p>	<p>Le Obbligazioni emesse di volta in volta in relazione a ciascun Prestito saranno rimborsate integralmente al Valore Nominale, in un'unica soluzione alla relativa Data di Scadenza, così come indicato nelle rispettive Condizioni Definitive di ciascun Prestito.</p> <p>I rimborsi del capitale e il pagamento degli interessi relativi a ciascun Prestito saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A. e degli intermediari autorizzati ad essa aderenti.</p>
<p>Rimborso anticipato</p>	<p>Nel caso di Obbligazioni <i>Step-Up Callable</i> l'Emittente si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato integrale del Prestito a partire dalla data indicata nelle Condizioni</p>

	<p>Definitive, e con le scadenze ivi espresse. La previsione di un eventuale rimborso anticipato, che in ogni caso non potrà avvenire prima che siano decorsi 18 mesi dalla Data di Emissione, sarà specificata, con le relative modalità, nelle Condizioni Definitive.</p> <p>L'esercizio di tale facoltà sarà comunicato agli Obbligazionisti mediante pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente.</p>
Convenzione, convenzione di calcolo e calendario	<p>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, la convenzione di calcolo ed il calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive di detto Prestito.</p>
Valuta di riferimento	<p>Ciascun Prestito emesso a valere sul Programma sarà denominato in Euro (EUR).</p>
Circolazione	<p>Le Obbligazioni sono titoli al portatore e saranno integralmente ed esclusivamente immesse in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213 ed alla delibera CONSOB n. 11768 del 23 dicembre 1998, così come successivamente modificato ed integrato.</p>
Destinatari dell'Offerta	<p>Le Offerte saranno rivolte esclusivamente al pubblico indistinto in Italia.</p>
Periodo di Offerta	<p>La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva alla Data di Godimento.</p> <p>In qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) estendere la durata del Periodo di Offerta; (b) procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste; e/o (c) aumentare l'importo totale del singolo Prestito, <p>dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento. Tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà altresì subordinare l'adesione a ciascuna Offerta da parte degli investitori in funzione di taluni presupposti che saranno di volta in volta indicati nelle Condizioni Definitive del relativo Prestito.</p> <p>Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della data di chiusura dell'Offerta o della data di emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'Offerta, l'Emittente si riserva la facoltà di non dare inizio all'Offerta ovvero di ritirarla. In tal caso l'Offerta dovrà ritenersi annullata e le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco, anche in relazione alle Obbligazioni eventualmente già prenotate.</p> <p>L'Emittente ha inoltre la facoltà di chiudere anticipatamente l'Offerta una volta raggiunto l'Importo Totale dell'Offerta.</p>
Collocamento	<p>Ciascun Prestito sarà offerto in sottoscrizione esclusivamente presso le sedi e le dipendenze del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento ove l'investitore potrà aderire alla relativa Offerta - per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo - dietro consegna della apposita Scheda di Adesione.</p> <p>Ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive dell'Offerta ovvero salvo i casi di revoca previsti <i>ex lege</i> di volta in volta alla data di inizio del Periodo di Offerta di ciascun Prestito, le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere soggette a condizioni.</p> <p>Ove previsto nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, le Obbligazioni potranno essere</p>

	<p>altresì offerte fuori sede, per il tramite di promotori finanziari e/o mediante tecniche di comunicazione a distanza. In tali casi, l'efficacia della richiesta di sottoscrizione è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore potrà comunicare il proprio recesso, senza alcuna deduzione di spese, consegnando l'apposito modulo debitamente compilato al promotore finanziario o al soggetto abilitato.</p> <p>Non è previsto il ricorso ai criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'Importo Totale dell'Offerta e, in caso di chiusura anticipata dell'Offerta, saranno soddisfatte tutte le richieste pervenute al/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento prima della data di chiusura anticipata della stessa secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile. 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 presso Monte Titoli S.p.A. dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.</p>
Commissioni di collocamento	<p>Non sono previste provvigioni di collocamento da riconoscere al/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento in relazione all'Offerta di ciascun Prestito emesso a valere sul Programma.</p> <p>Si rappresenta inoltre che nel caso in cui le Obbligazioni riconoscano all'Emittente la facoltà di rimborsare anticipatamente i titoli prima della loro naturale scadenza (Obbligazioni <i>Step-Up Callable</i>), il relativo prezzo di emissione incorpora anche un costo di strutturazione il cui ammontare sarà indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
Forme di rappresentanza	Non è prevista la costituzione di una o più organizzazioni (né il mero coinvolgimento di organizzazioni già esistenti) per rappresentare gli interessi degli Obbligazionisti.
Autorizzazioni	L'emissione di ciascun Prestito a valere sul Programma sarà deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente. Nelle Condizioni Definitive si riporteranno di volta in volta gli estremi delle relative delibere.
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.
Regime fiscale	<p>Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà di volta in volta indicata una sintesi del regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle stesse ed applicabile alle Obbligazioni.</p> <p>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.</p>
Restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni	Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia. Tuttavia, le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il " <i>Securities Act</i> ") né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta delle Obbligazioni non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli " <i>Altri Paesi</i> ") e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.
Mercati e negoziazione	L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la negoziazione delle Obbligazioni relative ai singoli Prestiti sul Sistema di Scambi Organizzati (SSO), quale mercato non regolamentato, del gruppo bancario a cui appartiene (ovvero su altro SSO), la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 TUF (o alla normativa di volta in volta vigente in materia). I prezzi di acquisto e di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del suddetto Sistema di Scambi Organizzati ovvero di ciascun altro SSO

	presso cui le Obbligazioni risultano essere negoziate.
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 <i>pari passu</i> con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.
Diritti connessi alle Obbligazioni	Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della medesima specie.
Legge applicabile e foro competente	Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le Obbligazioni o con il 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. nonché degli artt. 33 e 63 del d.lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro di competenza sarà quello ove tale Obbligazionista abbia la residenza o eletto il proprio domicilio.
Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi	Le Obbligazioni relative a ciascun Prestito saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di BT. Si rappresenta inoltre che taluni Prestiti potranno essere emessi a valere sul presente Programma subordinatamente alle condizioni di volta in volta specificate nelle Condizioni Definitive del relativo Prestito. L'ammontare ricavato dall'emissione di ciascun Prestito sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di BT.

PAGINA VOLTAMENTE LASCIATA IN BIANCO



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 112.571.712,82
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

Documento di Registrazione 2007

di

Banca Toscana S.p.A.

pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 18 maggio 2007
a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 7044166 del 16 maggio 2007
ed incorporato al presente Prospetto di Base mediante riferimento

PAGINA VOLUTAMENTE LASCIATA IN BIANCO



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 112.571.712,82
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 di responsabile del collocamento

La presente Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari è stata redatta
in conformità all'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE

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 6 agosto 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota del 3 agosto 2007 (n. prot. 7073185) 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 sopra rappresentata al paragrafo 1.1, 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.

2. FATTORI DI RISCHIO

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

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.

Si rappresenta inoltre che ove previsto nelle Condizioni Definitive, taluni Prestiti emessi a valere sul Programma (le Obbligazioni Step-Up Callable) potranno essere rimborsati anticipatamente, prima della naturale scadenza delle Obbligazioni, in un'unica soluzione, al 100% del Valore Nominale delle stesse, senza alcuna deduzione di spese. Tale facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni Step-Up Callable potrà essere esercitata dall'Emittente con le cadenze indicate nelle Condizioni Definitive e comunque non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla Data di Emissione del Prestito. L'esercizio della predetta facoltà da parte dell'Emittente sarà comunicato agli Obbligazionisti mediante pubblicazione di apposito avviso sul proprio sito internet.

Avvertenze generali

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni Step-Up / Obbligazioni Step-Up Callable" 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.

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 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..

2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DEL PROGRAMMA

2.2.1 ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DI CIASCUN PRESTITO SARÀ INDICATO IL RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE (IN REGIME DI CAPITALIZZAZIONE COMPOSTA). LO STESSO VERRÀ CONFRONTATO CON IL RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE DI UN TITOLO RISK -FREE (BTP) DI SIMILARE SCADENZA.

NEL CASO DELLE OBBLIGAZIONI *STEP-UP CALLABLE* CHE PREVEDONO L'OPZIONE DI RIMBORSO ANTICIPATO A FAVORE DELL'EMITTENTE, LE CONDIZIONI DEFINITIVE FORNIRANNO ALTRESÌ LA DESCRIZIONE DEL C.D. *UNBUNDLING* DELLE VARIE COMPONENTI COSTITUTIVE LO STRUMENTO FINANZIARIO OFFERTO (OBBLIGAZIONARIA, COSTI E COMMISSIONI IMPLICITE, OPZIONE DI RIMBORSO ANTICIPATO) NONCHÉ L'INDICAZIONE DEL COMPUTO DEL VALORE TEORICO AD UNA CERTA DATA DELLE COMMISSIONI IMPLICITE DI STRUTTURAZIONE E DELL'OPZIONE DI RIMBORSO ANTICIPATO.

SI EVIDENZIA INOLTRE CHE LA MISURA DEL COSTO DI STRUTTURAZIONE IMPLICITA NEL PREZZO DI EMISSIONE È UNO DEI VALORI DETERMINANTI CHE INFLUISCE SULLA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELLE OBBLIGAZIONI IN SEDE DI MERCATO SECONDARIO.

SI PRECISA CHE LE INFORMAZIONI DI CUI SOPRA SONO FORNITE A TITOLO ESEMPLIFICATIVO NEI SUCCESSIVI PARAGRAFI 2.3 E 2.4.

2.2.2 *RISCHIO DI TASSO E DI PREZZO*

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DEL PROGRAMMA 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 DELLA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO.

LA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI SI RIPERCUOTE SUI PREZZI 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 ALCUNA 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.

L'EMITTENTE SI RISERVA LA FACOLTÀ DI RICHIEDERE LA NEGOZIAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI RELATIVE AI SINGOLI PRESTITI SUL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (SSO), QUALE MERCATO NON REGOLAMENTATO, DEL GRUPPO BANCARIO A CUI APPARTIENE L'EMITTENTE (OVVERO SU ALTRO SSO), LA CUI ATTIVITÀ È SOGGETTA AGLI ADEMPIMENTI DI CUI ALL'ART. 78 TUF (O ALLA NORMATIVA DI VOLTA IN VOLTA VIGENTE IN MATERIA). I PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI SARANNO, PERTANTO, CONOSCIBILI SECONDO LE REGOLE PROPRIE DEL SUDETTO SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI OVVERO DI CIASCUN ALTRO SSO PRESSO CUI LE OBBLIGAZIONI RISULTANO ESSERE NEGOZiate.

