



ANTONVENETA
GRUPPOMONTEPASCHI

Supplemento al Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato “Banca Antonveneta S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon”

L'adempimento di pubblicazione del presente supplemento (di seguito il “Supplemento”) non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Supplemento è a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea dello stesso sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede legale dell'Emittente in Piazzetta F. Turati, 2, Padova, nonché presso le filiali dell'Emittente, e, ove previsto, presso la sede del Responsabile del Collocamento e/o presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento. Il presente Supplemento, unitamente al Prospetto di Base, al Documento di Registrazione, ai relativi Supplementi e alle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito Obbligazionario sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.antonveneta.it e, ove previsto, sul sito internet del Responsabile del Collocamento e/o sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 7 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota del 3 novembre 2011 n. prot. 11089179



Il presente Supplemento costituisce un supplemento (il "**Supplemento**") al Prospetto di Base (come di seguito definito) ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed è redatto ai sensi del Regolamento Consob adottato con propria delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento 11971**").

Il presente Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 7 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota del 3 novembre 2011 n. prot. 11089179.

Il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato "Banca Antonveneta S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon", (il "**Programma**") è stato depositato presso la Consob in data 23 novembre 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota del 16 novembre 2010 n. prot. 10094702.

Si avvertono gli investitori che l'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari emessi a valere sul Prospetto di Base può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione e del Prospetto di Base, unitamente ad ogni eventuale supplemento (ivi incluso il presente Supplemento) e delle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario.

Si fa rinvio inoltre al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione e nella Nota Informativa del Prospetto di Base 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 di qualunque serie di obbligazioni emesse a valere sul Programma .

Il presente Supplemento integra e modifica la Sezione III – Nota di Sintesi, la Sezione IV – Fattori di Rischio e la Sezione VI – Nota Informativa del Prospetto di Base.

Ogni termine con la lettera maiuscola, ove non altrimenti definito, ha il significato ad esso attribuito nel Prospetto di Base.



INDICE

1. PERSONE RESPONSABILI	4
2. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO	5
3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III – NOTA DI SINTESI	6
4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	8
5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI	9
6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	11



1 PERSONE RESPONSABILI

1.1. Indicazione delle persone responsabili

Banca Antonveneta S.p.A., con sede legale in Padova, Piazzetta F. Turati n. 2, legalmente rappresentata dal Direttore Generale Giuseppe Menzi, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel Prospetto di Base, così come modificato ed integrato dal presente Supplemento che ne costituisce parte integrante.

1.2. Dichiarazione di responsabilità

Banca Antonveneta S.p.A. dichiara che le informazioni contenute nel Prospetto di Base, così come modificato ed integrato dal presente Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza e avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Giuseppe MENZI

Direttore Generale

BANCA ANTONVENETA S.p.A

Pietro FABRETTI

Presidente del Collegio Sindacale

BANCA ANTONVENETA S.p.A.



2. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO

Il presente Supplemento è stato redatto in quanto all'Emittente è stato assegnato un rating individuale, peraltro analogo a quello assegnato alla Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., da parte dell'Agenzia di rating Fitch Ratings.

In particolare, l'Agenzia di *rating* Fitch Ratings ha assegnato all'Emittente i seguenti livelli di *rating*:

- in data 21 settembre 2010 Fitch Ratings ha assegnato all'Emittente il *rating* a lungo termine "A-" ed il *rating* a breve termine "F2", con *outlook* stabile;
- in data 15 settembre 2011 Fitch Ratings ha confermato i *rating* dell'Emittente a lungo e a breve termine "A/F2", modificando l'*outlook* da stabile a negativo;
- in data 11 ottobre 2011, a seguito dell'abbassamento del *rating* dell'Italia, Fitch Ratings ha ridotto il *rating* a lungo termine dell'Emittente da "A-" a "BBB+" con *outlook* negativo, confermando il *rating* a breve termine "F2".

Si precisa che alla data del Presente Supplemento non risultano essere stati assegnati all'Emittente altri rating oltre a quelli sopra indicati.

