



Banca Popolare di Vicenza

Società cooperativa per azioni
Sede sociale: Vicenza, Via Btg. Framarin n. 18
Iscritta al n. 1515 dell'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari, codice ABI 5728.1
Capogruppo del "Gruppo Banca Popolare di Vicenza"
Capitale sociale euro 261.460.260,00 al 31.12.2008
Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Vicenza,
Codice Fiscale e Partita I.V.A.: 00204010243
Iscritta all'Albo delle Società cooperative al n. A159632



SUPPLEMENTO

depositato presso la CONSOB in data 1 ottobre 2009
a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. prot. 9081635 del 16 settembre 2009

AL PROSPETTO BASE RELATIVO AL PROGRAMMA DI OFFERTA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATO

“BANCA POPOLARE DI VICENZA S.C.P.A. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE EUROPEA DI TIPO CALL O PUT PLAIN VANILLA, ASIATICA O DIGITALE”

Il presente documento (il “Supplemento”) è redatto in conformità alla Direttiva 2003/71/CE, al Regolamento 2004/809/CE e alla Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

Il Supplemento deve essere letto congiuntamente al prospetto di base (il “Prospetto Base”) relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari denominato “Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. Obbligazioni con Opzione Europea di tipo Call o Put Plain Vanilla, Asiatica o Digitale” (il “Programma”) di cui è parte integrante.

Il Prospetto Base è costituito da:

- il documento di registrazione, incorporato mediante riferimento, depositato presso la CONSOB in data 24 luglio 2009 a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. prot. 9066124 del 15 luglio 2009, che contiene informazioni relative alla BANCA POPOLARE DI VICENZA Società cooperativa per azioni, in qualità di emittente delle obbligazioni oggetto del Prospetto Base (il “Documento di Registrazione”);
- dalla nota di sintesi che riassume le caratteristiche dell’Emittente e delle obbligazioni oggetto dell’Emissione (la “Nota di Sintesi”) e dalla nota informativa sugli strumenti finanziari che contiene le caratteristiche principali ed i rischi delle obbligazioni (la “Nota Informativa”) relative al programma di offerta di prestiti obbligazionari denominato “Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. Obbligazioni con Opzione Europea di tipo Call o Put Plain Vanilla, Asiatica o Digitale”, depositate presso la CONSOB in data 23 aprile 2009 a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. prot. 9033618 del 15 aprile 2009.

L’informativa completa su BANCA POPOLARE DI VICENZA Società cooperativa per azioni e sulle obbligazioni oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del presente Supplemento e del Prospetto Base nella sua totalità, compresi i documenti in esso incorporati mediante riferimento e ogni successivo eventuale supplemento nonché delle Condizioni Definitive.

Si fa rinvio inoltre al capitolo “Fattori di Rischio” contenuto nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa e nelle Condizioni Definitive per l’esame dei fattori di rischio relativi all’Emittente e agli strumenti finanziari offerti, che l’investitore deve prendere in considerazione prima di procedere all’acquisto delle obbligazioni oggetto del Programma.

Il presente Supplemento, unitamente al Prospetto Base, è a disposizione del pubblico gratuitamente presso le filiali di BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni – nonché nel sito internet della medesima <http://www.popolarevicenza.it>.

L’adempimento di pubblicazione del Prospetto Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità degli investimenti che saranno proposti e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

INDICE

INTRODUZIONE AL SUPPLEMENTO	3
1. PERSONE RESPONSABILI	4
1.1. INDICAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI.....	4
1.2. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	4
2. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO BASE	5
3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III – NOTA DI SINTESI.....	6
4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	17
5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA	18
6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALL’APPENDICE B – MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....	19

INTRODUZIONE AL SUPPLEMENTO

Il presente Supplemento è volto a dare atto del deposito presso la CONSOB del Documento di Registrazione di BANCA POPOLARE DI VICENZA Società cooperativa per azioni in data 24 luglio 2009 a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. prot. 9066124 del 15 luglio 2009 e delle conseguenti modifiche da apportare al Prospetto Base relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari denominato “Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. Obbligazioni con Opzione Europea di tipo Call o Put Plain Vanilla, Asiatica o Digitale”.