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 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 PRESENTE NOTA INFORMATIVA. LA PROBABILITÀ CHE L'EMITTENTE SI AVVALGA DELLE SUDETTE 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.

2.2.5 *RISCHIO CORRELATO ALLA PRESENZA DI PARTICOLARI CONDIZIONI DELL'OFFERTA*

TALUNI PRESTITI EMESSI A VALERE SUL PRESENTE PROGRAMMA POTRANNO ESSERE OFFERTI SUBORDINATEMENTE ALLE CONDIZIONI DI VOLTA IN VOLTA SPECIFICATE NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DEL RELATIVO PRESTITO. IN PARTICOLARE, LA SOTTOSCRIZIONE DI TALI PRESTITI POTRÀ ALTERNATIVAMENTE ESSERE SUBORDINATA ALLA SUSSISTENZA DI DETERMINATI REQUISITI DELL'INVESTITORE (QUALI LA RESIDENZA IN UNA DETERMINATA AREA GEOGRAFICA, L'ACCREDITAMENTO DI NUOVE DISPONIBILITÀ SUI CONTI INTRATTENUTI DALL'INVESTITORE PRESSO L'EMITTENTE, LA TIPOLOGIA DI INVESTIMENTI EFFETTUATI) OVVERO AL LUOGO DI SOTTOSCRIZIONE.

SI RAPPRESENTA PERTANTO CHE, QUALORA LA SOTTOSCRIZIONE DI UN PRESTITO SIA SUBORDINATA AL RISPETTO DI UNA DELLE CONDIZIONI DI CUI AL SUCCESSIVO PARAGRAFO 5.1.1 ED INDIVIDUATA NELLE RELATIVE CONDIZIONI DEFINITIVE, LA MANCANZA DEI REQUISITI PREVISTI IN CAPO ALL'INVESTITORE DETERMINERÀ L'IMPOSSIBILITÀ PER QUESTO DI POTER ADERIRE A DETTO PRESTITO.

2.2.6 *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*. LE OBBLIGAZIONI RELATIVE A TALI PRESTITI INCORPORANO UNA OPZIONE DI TIPO "CALL" ESERCITABILE DALL'EMITTENTE, LA CUI COMPONENTE DERIVATIVA SARÀ INDICATA DI VOLTA IN VOLTA NELLE RELATIVE CONDIZIONI DEFINITIVE.

SI RAPPRESENTA CHE LA 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 INFATTI 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 ANTICIPATEMENTE RIMBORSATI.

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

BT NON PREVEDE DI RICHIEDERE L'ASSEGNAZIONE DEL MERITO DI CREDITO (*RATING*) DA PARTE DELLE PRINCIPALI AGENZIE DI RATING (QUALI, A TITOLO ESEMPLIFICATIVO, STANDARD AND POOR'S, MOODY'S E/O FITCH RATINGS) SE NON PER QUEI PRESTITI EMESSI A VALERE SUL PROGRAMMA PER I QUALI SI DETERMINERANNO, A GIUDIZIO DELL'EMITTENTE, CONDIZIONI DI MERCATO TALI DA RITENERNE OPPORTUNA LA RICHIESTA DI ASSEGNAZIONE.

2.2.8 *POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE*

IN RELAZIONE A CIASCUN PRESTITO EMESSO A VALERE SUL PROGRAMMA 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) 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.

(B) APPARTENENZA DELL'EMITTENTE E DEL GESTORE DEL SSO OVE SONO NEGOZiate LE OBBLIGAZIONI AL MEDESIMO GRUPPO BANCARIO

QUALORA LE OBBLIGAZIONI SIANO NEGOZiate SU UN SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (SSO) IL CUI GESTORE APPARTIENE AL MEDESIMO GRUPPO BANCARIO DELL'EMITTENTE, SI POTREBBE CONFIGURARE IN CAPO A TALI SOGGETTI UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSE. I PREZZI DI ACQUISTO E/O DI VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI SAREBBERO FORNITI DAL GESTORE DI TALE SSO SECONDO LE REGOLE DI FUNZIONAMENTO PROPRIE DELLO STESSO.

INFINE, RESTA FERMO CHE EVENTUALI ULTERIORI CONFLITTI DI INTERESSE, DIVERSI DA QUELLI SOPRA DESCRITTI, CHE DOVESSERO SUSSISTERE IN PROSSIMITÀ DELL'INIZIO DEL PERIODO DI OFFERTA DELLE OBBLIGAZIONI, SARANNO INDICATI NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DEL PRESTITO.

2.2.9 FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI RELATIVI AI SINGOLI PRESTITI

IN OCCASIONE DELL'OFFERTA DI CIASCUN PRESTITO EMESSE A VALERE SUL PROGRAMMA DI CUI ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA, EVENTUALI ULTERIORI E SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI SARANNO SPECIFICATI NELLE RELATIVE CONDIZIONI DEFINITIVE DELL'OFFERTA.

2.3 Metodo di valutazione delle Obbligazioni ed esemplificazione dei rendimenti - Scomposizione del Prezzo di Emissione

Esemplificazioni quantitative riferite al rendimento effettivo delle Obbligazioni di volta in volta emessi a valere sul Programma ed un confronto tra il rendimento delle Obbligazioni e quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di similare scadenza) saranno fornite nelle Condizioni Definitive.

Il rendimento effettivo, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del prezzo di emissione o del corso del titolo, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.

Si rappresenta inoltre che nella esemplificazione descritta nei successivi paragrafi il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50% vigente alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

2.3.1 Esemplificazione dei rendimenti di Obbligazioni Step-Up

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un Prestito emesso a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni *Step-Up*, del valore nominale unitario di Euro 1.000, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale ⁽¹⁾, nel caso in cui tale Prestito sia emesso alla pari (100% del valore nominale) e che non preveda l'ipotesi di rimborso anticipato.

Al fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi:

Tabella 1 - Obbligazioni *Step-Up*

Valore Nominale	Euro 1.000
Data di Emissione e Data di Godimento	18 giugno 2007
Data di Scadenza	18 giugno 2013
Durata	6 anni
Prezzo di Emissione	100,00%
Rimborso a scadenza	100,00% del Valore Nominale
Rimborso anticipato	Non previsto
Frequenza Cedola	semestrale, posticipato, pagabile il 18 giugno e il 18 dicembre di ciascun anno, a decorrere dal 18/12/2007 (compreso) e così successivamente sino al 18/6/2013 (compreso)
Tasso di Interesse	<ul style="list-style-type: none"> - 3,75% nominale lordo annuo (3,281% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il 18/12/2007 e il 18/6/2008; - 3,85% nominale lordo annuo (3,369% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il 18/12/2008 e il 18/6/2009; - 4,00% nominale lordo annuo (3,500% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il 18/12/2009 e il 18/6/2010; - 4,15% nominale lordo annuo (3,631% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il 18/12/2010 e il 18/6/2011; - 4,20% nominale lordo annuo (3,675% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il 18/12/2011 e il 18/6/2012; e - 4,30% nominale lordo annuo (3,763% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il 18/12/2012 e il 18/6/2013.
Convenzione, convenzione di calcolo e calendario	Convenzione di calcolo: ACT/ACT (ICMA) Convenzione: "Following Business Day" (Unadjusted basis)

⁽¹⁾ L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

	Calendario: TARGET
Ritenuta fiscale	12,50% ⁽²⁾
Commissioni di collocamento percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento	Non previste

Si rappresenta che la componente obbligazionaria nel Prestito in ipotesi è rappresentata da un titolo obbligazionario che (i) garantisce all'investitore il rimborso integrale a scadenza del capitale investito, e (ii) paga posticipatamente delle Cedole a tassi crescenti (*Step-Up*) nel tempo il cui importo è pari ad un valore percentuale calcolato sul Valore Nominale secondo quanto indicato nella Tabella 3 che segue.

Il valore della componente obbligazionaria pura è indicato nella Tabella 2 sottostante avente ad oggetto la scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni *Step-Up*.

Tabella 2 - Scomposizione del Prezzo di Emissione senza previsione di rimborso anticipato

Valore della componente obbligazionaria pura	100,00%
Netto ricavo per l'Emittente	100,00%
Commissione di collocamento percepita dai Soggetti Incaricati del Collocamento	-
Prezzo di Emissione	100,00%

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza, in regime di capitalizzazione composta, è pari a 4,065% e il rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, è pari a 3,554%.

Tabella 3 - Piano cedolare Obbligazioni *Step-Up*

Data di Pagamento	Tasso di Interesse semestrale lordo	Tasso di Interesse semestrale netto	Flussi lordi (EUR)	Flussi netti (EUR)
18.06.2007	-	-	-1.000,00	-1.000,00
18.12.2007	1,875%	1,641%	18,75	16,41
18.06.2008	1,875%	1,641%	18,75	16,41
18.12.2008	1,925%	1,685%	19,25	16,85
18.06.2009	1,925%	1,685%	19,25	16,85
18.12.2009	2,000%	1,750%	20,00	17,50
18.06.2010	2,000%	1,750%	20,00	17,50
18.12.2010	2,075%	1,816%	20,75	18,16
18.06.2011	2,075%	1,816%	20,75	18,16
18.12.2011	2,100%	1,838%	21,00	18,38
18.06.2012	2,100%	1,838%	21,00	18,38
18.12.2012	2,150%	1,882%	21,50	18,82
18.06.2013	2,150%	1,882%	1.021,50	1.018,82
Rendimento effettivo annuo a scadenza			4,065%	3,554%

2.3.2 Esemplificazione dei rendimenti di Obbligazione *Step-Up* Callable (con previsione di rimborso anticipato)

Nel caso in cui un Prestito emesso a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni *Step-Up Callable* (con facoltà dell'Emittente di rimborsare anticipatamente i titoli prima della loro naturale

⁽²⁾ Aliquota vigente alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabile a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

Si rappresenta che l'indicazione della ritenuta fiscale sopra riportata ha una finalità meramente esemplificativa e non deve considerarsi in alcun modo esaustiva. Si invitano pertanto gli investitori in Obbligazioni a rivolgersi ai propri consulenti in merito al regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione ed alla vendita delle Obbligazioni. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto illustrato nel successivo paragrafo 4.14 del presente documento.

scadenza a decorrere da una certa data di pagamento cedole), il relativo prezzo di emissione incorporerà, oltre alla componente obbligazionaria pura, anche una componente derivativa implicita rappresentata da una opzione di tipo "call" che l'investitore venderà all'atto della sottoscrizione delle Obbligazioni.