Si informa che, ai sensi dell'art. 95-bis, comma 2, del Decreto Legislativo del 24 Febbraio 1998 n. 58 ("Testo Unico Finanza" "TUF"), gli investitori che hanno già concordato di sottoscrivere i seguenti prodotti finanziari:

IT0004776313 Zero Coupon
IT0004776347 Tasso Fisso

prima della pubblicazione del presente Supplemento, hanno il diritto, esercitabile entro due giorni lavorativi dalla pubblicazione dello stesso, di revocare la loro accettazione mediante la presentazione presso le sedi e dipendenze dei Soggetti Incaricati del Collocamento dell'apposito modulo di revoca ivi disponibile.

Si informa altresì che, per i seguenti prodotti finanziari, il cui periodo di Offerta era in corso alla data di deposito dell'istanza di autorizzazione alla pubblicazione del presente Supplemento

IT0004766868 Zero Coupon
IT0004766876 Tasso Fisso

l'Emittente consente agli investitori, su base volontaria, di esercitare il diritto di revoca di cui all'art. 95-bis, comma 2, del TUF entro due giorni lavorativi dalla pubblicazione del presente Supplemento, mediante la presentazione presso le sedi e dipendenze dei Soggetti Incaricati del Collocamento dell'apposito modulo di revoca ivi disponibile.



3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III – NOTA DI SINTESI

In relazione alla Sezione III – Nota di Sintesi, si rende noto che:

- la Sezione (A) (*Caratteristiche essenziali dell'Emittente e rischi associati all'Emittente – Descrizione dell'Emittente*):

è integrata come segue

9. Rating dell'Emittente

Si riporta di seguito il *rating* assegnato dall'Agenzia Fitch Ratings ¹ alla data del Prospetto di Base, come modificato dal presente Supplemento:

Debito a medio- Lungo termine	Debito a Breve Termine	Outlook	Data ultimo report/credit opinion
BBB+	F2	Negativo	11 ottobre 2011

In occasione di ogni singola offerta di obbligazioni, nelle relative Condizioni Definitive verrà indicato il *rating* aggiornato dell'Emittente. In caso di *downgrading* durante il periodo di offerta, L'Emittente provvederà a redigere l'apposito Supplemento.

¹ Il Rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "BBB+" ed indica un credito di buona qualità e bassa prospettiva di rischio. Adeguata (ma influenzabile da cambiamenti delle condizioni economiche e di mercato) capacità di far fronte agli impegni finanziari assunti. Titoli di media qualità. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "F2" ed indica un credito di buona consistenza nella capacità di assolvere puntualmente gli impegni finanziari assunti. Di seguito una breve indicazione circa la scala di rating di Fitch Ratings:

AAA Credito di qualità elevatissima e bassissima prospettiva di rischio. Capacità eccezionale (e difficilmente condizionabile da eventi oggi prevedibili) di far puntualmente fronte agli impegni finanziari assunti. Titoli di altissima qualità. AA+ A A AA- Credito di ottima qualità molto alta e prospettiva di rischio molto bassa. Capacità molto forte (e difficilmente condizionabile da eventi oggi prevedibili) di far puntualmente fronte agli impegni finanziaria assunti. Titoli di alta qualità.

A+ A A- Credito di qualità elevata e bassa prospettiva di rischio. Forte capacità di far fronte agli impegni finanziari assunti, ma incerta misura vulnerabilità ai cambiamenti della condizioni economiche e di mercato. Titoli di buona qualità.

BBB+ BBB BBB- Credito di buona qualità e bassa prospettiva di rischio. Adeguata (ma influenzabile da cambiamenti delle condizioni economiche e di mercato) capacità di far fronte agli impegni finanziari assunti. Titoli di media qualità.

BB+ BB BB- Probabile rischio di credito. Titoli di qualità medio bassa.

B+ B B- Significativo rischio di credito. Titoli di bassa qualità.

CCC CC C Rischio elevato e reale possibilità di insolvenza imminente. Titoli di bassissima qualità.

DDD DD D Insolvenza in atto. Si è già verificato un mancato assolvimento degli impegni finanziari assunti. Titoli a rischio elevatissimo, con gravissimo pericolo per capitale e interessi.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch Ratings sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com



Le informazioni riguardanti il *rating* aggiornato dell'Emittente sono disponibili e consultabili sul sito internet dello stesso (www.antonveneta.it).