Si riportano pertanto di seguito le modifiche apportate alla Copertina, alla Sezione III – Nota di Sintesi, alla Sezione V – Documento di Registrazione, alla Sezione VI – Nota Informativa e all’Appendice B – Modello delle Condizioni Definitive.

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1. INDICAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI

La BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni (l'“Emittente” o la “Banca” o la “Banca Popolare di Vicenza” e, unitamente alle società controllate, il “Gruppo BPVi” o il “Gruppo”) con sede legale a Vicenza, in Via Btg. Framarin n. 18 si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Supplemento.

1.2. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La BANCA POPOLARE DI VICENZA - Società cooperativa per azioni è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Supplemento e si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

La BANCA POPOLARE DI VICENZA - Società cooperativa per azioni dichiara che, avendo essa adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO BASE

La copertina del Prospetto Base viene integralmente sostituita come segue.



Banca Popolare di Vicenza

Società cooperativa per azioni
Sede sociale: Vicenza, Via Btg. Framarin n. 18
Iscritta al n. 1515 dell'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari, codice ABI 5728.1
Capogruppo del "Gruppo Banca Popolare di Vicenza"
Capitale sociale euro 261.460.260,00 al 31.12.2008
Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Vicenza,
Codice Fiscale e Partita I.V.A.: 00204010243
Iscritta all'Albo delle Società cooperative al n. A159632



PROSPETTO BASE

depositato presso la CONSOB in data 23 aprile 2009
a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. prot. 9033618 del 15 aprile 2009

RELATIVO AL PROGRAMMA DI

OFFERTA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATO

“BANCA POPOLARE DI VICENZA S.C.P.A. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE EUROPEA DI TIPO CALL O PUT PLAIN VANILLA, ASIATICA O DIGITALE”

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il “Prospetto Base”) ed è redatto in conformità alla Direttiva 2003/71/CE, al Regolamento 2004/809/CE e alla Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche. Il Prospetto Base è valido per un periodo di dodici mesi dalla data di pubblicazione ed ha per oggetto il programma di offerta di prestiti obbligazionari denominato “Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. Obbligazioni con Opzione Europea di tipo Call o Put Plain Vanilla, Asiatica o Digitale” (il “Programma”).

Il Prospetto Base è composto dalla nota di sintesi che riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle obbligazioni oggetto di emissione (la “Nota di Sintesi”), dal documento di registrazione, incorporato mediante riferimento, depositato presso la CONSOB in data 24 luglio 2009 a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. prot. 9066124 del 15 luglio 2009, che contiene informazioni relative alla BANCA POPOLARE DI VICENZA Società cooperativa per azioni, in qualità di emittente delle obbligazioni oggetto del presente Prospetto Base (il “Documento di Registrazione”), e dalla nota informativa sugli strumenti finanziari che contiene le caratteristiche principali ed i rischi delle obbligazioni (la “Nota Informativa”). Il Prospetto Base è stato modificato e aggiornato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 1 ottobre 2009 a seguito di comunicazione comunicata dalla CONSOB con nota n. prot. 9081635 del 16 settembre 2009 (il “Supplemento”). Il Prospetto Base sarà completato dalle condizioni definitive che conterranno i termini e le condizioni specifiche delle obbligazioni di volta in volta emesse (le “Condizioni Definitive”).

Si invita l'investitore a leggere il presente Prospetto Base nella sua totalità, compresi i documenti in esso incorporati mediante riferimento e ogni successivo eventuale supplemento nonché le Condizioni Definitive, al fine di ottenere informazioni complete sulla BANCA POPOLARE DI VICENZA Società cooperativa per azioni e sulle obbligazioni oggetto del presente Prospetto.

Si fa rinvio inoltre al capitolo “Fattori di Rischio” contenuto nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa e nelle Condizioni Definitive per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente e agli strumenti finanziari offerti, che l'investitore deve prendere in considerazione prima di procedere all'acquisto delle obbligazioni oggetto del Programma.