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un Prestito emesso a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni *Step-Up Callable*, del valore nominale unitario di Euro 1.000, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale ⁽³⁾, nel caso in cui tale Prestito sia emesso alla pari (100% del valore nominale). Si avverte l'investitore che tale esemplificazione è formulata sulla base dell'ipotesi di una emissione diversa da quella formulata nel precedente paragrafo 2.3.1 in quanto il riconoscimento della facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente comporta in genere una riduzione del prezzo di emissione del titolo e/o un aumento del profilo cedolare. In sostanza, in tale ipotesi, si avrebbe a favore del sottoscrittore un aumento del rendimento del titolo alla scadenza naturale dello stesso a compensazione del riconoscimento all'Emittente della predetta facoltà di rimborso anticipato.

Al fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi:

Tabella 4 - Obbligazioni *Step-Up Callable*

Valore Nominale	Euro 1.000
Data di Emissione e Data di Godimento	18 giugno 2007
Data di Scadenza	18 giugno 2013
Durata	6 anni
Prezzo di Emissione	100,00%
Rimborso a scadenza	100,00% del Valore Nominale
Rimborso anticipato	Previsto ad iniziativa dell'Emittente in ciascuna Data di Pagamento Cedole a decorrere da quella che cade il 18.06.2009.
Frequenza Cedola	semestrale, posticipato, pagabile il 18 giugno e il 18 dicembre di ciascun anno, a decorrere dal 18/12/2007 (compreso) e così successivamente sino al 18/6/2013 (compreso)
Tasso di Interesse	<ul style="list-style-type: none"> - 4,05% nominale lordo annuo (3,544% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il 18/12/2007 e il 18/6/2008; - 4,15% nominale lordo annuo (3,631% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il 18/12/2008 e il 18/6/2009; - 4,30% nominale lordo annuo (3,763% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il 18/12/2009 e il 18/6/2010; - 4,45% nominale lordo annuo (3,894% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il 18/12/2010 e il 18/6/2011; - 4,50% nominale lordo annuo (3,938% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il 18/12/2011 e il 18/6/2012; - 4,60% nominale lordo annuo (4,025% al netto dell'effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il 18/12/2012 e il 18/6/2013.
Convenzione, convenzione di calcolo e calendario	Convenzione di calcolo: ACT/ACT (ICMA) Convenzione: "Following Business Day" (Unadjusted basis) Calendario: TARGET
Ritenuta fiscale	12,50% ⁽⁴⁾
Commissioni di collocamento percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento	Non previste

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

⁽⁴⁾ Aliquota vigente alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabile a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

Si rappresenta che l'indicazione della ritenuta fiscale sopra riportata ha una finalità meramente esemplificativa e non deve considerarsi in alcun modo esaustiva. Si invitano pertanto gli investitori in Obbligazioni a rivolgersi ai propri consulenti in merito al regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione ed alla vendita delle Obbligazioni. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto illustrato nel successivo paragrafo 4.14 del presente documento.

(A) Valore della componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria del Prestito in ipotesi è rappresentata da un titolo obbligazionario che (i) garantisce all'investitore il rimborso integrale del capitale investito, e (ii) paga posticipatamente delle Cedole a tassi crescenti (*Step-Up*) nel tempo il cui importo è pari ad un valore percentuale calcolato sul Valore Nominale secondo quanto indicato nella Tabella 5 che segue.

Il valore della componente obbligazionaria pura è indicato nella Tabella 5 sottostante avente ad oggetto la scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni.

(B) Valore della componente derivativa

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni *Step-Up Callable* in ipotesi al presente paragrafo che riconoscono all'Emittente la facoltà di rimborsare anticipatamente i titoli prima della loro naturale scadenza, incorpora anche una componente derivativa rappresentata da una opzione "call" che l'investitore vende implicitamente all'Emittente all'atto della sottoscrizione delle Obbligazioni nonché dal costo di strutturazione.

Tale componente derivativa del Prestito in ipotesi è rappresentata dall'opzione "call", calcolata secondo il "modello ad Alberi Trinomiali" ⁽⁵⁾, sulla base delle condizioni di mercato del 18 maggio 2007, ed è pari a 1,72% del prezzo di emissione.

(C) Scomposizione del Prezzo di Emissione

Ai fini della esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni *Step-Up Callable* in ipotesi al presente paragrafo, la scomposizione del prezzo di emissione può pertanto essere così rappresentata sulla base delle condizioni di mercato del 18 maggio 2007:

Tabella 5 - Scomposizione del Prezzo di Emissione di Obbligazioni *Step-Up Callable*

Valore della componente obbligazionaria pura	101,05%
Valore della componente derivativa implicita	- 1,72%
Commissioni implicite ed oneri per attività di strutturazione	0,67%
Netto ricavo per l'Emittente	100,00%
Commissione di collocamento percepita dai Soggetti Incaricati del Collocamento	-
Prezzo di Emissione	100,00%

Tabella 6 - Piano cedolare Obbligazioni *Step-Up Callable*

Data di Pagamento	Tasso di Interesse semestrale lordo	Tasso di Interesse semestrale netto	Flussi lordi (EUR)	Flussi netti (EUR)
18.06.2007	-	-	-1.000,00	-1.000,00
18.12.2007	2,025%	1,772%	20,25	17,72
18.06.2008	2,025%	1,772%	20,25	17,72
18.12.2008	2,075%	1,816%	20,75	18,16
18.06.2009	2,075%	1,816%	20,75	18,16
18.12.2009	2,150%	1,881%	21,50	18,81
18.06.2010	2,150%	1,881%	21,50	18,81
18.12.2010	2,225%	1,947%	22,25	19,47
18.06.2011	2,225%	1,947%	22,25	19,47
18.12.2011	2,250%	1,969%	22,50	19,69
18.06.2012	2,250%	1,969%	22,50	19,69
18.12.2012	2,300%	2,103%	23,00	20,13
18.06.2013	2,300%	2,103%	1.023,00	1.020,13
Rendimento effettivo annuo a scadenza			4,370%	3,821%

⁽⁵⁾ Si tratta in particolare di modelli che sfruttano lo sviluppo dei diversi sentieri che le variabili sottostanti possono percorrere, valutando ad ogni nodo il valore attuale dei flussi futuri e le probabilità di esercizio dell'opzione di rimborso anticipato.

Nella Tabella 7 sottostante è riportata l'esemplificazione dei rendimenti del Prestito di cui al presente paragrafo 2.3.2 nelle ipotesi di rimborso prima della sua naturale scadenza da parte dell'Emittente; in particolare, si evidenziano il rendimento effettivo annuo lordo ed il rendimento effettivo annuo netto a seconda della data di pagamento cedole (18/6/2009, 18/12/2009, 18/6/2010, 18/12/2010, 18/6/2011, 18/12/2011, 18/6/2012, ovvero 18/12/2012) in cui le Obbligazioni sono rimborsate anticipatamente dall'Emittente:

Tabella 7 - Rendimento lordo e netto delle Obbligazioni in ipotesi di rimborso anticipato per data di richiamo

	18/6/2009	18/12/2009	18/6/2010	18/12/2010	18/6/2011	18/12/2011	18/6/2012	18/12/2012	18/6/2013
Rendimento lordo in caso di rimborso anticipato	4,135%	4,173%	4,202%	4,241%	4,272%	4,299%	4,321%	4,347%	-
Rendimento netto in caso di rimborso anticipato	3,614%	3,647%	3,673%	3,706%	3,734%	3,758%	3,777%	3,800%	-
Rendimento lordo a scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	4,370%
Rendimento netto a scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	3,821%

Non vi è 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.

Si rappresenta infine che le Obbligazioni Step-Up Callable potranno essere rimborsate anticipatamente, prima della loro naturale scadenza, in un'unica soluzione, al 100% del Valore Nominale delle stesse, senza alcuna deduzione di spese. Tale facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni potrà essere esercitata dall'Emittente con le cadenze indicate nelle Condizioni Definitive e comunque non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla Data di Emissione del Prestito. L'esercizio della predetta facoltà da parte dell'Emittente sarà comunicato agli Obbligazionisti mediante pubblicazione di apposito avviso sul proprio sito internet.

2.4 Comparazione con titoli non strutturati di similare scadenza

La Tabella 8 sottostante illustra, a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento di un BTP di similare scadenza a quella delle Obbligazioni *Step-Up* e delle Obbligazioni *Step-Up Callable* in esame, rispettivamente, ai paragrafo 2.3.1 e 2.3.2 che precedono e il rendimento di tali Prestiti, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale (si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva vigente in base all'aliquota del 12,50%). Alla data del 18 maggio 2007 il prezzo di tale BTP era pari a 99,50. Si precisa inoltre che il rendimento effettivo è stato calcolato sulla base del tasso interno di rendimento.

Tabella 8 - Comparazione con BTP di similare scadenza

	BTP (ISIN IT0003472336)	«BANCA TOSCANA OBBLIGAZIONI STEP-UP»	«BANCA TOSCANA OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE»
Scadenza	1/8/2013	18/6/2013	18/6/2013
Rendimento annuo lordo	4,39%	4,07%	4,37%
Rendimento annuo netto	3,84%	3,55%	3,82%

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

L'Emittente comunicherà l'identità dei soggetti incaricati che partecipano al collocamento di ciascun Prestito nelle relative Condizioni Definitive (i "**Soggetti Incaricati del Collocamento**").

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.

Inoltre, qualora le Obbligazioni siano negoziate su un Sistema di Scambi Organizzati (SSO) il cui gestore appartiene al medesimo gruppo bancario dell'Emittente, si potrebbe configurare in capo a tali soggetti una situazione di conflitto di interesse. I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni sarebbero forniti dal gestore di tale SSO secondo le regole di funzionamento proprie dello stesso.

Infine, eventuali ulteriori conflitti di interesse, diversi da quelli sopra descritti, che dovessero sussistere in prossimità dell'inizio del Periodo di Offerta delle Obbligazioni, saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.

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.

Si rappresenta inoltre che taluni Prestiti potranno essere emessi a valere sul presente Programma subordinatamente alle condizioni di volta in volta specificate nelle Condizioni Definitive del relativo Prestito. Per ulteriori dettagli si fa rinvio a quanto meglio specificato nel successivo paragrafo 5.1.1.