- con riguardo alla Sezione (C) (*Fattori di rischio – Rischi connessi all'Emittente*),

Il fattore di rischio denominato "**Rischio connesso alla mancata assegnazione di rating all'Emittente**"

si intende espunto



4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La presente sezione include mediante riferimento (*by reference*) le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente, depositato presso la CONSOB in data 23 novembre 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota del 16 novembre 2010 n. prot. 10094702, unitamente alle informazioni contenute nel Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 7 novembre 2011 a seguito dell'approvazione comunicata con nota 3 novembre 2011 n. prot. 11089179.

Entrambi i documenti possono essere consultati presso la sede legale nonché sul sito internet dell'Emittente (www.antonveneta.it).



5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA

In relazione alla Sezione VI – Nota Informativa, si rende noto che:

- con riguardo al Capitolo 2 (*Fattori di Rischio*):
- il paragrafo 2.8 (*Rischio di deterioramento di credito dell'Emittente o del rating della Capogruppo*)

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente:

2.8 Rischio di deterioramento del merito di credito² dell'Emittente o del *rating* attribuito all'Emittente e/o alla Capogruppo

Le Obbligazioni potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente e/o della capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (la "**Capogruppo**") ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso, anche espresso da (o dall'aspettativa di) un peggioramento del giudizio di *rating* o dell' *outlook*³ relativo all'Emittente e/o alla Capogruppo, o da elementi di mercato (incremento degli *spreads* sui CDS).

Il giudizio di *rating* attribuito da società specializzate riconosciute a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. Per informazioni sul giudizio di *rating* attribuito all'Emittente si rinvia al paragrafo 7.5 della presente sezione del Prospetto di Base. I giudizi di *rating* eventualmente attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle Agenzie di *Rating* nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un *rating* assegnato rimanga invariato per tutta la durata delle Obbligazioni. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di *rating* ovvero dell'*outlook* attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni. Inoltre, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del *rating* potrebbe incidere positivamente sul prezzo anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni. Non si può quindi escludere che i corsi delle Obbligazioni sul mercato secondario possono essere influenzati tra l'altro da un diverso apprezzamento del Rischio Emittente.

Si segnala tuttavia che, nel caso in cui le Obbligazioni siano negoziate sul mercato secondario da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., l'influenza di una possibile variazione del merito creditizio sul valore e dunque sul prezzo delle Obbligazioni sarà sterilizzato. Sul punto si rinvia al paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa.

- Il paragrafo 7.5 (*Rating*)

² Il merito di credito o *rating* è un indicatore sintetico del grado di solvibilità del soggetto che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità e i tempi previsti.

³ L'*outlook* (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il *rating* dell'Emittente.



si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente:

7.5 Rating

Si riporta di seguito il *rating* assegnato dall'Agenzia Fitch Ratings ⁴ alla data del Prospetto di Base, come modificato dal presente Supplemento:

Debito a medio- Lungo termine	Debito a Breve Termine	Outlook	Data ultimo report/credit opinion
BBB+	F2	Negativo	11 ottobre 2011

In occasione di ogni singola offerta di obbligazioni, nelle relative Condizioni Definitive verrà indicato il *rating* aggiornato dell'Emittente. In caso di *downgrading* durante il periodo di offerta, L'Emittente provvederà a redigere l'apposito Supplemento.

Le informazioni riguardanti il *rating* aggiornato dell'Emittente sono disponibili e consultabili sul sito internet dello stesso (www.antonveneta.it).

⁴ Il Rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "BBB+" ed indica un credito di buona qualità e bassa prospettiva di rischio. Adeguata (ma influenzabile da cambiamenti delle condizioni economiche e di mercato) capacità di far fronte agli impegni finanziari assunti. Titoli di media qualità. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "F2" ed indica un credito di buona consistenza nella capacità di assolvere puntualmente gli impegni finanziari assunti. Di seguito una breve indicazione circa la scala di rating di Fitch Ratings:

AAA Credito di qualità elevatissima e bassissima prospettiva di rischio. Capacità eccezionale (e difficilmente condizionabile da eventi oggi prevedibili) di far puntualmente fronte agli impegni finanziari assunti. Titoli di altissima qualità. AA+ A A AA- Credito di ottima qualità molto alta e prospettiva di rischio molto bassa. Capacità molto forte (e difficilmente condizionabile da eventi oggi prevedibili) di far puntualmente fronte agli impegni finanziaria assunti. Titoli di alta qualità.