Il presente Prospetto Base, unitamente al Supplemento, è a disposizione del pubblico gratuitamente presso le filiali di BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni – nonché nel sito internet della medesima <http://www.popolarevicenza.it>.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità degli investimenti che saranno proposti e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

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

La Sezione III – Nota di Sintesi viene integralmente sostituita come segue.

SEZIONE III

NOTA DI SINTESI

AVVERTENZE

Il Documento di Registrazione e la Nota Informativa contengono le informazioni necessarie per mettere in grado gli investitori di formulare giudizi fondati sulle caratteristiche degli strumenti finanziari offerti e sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria, nonché sull'evoluzione dell'attività esercitata dall'Emittente.

La Nota di Sintesi del Documento di Registrazione e della Nota Informativa riporta brevemente i rischi e le caratteristiche essenziali connessi all'Emittente e agli strumenti finanziari.

Si avverte, quindi, che:

- a) essa va letta come un'introduzione al Documento di Registrazione ed alla Nota Informativa;*
- b) qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari offerti dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto completo;*
- c) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento;*
- d) la responsabilità civile incombe sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi chiedendone la notifica, compresa la sua eventuale traduzione, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto.*

1. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Le obbligazioni emesse a valere sul Programma denominato “Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. Obbligazioni con Opzione Europea di tipo Call o Put Plain Vanilla, Asiatica o Digitale” (le “Obbligazioni” e ciascuna l’“Obbligazione”) sono obbligazioni strutturate, ovvero titoli di debito che, dal punto di vista finanziario, sono scomponibili in una componente obbligazionaria e una componente derivativa collegata a una o più attività finanziarie sottostanti (il “Sottostante”). La componente derivativa consiste nell'acquisto implicito da parte del sottoscrittore dell'Obbligazione strutturata di una o più opzioni della stessa tipologia, il cui valore è determinato dall'andamento di attività finanziarie ad esse collegate. Per una completa descrizione delle singole tipologie di opzione si rinvia a quanto riportato all'interno del capitolo 4 della Nota Informativa.

Le Obbligazioni possono essere emesse al 100% del loro valore nominale (“alla pari”) o ad un valore inferiore al 100% del valore nominale (“sotto la pari”) e danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale sia in caso di rimborso a scadenza sia in caso di rimborso anticipato automatico, come specificato al paragrafo 4.8. della Nota Informativa.

Le Obbligazioni strutturate possono prevedere, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive, una o più cedole fisse (le “Cedole Fisse” e ciascuna la “Cedola Fissa”) oltre a eventuali cedole variabili in relazione al tipo di opzione utilizzata (le “Cedole Variabili” e ciascuna la “Cedola Variabile”). In ogni caso le Cedole Variabili non possono assumere valore negativo.

Il Sottostante può essere costituito da un singolo parametro (il “Parametro di Riferimento”) o da un paniere (il “Paniere di Riferimento”). Il Parametro di Riferimento, o i Parametri di Riferimento nel caso di Paniere di Riferimento, saranno comunque scelti tra le attività elencate al paragrafo 4.7.5. della Nota Informativa. Si precisa inoltre che la *performance* rilevante del Sottostante potrà essere calcolata in modo differente in relazione all'opzione utilizzata.

Si dà di seguito una sintetica descrizione della tipologia di opzioni in base alle quali, nei modi previsti dalle Condizioni Definitive, verranno calcolate la Cedola o le Cedole Variabili.

Con riferimento all'esercizio dell'opzione, si intende per opzione europea un'opzione che può essere esercitata solo alla data di scadenza.

- Opzione Plain Vanilla

La *performance* del Sottostante è calcolata confrontando il valore registrato dal Sottostante alla data di rilevazione finale (la “Data di Rilevazione Finale”) con il valore del Sottostante alla data di rilevazione iniziale (la “Data di Rilevazione Iniziale”). Nel caso in cui il Sottostante sia un tasso di apprezzamento (deprezzamento) ovvero un tasso di interesse il valore del Sottostante viene osservato alla Data di Rilevazione Finale (opzione “*zero strike*”).