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 degli eventuali costi di strutturazione del Prestito, impliciti nel Prezzo di Emissione, sarà indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI OFFERTA

I termini e le condizioni generali applicabili a ciascun Prestito sono disciplinati nella presente Nota Informativa ed, in particolare, 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 nel capitolo 8 della stessa (v. *infra*). 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, il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento, etc.) saranno invece specificati di volta in volta 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 contenute nella presente Nota Informativa e nel Regolamento.

4.1 Tipo di strumenti finanziari oggetto della Offerta

La presente Nota Informativa ha ad oggetto titoli di debito (obbligazioni) che saranno di volta in volta emessi da BT a valere sul Programma.

Le Obbligazioni emesse di volta in volta in relazione a ciascun Prestito determineranno l’obbligo per l’Emittente di rimborsare all’investitore il 100% del loro valore nominale (il “**Valore Nominale**”).

I portatori delle Obbligazioni (gli “**Obbligazionisti**” e ciascuno un “**Obbligazionista**”) hanno altresì il diritto a ricevere il pagamento di cedole periodiche il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione secondo quanto di seguito meglio specificato al paragrafo 4.7.

In prossimità dell’inizio del Periodo di Offerta di ciascun Prestito, le relative Condizioni Definitive saranno rese pubbliche in forma elettronica sul sito internet dell’Emittente (www.bancatoscana.it) e, ove applicabile, sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

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

4.2 Legge applicabile e foro competente

Ciascun Prestito emesso a valere sul Programma sarà regolato dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con ciascun Prestito, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Firenze ovvero, nel caso in cui l’Obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell’art. 1469-bis c.c. nonché degli artt. 33 e 63 del d.lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro di competenza sarà quello ove tale Obbligazionista abbia la residenza o eletto il proprio domicilio.

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

Le Obbligazioni relative a ciascun Prestito, rappresentate da titoli al portatore ed aventi taglio minimo unitario pari ovvero superiore ad Euro 1.000, 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 delle Obbligazioni

Le Obbligazioni emesse a valere sul Programma saranno denominate in Euro ("EUR").

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.

Le Obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

4.6 Diritti connessi alle Obbligazioni

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della medesima specie e, in particolare, il diritto al pagamento delle Cedole alle rispettive Date di Pagamento Cedole nonché al rimborso del capitale alla data di scadenza.

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

Data di godimento e scadenza degli interessi

La durata del Prestito, la data di godimento e la data di scadenza di ciascun Prestito saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere alla rispettiva data di scadenza.

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 coincidesse con un Giorno Lavorativo secondo il calendario di volta in volta adottato, tale pagamento sarà effettuato adottando la convenzione, la convenzione di calcolo ed il calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive di detto Prestito.

Termini di prescrizione degli interessi e del capitale

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.

Modalità di calcolo della Cedola

Le Obbligazioni danno diritto al pagamento posticipato di cedole periodiche (le "Cedole" e, ciascuna, una "Cedola") il cui importo è determinato in ragione di un tasso di interesse nominale prefissato alla data di emissione, ossia definito come percentuale del Valore

Nominale delle Obbligazioni (il “**Tasso di Interesse**”). Tale Tasso di Interesse aumenterà nel corso della vita delle Obbligazioni a partire da una certa Data di Pagamento Cedole (cd. *Step-Up* dell’interesse), nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito. 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. Le Cedole saranno pagate, posticipatamente, alle relative date di pagamento (le “**Date di Pagamento Cedole**” e ciascuna una “**Data di Pagamento Cedole**”) con frequenza trimestrale, semestrale o annuale ovvero secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento delle Obbligazioni

Le Obbligazioni emesse di volta in volta in relazione a ciascun Prestito saranno rimborsate integralmente al Valore Nominale, in un’unica soluzione alla relativa Data di Scadenza, salvo l’eventuale caso di Rimborso Anticipato previsto esclusivamente per le Obbligazioni *Step-Up Callable* (per ulteriori dettagli v. sotto), così come indicato nelle rispettive Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

I rimborsi del capitale e il pagamento degli interessi relativi a ciascun Prestito saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli e degli intermediari autorizzati ad essa aderenti.

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 cadenze ivi espresse (il “**Rimborso Anticipato**”). Tale facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni *Step-Up Callable* potrà essere esercitata dall’Emittente con le cadenze indicate nelle Condizioni Definitive e comunque non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla Data di Emissione del Prestito. 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 apposito avviso sul sito internet dell’Emittente entro il termine indicato nelle Condizioni Definitive del Prestito.

4.9 Tasso di rendimento effettivo

Il tasso di rendimento effettivo a scadenza di ciascun Prestito, calcolato in regime di capitalizzazione composta in prossimità della data di inizio del periodo di offerta e sulla base del prezzo di emissione e dei flussi di cassa conseguiti (interessi e capitale), al lordo ed al netto dell’imposta applicabile, sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

4.10 Rappresentanza degli Obbligazionisti

Non è prevista la costituzione di una o più organizzazioni (né il mero coinvolgimento di organizzazioni già esistenti) per rappresentare gli

- interessi degli Obbligazionisti.
- 4.11 Delibere, autorizzazioni, approvazioni** L'emissione di ciascun Prestito a valere sul Programma sarà deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente. Nelle Condizioni Definitive si riporteranno di volta in volta gli estremi delle relative delibere.
- 4.12 Data di Emissione** La data di emissione di ciascun Prestito (la "**Data di Emissione**") sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.
- 4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni** Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia. Tuttavia, le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "**Securities Act**") né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta delle Obbligazioni non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "**Altri Paesi**") e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.
- 4.14 Regime fiscale** *Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione del presente documento 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 "Investitori").*
- Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà di volta in volta indicata una sintesi del regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle stesse ed applicabile alle Obbligazioni a talune categorie di Investitori residenti in Italia.*
- 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.*
- Sono a carico degli Obbligazionisti le imposte e tasse, presenti o future, alle quali dovessero comunque essere soggette le 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.

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

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, salva la facoltà dell'Emittente di procedere senza preavviso alla chiusura anticipata ovvero alla proroga di tale Periodo di Offerta secondo quanto di seguito meglio specificato.

Secondo quanto di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, l'offerta pubblica di sottoscrizione delle Obbligazioni (l'"Offerta") potrà essere effettuata, alternativamente:

- (a) senza essere subordinata ad alcuna condizione; ovvero
- (b) esclusivamente con apporto di cd. "denaro fresco" da parte del potenziale investitore. Per "denaro fresco" si intendono nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso BT (qualora l'Emittente rivesta anche la qualifica di Soggetto Incaricato del Collocamento in relazione al Prestito oggetto di Offerta) a decorrere da una determinata data, che precede l'inizio del Periodo di Offerta, così come individuata nelle Condizioni Definitive. Conseguentemente, l'investitore, anche se già cliente dell'Emittente, non potrà utilizzare le somme che a tale data siano in giacenza presso l'Emittente ovvero provengano dal disinvestimento o dal rimborso di strumenti finanziari di cui alla medesima data l'investitore risulti intestatario; ovvero
- (c) esclusivamente a soggetti che alla data d'inizio del Periodo di Offerta siano residenti nell'area geografica (provincia e/o comune) specificata nelle Condizioni Definitive; ovvero
- (d) esclusivamente presso le sedi e dipendenze dell'Emittente e/o del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento la cui operatività abbia avuto inizio nei 6 mesi di calendario precedenti l'inizio del Periodo di Offerta; ovvero
- (e) esclusivamente a soggetti che, alla data indicata nelle Condizioni Definitive che precede l'inizio del Periodo di Offerta, risultino detentori di prodotti finanziari già collocati presso la rete dell'Emittente, della tipologia e per l'ammontare in Euro indicato nelle Condizioni Definitive del Prestito.

5.1.2 Importo totale dell'emissione/Offerta

L'importo nominale massimo complessivo di ciascun Prestito (l'"Importo Totale") emesso a valere sul Programma sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. Nel corso del Periodo di Offerta l'Emittente potrà incrementare, a sua discrezione, l'Importo Totale di ciascun Prestito, dandone comunicazione al pubblico mediante pubblicazione di apposito avviso sul proprio sito internet e, ove possibile, anche su quello del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento. Tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla CONSOB.

5.1.3 Periodo di validità dell'Offerta e procedura di sottoscrizione

Periodo di validità dell'Offerta

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 procedere, a suo insindacabile giudizio e in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta di ciascun Prestito, alla chiusura anticipata dell'Offerta, facendo sospendere immediatamente

ai Soggetti Incaricati del Collocamento l'accettazione di ulteriori richieste da parte degli investitori, nel caso in cui:

- in relazione ai propri effettivi fabbisogni di raccolta a medio/lungo termine, ritenga che non sia più necessario proseguire nel collocamento delle Obbligazioni;
- l'andamento dei tassi di mercato renda incompatibile o non più conveniente il rendimento previsto per le Obbligazioni offerte con gli obiettivi di costo massimo della raccolta a medio/lungo termine che l'Emittente ritenga adeguati; o
- sia stato raggiunto l'Importo Totale di ciascuna Offerta, così come indicato nelle relative Condizioni Definitive.

L'Emittente darà comunicazione al pubblico della chiusura anticipata dell'Offerta mediante pubblicazione di apposito avviso sul proprio sito internet e, ove possibile, anche su quello del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento. Tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla CONSOB. Tutte le adesioni pervenute prima della chiusura anticipata dell'Offerta saranno soddisfatte secondo le modalità specificate nel successivo paragrafo 5.2.2.

L'Emittente si riserva altresì la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta. Tale decisione sarà comunicata al pubblico entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta secondo le medesime forme e modalità previste nel caso di chiusura anticipata dell'Offerta di cui sopra.

Qualora nel corso del Periodo di Offerta l'Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, ai sensi di quanto previsto nel Regolamento 11971 e nella Direttiva Prospetto, coloro che hanno già aderito alla sottoscrizione del Prestito prima della pubblicazione di tale supplemento, potranno revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo, mediante presentazione presso le sedi e le dipendenze del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento dell'apposito modulo di revoca, ivi disponibile.

Procedura di sottoscrizione dell'Offerta

Ciascun Prestito sarà offerto in sottoscrizione al pubblico indistinto, esclusivamente presso le sedi e le dipendenze del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento di volta in volta individuato/i nelle relative Condizioni Definitive, salvo quanto eventualmente previsto in tema di offerta fuori sede tramite promotori finanziari e/o tramite tecniche di comunicazione a distanza.