A+ A A- Credito di qualità elevata e bassa prospettiva di rischio. Forte capacità di far fronte agli impegni finanziari assunti, ma incerta misura vulnerabilità ai cambiamenti della condizioni economiche e di mercato. Titoli di buona qualità.

BBB+ BBB BBB- Credito di buona qualità e bassa prospettiva di rischio. Adeguata (ma influenzabile da cambiamenti delle condizioni economiche e di mercato) capacità di far fronte agli impegni finanziari assunti. Titoli di media qualità.

BB+ BB BB- Probabile rischio di credito. Titoli di qualità medio bassa.

B+ B B- Significativo rischio di credito. Titoli di bassa qualità.

CCC CC C Rischio elevato e reale possibilità di insolvenza imminente. Titoli di bassissima qualità.

DDD DD D Insolvenza in atto. Si è già verificato un mancato assolvimento degli impegni finanziari assunti. Titoli a rischio elevatissimo, con gravissimo pericolo per capitale e interessi.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch Ratings sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com



- In relazione al Capitolo 9 (*Modello delle Condizioni Definitive*):
- la copertina del modello delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente:



ANTONVENETA
GRUPPOMONTEPASCHI

BANCA ANTONVENETA S.P.A.

CONDIZIONI DEFINITIVE

al

PROSPETTO DI BASE SUL PROGRAMMA

**"BANCA ANTONVENETA S.p.A.
OBBLIGAZIONI ZERO COUPON"**

[[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]]

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono al programma di prestiti obbligazionari " Banca Antonveneta S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale Banca Antonveneta S.p.A. (l'**"Emittente"**) potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione, dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 23 novembre 2010 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 10094702 del 16 novembre 2010 ed è stato modificato ed integrato da un supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 7 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota del 3 novembre 2011 n. prot. 11089179 (il "**Supplemento al Documento di Registrazione**").

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 23 novembre 2010 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 10094702 del 16 novembre 2010 ed è stato modificato ed integrato da un supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 7 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota del 3 novembre 2011 n. prot. 11089179 (il "**Supplemento al Prospetto di Base**").

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

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive per l'esame dei fattori di rischio relativi



all'Emittente ed alle Obbligazioni offerte, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto delle stesse.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente, nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

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

Il Prospetto di Base, il Supplemento al Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede dell'Emittente in Piazzetta F. Turati, 2, Padova, nonché presso le filiali dell'Emittente [e, ove previsto, presso la sede del Responsabile del Collocamento e/o presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento]. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.antonveneta.it e, ove previsto, sul sito internet del Responsabile del Collocamento e/o sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nel Prospetto di Base.

- il Paragrafo 1.8 (*Rischio di deterioramento di credito dell'Emittente o del rating della Capogruppo*)

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente:

1.8 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente⁵ o del rating assegnato all'Emittente e/o alla Capogruppo *[tale rischio non andrà inserito nel caso in cui le Obbligazioni siano negoziate sul mercato secondario da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.]*

Le Obbligazioni potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente e/o della capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (la "Capogruppo") ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso, anche espresso da (o dall'aspettativa di) un peggioramento del giudizio di rating o dell' outlook⁶ relativo all'Emittente e/o alla Capogruppo, o da elementi di mercato (incremento degli spreads sui CDS).

Il giudizio di rating attribuito da società specializzate riconosciute a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. Per informazioni sul giudizio di rating attribuito all'Emittente si rinvia al paragrafo 7.5 della presente sezione del Prospetto di Base. I giudizi di rating eventualmente attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle Agenzie di Rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata delle Obbligazioni. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating ovvero dell'outlook attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni. Inoltre, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da

⁵ Il merito di credito o rating è un indicatore sintetico del grado di solvibilità del soggetto che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità e i tempi previsti.

⁶ L'*outlook* (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il *rating* dell'Emittente.