La prenotazione delle Obbligazioni relative a ciascun Prestito oggetto di Offerta potrà effettuarsi dietro consegna della apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**"), debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o dal suo mandatario speciale, disponibile esclusivamente presso le sedi e le dipendenze del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento e, nel caso di collocamento tramite internet, anche sul sito *web* di detto/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

Le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere soggette a condizioni, salvo il caso in precedenza indicato di pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, ovvero il caso di offerta fuori sede tramite promotori finanziari e/o tramite tecniche di comunicazione a distanza come di seguito indicato, ovvero i casi di revoca previsti *ex lege* di volta in volta alla data di inizio del Periodo di Offerta di ciascun Prestito, ovvero ove diversamente indicato nelle relative Condizioni Definitive. Non saranno ricevibili né considerate valide le domande di adesione pervenute prima dell'inizio del Periodo di Offerta e dopo il termine del Periodo di Offerta.

Al sottoscrittore che non intrattenga un rapporto di clientela con alcuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente o di un dossier titoli, ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore delle Obbligazioni prenotate, calcolato sulla base del Prezzo di Emissione. In caso di mancata assegnazione delle Obbligazioni per qualsiasi ragione (ivi inclusa l'ipotesi di annullamento dell'Offerta), la totalità degli

importi versati in deposito temporaneo, ovvero l'eventuale differenza rispetto al controvalore delle Obbligazioni assegnate, sarà corrisposta al richiedente senza aggravio di alcun onere a suo carico.

Il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento si riserva/no 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 32 del TUF. In tali casi, l'efficacia dei contratti è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore secondo quanto previsto dagli articoli 30, comma 6, e 32 del TUF. Conseguentemente, la data ultima in cui sarà possibile aderire all'Offerta mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di tecniche a distanza, sarà indicata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

I soggetti che abbiano un interesse ad investire nelle Obbligazioni potranno aderire all'Offerta anche tramite i soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento per conto terzi o all'attività di negoziazione per conto terzi ai sensi del TUF, purché gli stessi sottoscrivano l'apposita Scheda di Adesione in nome e per conto del cliente investitore, ovvero tramite i soggetti autorizzati all'attività di ricezione e trasmissione ordini, ai sensi di quanto previsto dal Regolamento CONSOB adottato con delibera 1° luglio 1998, n. 11522, così come successivamente modificato ed integrato ("**Regolamento 11522**").

Le società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria potranno aderire all'Offerta esclusivamente per conto dei loro clienti, indicando sulla Scheda di Adesione il solo codice fiscale del cliente.

Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito saranno messi a disposizione del pubblico, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente al sottoscrittore del Prestito che ne faccia richiesta, presso la Direzione Generale dell'Emittente in Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze, e, ove previsto, presso gli sportelli del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento. Tale documentazione è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente (www.bancatoscana.it) e, ove previsto, sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

5.1.4 *Riduzione e/o ritiro dell'Offerta*

Salvo il caso di ritiro dell'Offerta sotto indicato, l'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni relative a ciascun Prestito anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di Offerta. In tal caso l'Offerta risulterà ridotta. L'Offerta risulterà altresì ridotta nel caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta per motivi diversi dal raggiungimento dell'Importo Totale.

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della data di chiusura dell'Offerta o della data di emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'Offerta, l'Emittente si riserva la facoltà di non dare inizio all'Offerta ovvero di ritirarla. In tal caso l'Offerta dovrà ritenersi annullata e le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco, anche in relazione alle Obbligazioni eventualmente già prenotate. Le somme di importo pari al controvalore delle Obbligazioni prenotate eventualmente versate dall'investitore in un deposito temporaneo infruttifero costituito presso il Soggetto Incaricato del Collocamento saranno da questi prontamente rimesse a disposizione dell'investitore.

Le decisioni di cui al precedente paragrafo saranno comunicate al pubblico dall'Emittente, rispettivamente, entro la data di chiusura dell'Offerta ovvero entro la data di emissione, mediante apposito avviso da pubblicarsi, salvo modifiche della vigente normativa applicabile, sul sito internet dell'Emittente e, ove possibile, anche su quello del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento. Tale avviso sarà trasmesso contestualmente alla CONSOB.

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.

Alla Data di Emissione, ovvero, alla Data di Regolamento, sui conti correnti degli investitori verrà automaticamente addebitato, a cura del Responsabile del Collocamento e/o del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento per conto dell'Emittente, un importo pari al prezzo d'offerta, eventualmente maggiorato dei ratei di interessi maturati tra la Data di Emissione e la Data di Regolamento, come indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito. Contestualmente, le Obbligazioni sottoscritte saranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti da terzi presso Monte Titoli S.p.A., ai sensi di quanto previsto nella Scheda di Adesione.

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

Il Responsabile del Collocamento comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'Offerta mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet. Tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla CONSOB a cura del Responsabile del Collocamento.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto avviso, il Responsabile del Collocamento, così come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, 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 relative a ciascun Prestito emesso a valere sul Programma saranno offerte esclusivamente al pubblico indistinto in Italia.

L'offerta pubblica di sottoscrizione di ciascun Prestito sarà effettuata per il tramite del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento, secondo quanto indicato al successivo paragrafo 5.4.

Salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, le Obbligazioni saranno collocate al pubblico attraverso la rete di sportelli del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia. Tuttavia, le Obbligazioni non saranno registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "**Securities Act**") né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta delle Obbligazioni non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "**Altri Paesi**") e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

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

Non sono previsti criteri di riparto né piani di assegnazione. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'Importo Totale. 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 secondo le modalità descritte nel paragrafo 5.1.3 che precede.

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

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**") sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Il Prezzo di Emissione, espresso anche in termini percentuali rispetto al Valore Nominale, potrà essere alla pari (100% del Valore Nominale), sotto la pari (per un valore inferiore al Valore Nominale) o sopra la pari (per un valore superiore al Valore Nominale).

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.

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*

Il coordinamento e la direzione dell'attività di collocamento di ciascun Prestito saranno svolti da BT in qualità di responsabile del collocamento (il "**Responsabile del Collocamento**").

Il/i Soggetto/i Incaricato/i 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 per il tramite di Monte Titoli e degli intermediari autorizzati ad essa aderenti.

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 al/i Soggetto/i Incaricato/i 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 negoziazione delle Obbligazioni relative ai singoli Prestiti sul Sistema di Scambi Organizzati (SSO), quale mercato non regolamentato, del gruppo bancario a cui appartiene l'Emittente (ovvero su altro SSO), la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 TUF (o alla normativa di volta in volta vigente in materia). I prezzi di acquisto e di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del suddetto Sistema di Scambi Organizzati ovvero di ciascun altro SSO presso cui le Obbligazioni risultano essere negoziate.

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 pubblicazione del presente documento, 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 ⁽⁶⁾	A	A-1	positivo	01/2007
Moody's ⁽⁷⁾	A1	P-1	stabile	04/2007

Alla data di pubblicazione del presente documento, non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating ai Prestiti. 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 lo hanno assegnato.

7.6 Condizioni Definitive

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

⁽⁶⁾ 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.

⁽⁷⁾ 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.moodys.com.

8. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA «BANCA TOSCANA S.P.A. OBBLIGAZIONI *STEP-UP* / OBBLIGAZIONI *STEP-UP CALLABLE*»

Il regolamento relativo al Programma «*Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni Step-Up / Obbligazioni Step-Up Callable*» (il “**Regolamento**”) di seguito riportato contiene i termini e le condizioni generali, ove applicabili, di ciascun Prestito che BT emetterà, di volta in volta, nell’ambito di detto Programma. Tale Regolamento è parte integrante della presente Nota Informativa e dovrà essere letto unitamente ai termini ed alle condizioni specifici contenuti nelle Condizioni Definitive relative al Prestito.

Prima di aderire a qualunque offerta di Obbligazioni emesse nell’ambito del Programma, si invitano i potenziali investitori a leggere, con attenzione, l’informativa completa su BT e sull’offerta delle Obbligazioni che può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Articolo 1
Importo e taglio delle Obbligazioni

In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l’importo nominale massimo complessivo del Prestito (l’“**Importo Totale**”), il numero totale massimo di Obbligazioni da emettersi a fronte di tale Prestito nonché il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “**Valore Nominale**”) che potrà essere pari ovvero superiore ad Euro 1.000.

In prossimità dell’inizio del Periodo di Offerta di ciascun Prestito, le relative Condizioni Definitive saranno rese pubbliche in forma elettronica sul sito internet dell’Emittente e, ove applicabile, sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

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
Emissione, Godimento e Durata

La data di emissione delle Obbligazioni (la “**Data di Emissione**”), la durata di ciascun Prestito, la data a far corso dalla quale le Obbligazioni inizieranno a maturare interessi (la “**Data di Godimento**”) nonché la data in cui le stesse saranno rimborsate (la “**Data di Scadenza**”), saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Articolo 4
Rimborso

Le Obbligazioni emesse di volta in volta in relazione a ciascun Prestito determineranno l’obbligo per l’Emittente di rimborsare a scadenza ai portatori delle stesse (gli “**Obbligazionisti**” e ciascuno un “**Obbligazionista**”) il 100% del loro Valore Nominale. Le Obbligazioni saranno infatti rimborsate integralmente al Valore Nominale, in un’unica soluzione alla relativa Data di Scadenza, 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.

Tale facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni potrà essere esercitata dall’Emittente con le cadenze indicate nelle Condizioni Definitive e comunque non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla Data di Emissione del

Prestito. In tal caso il rimborso anticipato dovrà avvenire in un'unica soluzione, alla pari, e senza alcuna deduzione per spese, previa pubblicazione di apposito avviso sul sito internet dell'Emittente (www.bancatoscana.it) entro il termine indicato 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. Ne consegue che il credito degli Obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

Articolo 5 Interessi

Durante la vita di ciascun Prestito gli Obbligazionisti riceveranno, a titolo di interesse, il pagamento di cedole (le "**Cedole**" e, ciascuna, una "**Cedola**"), calcolate applicando al Valore Nominale un tasso di interesse 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 prefissato crescente (*step-up*) durante la vita del Prestito.

Le Cedole saranno corrisposte, posticipatamente, alle relative date di pagamento (le "**Date di Pagamento Cedole**" e ciascuna una "**Data di Pagamento Cedole**") con frequenza trimestrale, semestrale o annuale ovvero secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere alla rispettiva Data di Scadenza ovvero, in caso di rimborso anticipato, alla data stabilita per quest'ultimo.

Il tasso di rendimento effettivo a scadenza di ciascun Prestito, calcolato in regime di capitalizzazione composta in prossimità della data di inizio del Periodo di Offerta e sulla base del prezzo di emissione e dei flussi di cassa conseguiti (interessi e capitale), al lordo ed al netto dell'imposta applicabile, sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Articolo 6 Commissioni ed oneri

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 accentrare 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 capitale saranno effettuati 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 (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 coincidesse con un Giorno Lavorativo secondo il calendario di volta in volta adottato, tale pagamento sarà effettuato adottando la convenzione, la convenzione di calcolo ed il calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive di detto Prestito.

Articolo 9
Regime fiscale Sono a carico degli Obbligazionisti le imposte e tasse, presenti o future, alle quali dovessero comunque essere soggette le Obbligazioni.

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà di volta in volta indicata una sintesi del regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive ed applicabile alle Obbligazioni.

Articolo 10
Mercati e negoziazione L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la negoziazione delle Obbligazioni relative ai singoli Prestiti sul Sistema di Scambi Organizzati (SSO), quale mercato non regolamentato, del gruppo bancario a cui appartiene l'Emittente (ovvero su altro SSO), la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 TUF (o alla normativa di volta in volta vigente in materia). I prezzi di acquisto e di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del suddetto Sistema di Scambi Organizzati ovvero di ciascun altro SSO presso cui le Obbligazioni risultano essere negoziate.

Articolo 11
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 12
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 (www.bancatoscana.it).

Le comunicazioni rivolte all'Emittente da parte degli Obbligazionisti dovranno essere effettuate per iscritto e fatte pervenire, tramite raccomandata con ricevuta di ritorno, presso la Direzione Generale dell'Emittente in Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze.

Articolo 13
Garanzie Le Obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Articolo 14
Legge applicabile e foro competente Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le Obbligazioni o con 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. nonché degli artt. 33 e 63 del d.lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro di competenza sarà quello ove tale Obbligazionista abbia la residenza o eletto il proprio domicilio.

Articolo 15
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 16
Restrizioni alla
libera trasferibilità
delle Obbligazioni

Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia. Tuttavia, le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "**Securities Act**") né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta delle Obbligazioni non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "**Altri Paesi**") e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

Articolo 17
Estinzione
anticipata parziale

E' consentita all'Emittente l'estinzione anticipata parziale, limitatamente alle Obbligazioni riacquistate dall'Emittente stesso.

Articolo 18
Varie

Le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito costituiscono parte integrante del presente Regolamento.

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutti i termini e le condizioni generali di cui al presente Regolamento e della Nota Informativa nonché di tutti i termini e le condizioni integrativi contenuti nelle Condizioni Definitive del Prestito (e ad ogni eventuale successivo supplemento).

Non è prevista la costituzione di una o più organizzazioni (né il mero coinvolgimento di organizzazioni già esistenti) per rappresentare gli interessi degli Obbligazionisti.

L'eventuale assegnazione del merito di credito a ciascun Prestito da parte delle principali agenzie di rating sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

9. 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 112.571.712,82
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[●])

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 «[DENOMINAZIONE DEL PRESTITO]» (il "Prestito"). Tali Condizioni Definitive costituiscono, unitamente al prospetto di base del Programma (il "Prospetto di Base") composto dal 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 18 maggio 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota del 16 maggio 2007 (n. prot. 7044166) ed incorporato al Prospetto di Base mediante riferimento, dalla Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e dalla Nota di Sintesi, nonché da ogni eventuale successivo supplemento, il prospetto informativo relativo al Prestito emesso a valere sul programma denominato «*Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni Step-Up / Obbligazioni Step-Up Callable*» (il "Programma"). Il Prospetto di Base a cui le presenti Condizioni Definitive si riferiscono è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 6 agosto 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 7073185 del 3 agosto 2007.

L'informativa completa su BT e sull'offerta dei titoli oggetto del Prestito può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive nonché di ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa 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 [●] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente[, nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

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), nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento (come di seguito definiti)].

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 nella Nota Informativa del Programma e/o nel Documento di Registrazione.

1. FATTORI DI RISCHIO

[La presente sezione potrà essere di volta in volta adattata sulla base delle caratteristiche peculiari di ciascun Prestito (in particolare con riferimento ai conflitti di interesse configurabili)]

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni denominate «[DENOMINAZIONE DEL PRESTITO]» 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 nel successivo capitolo 2 (Condizioni Definitive dell'Offerta), 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 del Prestito.

[Si rappresenta inoltre che il presente Prestito potrà essere rimborsato anticipatamente, prima della sua naturale scadenza, in un'unica soluzione, al 100% del Valore Nominale, senza alcuna deduzione di spese. Tale facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni Step-Up Callable potrà essere esercitata dall'Emittente con le cadenze indicate nelle Condizioni Definitive e comunque non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla Data di Emissione del Prestito. L'esercizio della predetta facoltà da parte dell'Emittente sarà comunicato agli Obbligazionisti mediante pubblicazione di apposito avviso sul proprio sito internet. Per ulteriori dettagli sul punto si rinvia a quanto meglio specificato nel successivo capitolo 2 (Condizioni Definitive dell'Offerta) - DA INSERIRE SOLTANTO NEL CASO IN CUI SIA PREVISTO IL RIMBORSO ANTICIPATO DELLE OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE]

Avvertenze Generali

L'investimento nelle obbligazioni denominate «[DENOMINAZIONE DEL PRESTITO]» comporta i rischi propri di un investimento in obbligazioni 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.

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'OBLIGO 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 ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

NEL PARAGRAFO 4 DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE È INDICATO IL RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE (IN REGIME DI CAPITALIZZAZIONE COMPOSTA). LO STESSO È CONFRONTATO CON IL RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE DI UN TITOLO *RISK-FREE* (BTP) DI SIMILARE SCADENZA.

[IN QUANTO OBBLIGAZIONI CON PREVISIONE DI RIMBORSO ANTICIPATO A FAVORE DELL'EMITTENTE, LE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE FORNISCONO ALTRESÌ LA DESCRIZIONE DEL C.D. *UNBUNDLING* DELLE VARIE COMPONENTI COSTITUTIVE LO STRUMENTO FINANZIARIO OFFERTO (OBBLIGAZIONARIA, COSTI E COMMISSIONI IMPLICITE, OPZIONE DI RIMBORSO ANTICIPATO) NONCHÉ L'INDICAZIONE DEL COMPUTO DEL VALORE TEORICO AD UNA CERTA DATA DELLE COMMISSIONI IMPLICITE DI STRUTTURAZIONE E DELL'OPZIONE DI RIMBORSO ANTICIPATO. - **DA INSERIRE SOLTANTO NEL CASO IN CUI SIA PREVISTO IL RIMBORSO ANTICIPATO DELLE OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE**]

SI PRECISA CHE LE INFORMAZIONI DI CUI SOPRA SONO FORNITE NEI SUCCESSIVI CAPITOLI 3, 4 E 5.

1.2.2 RISCHIO DI TASSO E DI PREZZO

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 DELLA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO.

LA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI SI RIPERCUOTE SUI PREZZI 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.

1.2.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI ALCUNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DELLE OBBLIGAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO. 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.

L'EMITTENTE SI RISERVA LA FACOLTÀ DI RICHIEDERE LA NEGOZIAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI RELATIVE AI SINGOLI PRESTITI SUL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (SSO), QUALE MERCATO NON REGOLAMENTATO, DEL GRUPPO BANCARIO A CUI APPARTIENE L'EMITTENTE (OVVERO SU ALTRO SSO), LA CUI ATTIVITÀ È SOGGETTA AGLI ADEMPIMENTI DI CUI ALL'ART. 78 TUF (O ALLA NORMATIVA DI VOLTA IN VOLTA VIGENTE IN MATERIA). I PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI SARANNO, PERTANTO, CONOSCIBILI SECONDO LE REGOLE PROPRIE DEL SUDETTO SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI OVVERO DI CIASCUN ALTRO SSO PRESSO CUI LE OBBLIGAZIONI RISULTANO ESSERE NEGOZiate.

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.

1.2.4 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 NOTA INFORMATIVA. LA PROBABILITÀ CHE L'EMITTENTE SI AVVALGA DELLE SUDETTE FACOLTÀ POTREBBE COMPORTARE UNA DIMINUIZIONE 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.

[1.2.5 RISCHIO CORRELATO ALLA PRESENZA DI PARTICOLARI CONDIZIONI DELL'OFFERTA [RISCHIO EVENTUALE DA INSERIRE SOLTANTO PER I PRESTITI LA CUI SOTTOSCRIZIONE SIA SUBORDINATA A DETERMINATE CONDIZIONI]

LA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI È SUBORDINATA A [SPECIFICARE CONDIZIONE DELL'OFFERTA]. VI È, PERTANTO, IL RISCHIO CHE GLI INVESTITORI CHE NON SIANO IN GRADO DI SODDISFARE LE CONDIZIONI DELL'OFFERTA NON POSSANO ADERIRE AL PRESTITO.]

[1.2.6 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 EMESSE A VALERE SUL PROGRAMMA, AL RIMBORSO ANTICIPATO DELLE OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE. TALI OBBLIGAZIONI INCORPORANO UNA OPZIONE DI TIPO "CALL" ESERCITABILE DALL'EMITTENTE, LA CUI COMPONENTE DERIVATIVA È INDICATA NEL CAPITOLO 3 DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

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 INFATTI 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.]

[1.2.7 RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DELLE OBBLIGAZIONI [RISCHIO DA INSERIRE SOLTANTO NEL CASO IN CUI AL PRESTITO NON SIA ASSEGNATO ALCUN RATING]

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).]

[1.2.8 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) 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.

(B) APPARTENENZA DELL'EMITTENTE E DEL GESTORE DEL SSO OVE SONO NEGOZiate LE OBBLIGAZIONI AL MEDESIMO GRUPPO BANCARIO

[[•], [SOCIETÀ APPARTENENTE AL MEDESIMO GRUPPO BANCARIO CUI APPARTIENE ANCHE L'EMITTENTE,] NEGOZIERÀ LE OBBLIGAZIONI SUL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (SSO) DENOMINATO [•], LA CUI ATTIVITÀ È SOGGETTA AGLI ADEMPIMENTI DI CUI ALL'ART. 78 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COSÌ COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO ("TUF") (O ALLA NORMATIVA DI VOLTA IN VOLTA VIGENTE IN MATERIA) [ORGANIZZATO E GESTITO DALLA MEDESIMA SOCIETÀ]: SU TALE SSO [•] OPERERÀ ANCHE IN QUALITÀ DI MARKET MAKER PROVVEDENDO A FORNIRE PREZZI DI ACQUISTO E/O DI

VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI DURANTE GLI ORARI DI APERTURA DEL SISTEMA E SECONDO LE REGOLE DI FUNZIONAMENTO PROPRIE DELLO STESSO.]

[● - INSERIRE EVENTUALI ULTERIORI CONFLITTI DI INTERESSE A SECONDA DEL CASO]

2. CONDIZIONI DEFINITIVE DELL'OFFERTA

Emittente	Banca Toscana S.p.A.
Denominazione del Prestito	[«Banca Toscana S.p.A. ●» (il "Prestito")].
Codice ISIN	IT[●]
Importo Totale del Prestito	L'importo nominale massimo complessivo del Prestito è pari ad EUR [●] (l'"Importo Totale") ed è rappresentato da un massimo di n. [●] obbligazioni al portatore, in taglio non frazionabile (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione"), ciascuna del valore nominale di EUR [●] (il "Valore Nominale").
Condizioni dell'Offerta	[Le Obbligazioni sono offerte in sottoscrizione senza essere subordinate ad alcuna condizione.] / [Le Obbligazioni sono offerte in sottoscrizione esclusivamente [● - SPECIFICARE CONDIZIONI A CUI È SUBORDINATA L'OFFERTA]
Periodo di Offerta	<p>Le Obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●] (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, ove previsto, sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento] e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p>[SOLO IN CASO DI OFFERTA FUORI SEDE TRAMITE PROMOTORI FINANZIARI E/O DI COLLOCAMENTO ON LINE - Il/I Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento che raccoglie/raccolgono le domande di adesione fuori sede per il tramite di promotori finanziari ovvero mediante tecniche di comunicazione a distanza provvederà/provederanno alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal [●] [GIORNO COINCIDENTE CON IL GIORNO DI INIZIO DEL PERIODO DI OFFERTA SOPRA] al [●] [INDICARE IL SETTIMO GIORNO CHE PRECEDE IL GIORNO DI CHIUSURA DEL PERIODO DI OFFERTA SOPRA INDICATO], salvo chiusura anticipata ovvero proroga dell'Offerta.</p> <p>Si rappresenta che l'efficacia della prenotazione delle Obbligazioni, qualora sia stata conclusa fuori sede per il tramite di promotori finanziari ovvero per mezzo di tecniche di comunicazione a distanza ai sensi degli artt. 30 e ss. del TUF, e successive modificazioni, è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore potrà comunicare il proprio recesso, senza alcuna deduzione di spese, consegnando l'apposito modulo debitamente compilato al promotore finanziario o al soggetto abilitato.]</p>
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. [●] Obbligazioni/e (il "Lotto Minimo").
Data di Emissione e Prezzo di Emissione	Le Obbligazioni sono emesse in data [●] (la "Data di Emissione") al [●]% del Valore Nominale, e cioè al prezzo di EUR [●] ciascuna (il "Prezzo di Emissione").
Data di Godimento	Il godimento delle Obbligazioni decorre dal [●] (la "Data di

	Godimento”).
Date di Regolamento	<p>La data di regolamento del Prestito è il [●] (la “Data di Regolamento”).</p> <p><i>[OVVERO, IN CASO DI PIU’ DATE DI REGOLAMENTO:</i></p> <p>Le date di regolamento del Prestito sono: [●], [●], [●], [●],[●] (le “Date di Regolamento”).</p> <p>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].]</p>
Durata e Data di Scadenza	Il Prestito ha una durata di [●] anni con scadenza [●] (la “ Data di Scadenza ”).
Rimborso a scadenza	Il Prestito sarà integralmente rimborsato al Valore Nominale in un’unica soluzione alla Data di Scadenza[, salvo quanto di seguito specificato previsto al punto seguente in tema di rimborso anticipato - <i>IN CASO DI EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE</i>].
Rimborso anticipato	<p>[Non previsto.]</p> <p><i>OPPURE, IN CASO DI EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE</i></p> <p>[In occasione di ciascuna Data di Pagamento Cedole, a decorrere da quella che cade il [●], l’Emittente si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni.</p> <p>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.]</p>
Tasso di Interesse	<p>In relazione a ciascuna Cedola l’Emittente corrisponderà alla rispettiva Data di Pagamento un tasso di interesse nominale annuo lordo crescente durante la vita del Prestito (il “Tasso di Interesse”), secondo il seguente piano cedolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> – [●]% nominale lordo annuo ([●]% al netto dell’effetto fiscale ⁽⁸⁾) con riferimento alle cedole pagabili il [●] e il [●]; – [●]% nominale lordo annuo ([●]% al netto dell’effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il [●] e il [●]; – [●]% nominale lordo annuo ([●]% al netto dell’effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il [●] e il [●]; e – [●]% nominale lordo annuo ([●]% al netto dell’effetto fiscale) con riferimento alle cedole pagabili il [●] e il [●].

⁽⁸⁾ 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>Frequenza nel pagamento delle Cedole</p>	<p>Le Cedole saranno pagate con frequenza [trimestrale/semestrale/annuale/ etc.], in occasione delle seguenti date: [●], [●], [●], [● -INSERIRE TUTTE LE DATE DI PAGAMENTO CEDOLE DEL SINGOLO PRESTITO] (ciascuna una "Data di Pagamento Cedole").</p>
<p>Convenzioni e calendario</p>	<p>Si farà riferimento alla convenzione ["Following Business Day" (Unadjusted basis) / INDICARE CONVENZIONE ALTERNATIVA] ed al calendario [●].</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 Cedole successive e senza il riconoscimento di ulteriori interessi. - OVERO MODIFICARE CONFORMEMENTE ALLA CONVENZIONE APPLICATA DIVERSA DALLA "FOLLOWING BUSINESS DAY" (UNADJUSTED BASIS)]</p> <p>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]</p>
<p>Convenzione di calcolo</p>	<p>La convenzione di calcolo applicabile alle Cedole è [ACT/ACT (ICMA) (ossia la convenzione giorni effettivi/giorni effettivi) - OVERO INDICARE CONVENZIONE ALTERNATIVA APPLICATA AL PRESTITO].</p> <p>Il calcolo delle Cedole [trimestrali / semestrali / annuali / etc.] viene effettuato secondo la seguente formula:</p> <p>[●-RIPORTARE QUI DI SEGUITO LA METODOLOGIA DI CALCOLO DELLE CEDOLE CHE VERRA' ADOTTATA IN RELAZIONE AL PRESTITO OGGETTO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE. ES.:</p> <ul style="list-style-type: none"> - [per le Cedole annuali: $I = C \times R$] - [per le Cedole semestrali: $I = C \times (R/2)$] - [per le Cedole trimestrali: $I = C \times (R/4)$] <p>dove: I = Interessi C = Valore Nominale R = Tasso annuo in percentuale]</p>
<p>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore [Applicabile esclusivamente nell'ipotesi di Obbligazioni Step-Up]</p>	<p>Non è prevista l'applicazione di alcuna commissione di collocamento od onere sul Prezzo di Emissione a carico del sottoscrittore del Prestito.</p>
<p>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore [Applicabile esclusivamente nell'ipotesi di</p>	<p>Il Prezzo di Emissione è comprensivo delle commissioni implicite e degli oneri indicati in termini percentuali nella Tabella 1 (Scomposizione del Prezzo di Emissione) riportata nel successivo Capitolo 3 (Metodo di valutazione delle Obbligazioni - Scomposizione del Prezzo di Emissione).</p>

Obbligazioni Step-Up Callable]	Non sono previsti ulteriori costi ed oneri all'atto della sottoscrizione.
Responsabile del Collocamento	L'Emittente agisce 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 [●], con sede in [●], [appartenente al gruppo [●]] (il "Soggetto Incaricato del Collocamento").</p> <p>Sito internet: [●]]</p> <p><i>[IN CASO DI PIU' SOGGETTI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO SOSTITUIRE LA FRASE PRECEDENTE CON LA SEGUENTE:</i></p> <p>I soggetti incaricati del collocamento delle Obbligazioni oggetto del presente Prestito sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - [●], con sede in [●] (sito internet: [●]); - [●], con sede in [●] (sito internet: [●]); e - [●], con sede in [●] (sito internet: [●]), <p>(congiuntamente, i "Soggetti Incaricati del Collocamento").]</p> <p>[I Soggetti Incaricati del Collocamento appartengono al gruppo [●]].</p>
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]
Mercati e negoziazione <i>[Inserire solo nel caso in cui il Prestito sia trattato su un SSO]</i>	<p>Le Obbligazioni saranno negoziate sul Sistema di Scambi Organizzati (SSO) denominato "[●]", mercato non regolamentato organizzato e gestito da [●], facente parte del [● - INDICARE GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA], la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 TUF (o alla normativa di volta in volta vigente in materia).</p> <p>I prezzi di acquisto e di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del suddetto SSO presso cui le Obbligazioni risultano essere negoziate.</p>
Regime fiscale	<p><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 "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.</p>

1° aprile 1996, n. 239, così come successivamente modificato ed integrato) l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all'art. 45, comma 1, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, così come successivamente modificato ed integrato (TUIR).

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (art. 67 del TUIR) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del TUIR e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui all'art. 6 (risparmio amministrato) e all'art. 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, così come successivamente modificato. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti.]⁽⁹⁾

[IN CASO DI MODIFICHE AL REGIME FISCALE APPLICABILE ALLE OBBLIGAZIONI, MODIFICARE OPPORTUNAMENTE QUANTO SOPRA]

3. METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI - SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

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

La componente obbligazionaria presente nelle Obbligazioni *Step-Up* è rappresentata da un titolo obbligazionario che (i) garantisce all'investitore il rimborso integrale a scadenza del capitale investito, e (ii) paga posticipatamente delle Cedole a tassi crescenti (*Step-Up*) nel tempo il cui importo è pari ad un valore percentuale calcolato sul Valore Nominale secondo il piano cedolare indicato nel paragrafo "Tasso di Interesse" di cui al capitolo 2 che precede.

Sulla base del valore della componente obbligazionaria pura, il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni *Step-Up* oggetto delle presenti Condizioni Definitive può così essere scomposto secondo i valori attribuiti sulla base delle condizioni di mercato del [●]:]

Tabella 1 - Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore della componente obbligazionaria pura	[●]%
Netto ricavo per l'Emittente	[●]%
Commissione di collocamento	-
Prezzo di Emissione	[●]%

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

[(A) Valore della componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria del Prestito è rappresentata da un titolo obbligazionario che (i) garantisce all'investitore il rimborso integrale del capitale investito, e (ii) paga posticipatamente delle

⁽⁹⁾ 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.

Cedole a tassi (*Step-Up*) crescenti nel tempo il cui importo è pari ad un valore percentuale calcolato sul Valore Nominale secondo il piano cedolare indicato nel paragrafo “Tasso di Interesse” di cui al capitolo 2 che precede.

Il valore della componente obbligazionaria pura è indicato nella Tabella 1 sottostante avente ad oggetto la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

(B) Valore della componente derivativa

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni *Step-Up Callable* che riconoscono all’Emittente la facoltà di rimborsare anticipatamente i titoli prima della loro naturale scadenza, incorpora anche una componente derivativa rappresentata da una opzione “*call*” che l’investitore vende implicitamente all’Emittente all’atto della sottoscrizione delle Obbligazioni nonché dal costo di strutturazione.

Tale componente derivativa del Prestito in ipotesi è rappresentata dall’opzione “*call*”, calcolata secondo il modello [●], sulla base delle condizioni di mercato del [●], ed è pari a [●]% del Prezzo di Emissione.

(C) Scomposizione del Prezzo di Emissione

Sulla base del valore della componente obbligazionaria pura e della componente derivativa implicita [nonché delle commissioni implicite e degli oneri per attività connesse all’emissione del Prestito], il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni *Step-Up Callable* oggetto delle presenti Condizioni Definitive può così essere scomposto secondo i valori attribuiti sulla base delle condizioni di mercato del [●]:]

Tabella 1 - Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore della componente obbligazionaria pura	[●]%
Valore della componente derivativa implicita	[●]%
Commissioni implicite ed oneri per attività di strutturazione	[●]%
Netto ricavo per l’Emittente	[●]%
Commissione di collocamento percepita dai Soggetti Incaricati del Collocamento	-
Prezzo di Emissione	100,00%

4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

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

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza, in regime di capitalizzazione composta, è pari a [●]% e il rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, è pari a [●]%⁽¹⁰⁾.

[SEZIONE APPLICABILE SOLO PER LE OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE CON PREVISIONE DI RIMBORSO ANTICIPATO]

Di seguito si riporta una esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni *Step-Up Callable*, al lordo ed al netto dell’imposta applicabile⁽¹¹⁾, nell’ipotesi in cui l’Emittente proceda al rimborso anticipato delle stesse prima della Data di Scadenza del Prestito:

⁽¹⁰⁾ 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.

⁽¹¹⁾ 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 2 - Rendimento lordo e netto delle Obbligazioni *Step-Up Callable* in ipotesi di rimborso anticipato per anno di richiamo

Scadenze cedolari	Rendimento lordo in caso di rimborso anticipato	Rendimento netto in caso di rimborso anticipato	Rendimento lordo a scadenza	Rendimento netto a scadenza
[●]	[●]%	[●]%	-	-
[●]	[●]%	[●]%	-	-
[●]	[●]%	[●]%	-	-
[●]	[●]%	[●]%	-	-
[●]	[●]%	[●]%	-	-
[●]	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%

Non vi è 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.

5. COMPARAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI CON TITOLI NON STRUTTURATI DI SIMILARE SCADENZA

La Tabella [2] sottostante illustra, a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato da un BTP di similare scadenza a quella del Prestito ed il rendimento di quest'ultimo, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale ⁽¹²⁾ a scadenza. Alla data del [●] il prezzo di tale BTP era pari a [●].

Tabella [2] - Comparazione con BTP di similare scadenza

	BTP [●] (ISIN IT[●])	«BANCA TOSCANA [OBBLIGAZIONI STEP-UP] / [OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE]»
Scadenza	[●]	[●]
Rendimento annuo lordo	[●]%	[●]%
Rendimento annuo netto	[●]%	[●]%

6. 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 [●].

7. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA «BANCA TOSCANA S.P.A. OBBLIGAZIONI STEP-UP / OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE»

A fini di maggior completezza, si riporta qui di seguito il contenuto del capitolo 8 della Nota Informativa avente ad oggetto il regolamento relativo al Programma «Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni Step-Up / Obbligazioni Step-Up Callable» (il "Regolamento"). Il Regolamento contiene i termini e le condizioni generali, ove applicabili, di ciascun prestito emesso da BT nell'ambito di detto Programma (ivi incluso quello oggetto delle presenti Condizioni Definitive) e deve essere letto ed interpretato congiuntamente con i termini e le condizioni specifici contenuti nelle presenti Condizioni Definitive.

Prima di aderire alla presente offerta di Obbligazioni, si invitano i potenziali investitori a leggere, con attenzione, l'informativa completa su BT e sull'offerta delle Obbligazioni che può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive.

⁽¹²⁾ 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.

* * * * *

- Articolo 1**
Importo e taglio delle Obbligazioni
- In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'importo nominale massimo complessivo del Prestito (l'**"Importo Totale"**), il numero totale massimo di Obbligazioni da emettersi a fronte di tale Prestito nonché il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il **"Valore Nominale"**) che potrà essere pari ovvero superiore ad Euro 1.000.
- In prossimità dell'inizio del Periodo di Offerta di ciascun Prestito, le relative Condizioni Definitive saranno rese pubbliche in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente e, ove applicabile, sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.
- 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**
Emissione, Godimento e Durata
- La data di emissione delle Obbligazioni (la **"Data di Emissione"**), la durata di ciascun Prestito, la data a far corso dalla quale le Obbligazioni inizieranno a maturare interessi (la **"Data di Godimento"**) nonché la data in cui le stesse saranno rimborsate (la **"Data di Scadenza"**), saranno indicate nelle Condizioni Definitive.
- Articolo 4**
Rimborso
- Le Obbligazioni emesse di volta in volta in relazione a ciascun Prestito determineranno l'obbligo per l'Emittente di rimborsare a scadenza ai portatori delle stesse (gli **"Obbligazionisti"** e ciascuno un **"Obbligazionista"**) il 100% del loro Valore Nominale. Le Obbligazioni saranno infatti rimborsate integralmente al Valore Nominale, in un'unica soluzione alla relativa Data di Scadenza, 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.
- Tale facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni *Step-Up Callable* potrà essere esercitata dall'Emittente con le scadenze indicate nelle Condizioni Definitive e comunque non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla Data di Emissione del Prestito. In tal caso il rimborso anticipato dovrà avvenire in un'unica soluzione, alla pari, e senza alcuna deduzione per spese, previa pubblicazione di apposito avviso sul sito internet dell'Emittente (www.bancatoscana.it) entro il termine indicato 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. Ne consegue che il credito degli Obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.
- Articolo 5**
Interessi
- Durante la vita di ciascun Prestito gli Obbligazionisti riceveranno, a titolo di interesse, il pagamento di cedole (le **"Cedole"** e, ciascuna, una **"Cedola"**),

calcolate applicando al Valore Nominale un tasso di interesse 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 prefissato crescente (*step-up*) durante la vita del Prestito.

Le Cedole saranno corrisposte, posticipatamente, alle relative date di pagamento (le **"Date di Pagamento Cedole"** e ciascuna una **"Data di Pagamento Cedole"**) con frequenza trimestrale, semestrale o annuale ovvero secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere alla rispettiva Data di Scadenza ovvero, in caso di rimborso anticipato, alla data stabilita per quest'ultimo.

Il tasso di rendimento effettivo a scadenza di ciascun Prestito, calcolato in regime di capitalizzazione composta in prossimità della data di inizio del Periodo di Offerta e sulla base del prezzo di emissione e dei flussi di cassa conseguiti (interessi e capitale), al lordo ed al netto dell'imposta applicabile, sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Articolo 6 Commissioni ed oneri

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 accentrare 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 capitale saranno effettuati 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 (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 coincidesse con un Giorno Lavorativo secondo il calendario di volta in volta adottato, tale pagamento sarà effettuato adottando la convenzione, la convenzione di calcolo ed il calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive di detto Prestito.

**Articolo 9
Regime fiscale**

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

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà di volta in volta indicata una sintesi del regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive ed applicabile alle Obbligazioni.

**Articolo 10
Mercati e
negoziazione**

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la negoziazione delle Obbligazioni relative ai singoli Prestiti sul Sistema di Scambi Organizzati (SSO), quale mercato non regolamentato, del gruppo bancario a cui appartiene l'Emittente (ovvero su altro SSO), la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 TUF (o alla normativa di volta in volta vigente in materia). I prezzi di acquisto e di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del suddetto Sistema di Scambi Organizzati ovvero di ciascun altro SSO presso cui le Obbligazioni risultano essere negoziate.

**Articolo 11
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 12
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 (www.bancatoscana.it).

Le comunicazioni rivolte all'Emittente da parte degli Obbligazionisti dovranno essere effettuate per iscritto e fatte pervenire, tramite raccomandata con ricevuta di ritorno, presso la Direzione Generale dell'Emittente in Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze.

**Articolo 13
Garanzie**

Le Obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

**Articolo 14
Legge applicabile e
foro competente**

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le Obbligazioni o con 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. nonché degli artt. 33 e 63 del d.lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro di competenza sarà quello ove tale Obbligazionista abbia la residenza o eletto il proprio domicilio.

**Articolo 15
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 16
Restrizioni alla**

Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia. Tuttavia, le Obbligazioni non sono

**libera trasferibilità
delle Obbligazioni**

state né saranno registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "**Securities Act**") né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta delle Obbligazioni non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "**Altri Paesi**") e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

**Articolo 17
Estinzione
anticipata parziale**

E' consentita all'Emittente l'estinzione anticipata parziale, limitatamente alle Obbligazioni riacquistate dall'Emittente stesso.

**Articolo 18
Varie**

Le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito costituiscono parte integrante del presente Regolamento.

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutti i termini e le condizioni generali di cui al presente Regolamento e della Nota Informativa nonché di tutti i termini e le condizioni integrativi contenuti nelle Condizioni Definitive del Prestito (e ad ogni eventuale successivo supplemento).

Non è prevista la costituzione di una o più organizzazioni (né il mero coinvolgimento di organizzazioni già esistenti) per rappresentare gli interessi degli Obbligazionisti.

L'eventuale assegnazione del merito di credito a ciascun Prestito da parte delle principali agenzie di rating sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

* * * * *

BANCA TOSCANA S.p.A.