L'opzione plain vanilla può essere:

a) *di tipo call*

l'investitore trae vantaggio dall'apprezzamento del Sottostante nel periodo di osservazione (“Opzione Plain Vanilla di tipo Call”);

b) *di tipo put*

l'investitore trae vantaggio dal deprezzamento del Sottostante nel periodo di osservazione (“Opzione Plain Vanilla di tipo Put”).

- Opzione Asiatica

La *performance* del Sottostante è calcolata confrontando la media aritmetica dei valori del Sottostante alle diverse date di rilevazione successive (le “Date di Rilevazione”) con il valore del Sottostante alla Data di Rilevazione Iniziale (c.d. “*average price asian option*”). Nel caso in cui il Sottostante sia un tasso di apprezzamento (deprezzamento) ovvero un tasso di interesse si osserva la media aritmetica dei valori del Sottostante alle Date di Rilevazione successive (opzione “*zero strike*”).

L'opzione asiatica può essere:

a) *di tipo call*

l'investitore trae vantaggio dall'apprezzamento della media aritmetica dei valori del Sottostante rilevati alle diverse Date di Rilevazione successive (“Opzione Asiatica di tipo Call”);

b) *di tipo put*

l'investitore trae vantaggio dal deprezzamento della media aritmetica dei valori del Sottostante rilevati alle diverse Date di Rilevazione successive (“Opzione Asiatica di tipo Put”).

- Opzione Digitale

Si prevede il pagamento di un ammontare prefissato se il valore del Sottostante rilevato ad una Data di Rilevazione ovvero la *performance* del Sottostante in un determinato periodo sia:

a) *pari o maggiore* (“Opzione Digitale di tipo Call”) ovvero

b) *pari o inferiore* (“Opzione Digitale di tipo Put”)

ad un determinato valore, anch'esso prefissato ad una Data di Rilevazione; in caso contrario si prevede il pagamento di un altro ammontare prefissato, nullo o comunque inferiore a quello di cui sopra (c.d. “*digital cash or nothing option*”).

Per le Obbligazioni con Opzione Plain Vanilla e per le Obbligazioni con Opzione Asiatica, le Condizioni Definitive possono prevedere:

- un valore minimo (“Floor”) delle eventuali Cedole Variabili maggiore di zero;
- un valore massimo strettamente positivo (“Cap”) delle eventuali Cedole Variabili;
- un fattore di partecipazione percentuale (c.d. “Partecipazione”) che moltiplica la *performance* del Sottostante; in tal caso lo specifico livello della Partecipazione, che potrà essere maggiore, minore o uguale al 100%, avrà l'effetto di accrescere o diminuire la rilevanza della *performance*, pertanto qualsiasi aspettativa circa l'andamento del Sottostante deve tener conto di tale fattore di partecipazione;
- uno *spread* predeterminato per tutta la durata del Prestito ed espresso nella medesima unità di misura della *performance* del Sottostante da aggiungere o sottrarre al prodotto tra il fattore di partecipazione e la *performance* del Sottostante; in tal caso lo *spread*, che potrà essere positivo o negativo, avrà l'effetto di accrescere o diminuire la *performance* del Sottostante, pertanto qualsiasi aspettativa circa l'andamento del Sottostante deve tener conto di tale *spread*.

Le Obbligazioni di volta in volta emesse potranno pertanto assumere caratteristiche differenti con riferimento in particolare: al Sottostante - che potrà essere scelto tra le attività elencate al paragrafo 4.7.5. della Nota Informativa - alla presenza o meno di un Cap e di un Floor, alla percentuale di Partecipazione alla *performance* del Sottostante, allo *spread*, alla durata delle opzioni, al numero e alla periodicità delle Cedole Fisse e Variabili.

Le Obbligazioni potranno inoltre prevedere, non prima del diciottesimo mese dalla data di emissione o comunque nel rispetto della normativa vigente, il rimborso anticipato al verificarsi di eventi di volta in volta definiti nelle Condizioni Definitive di ogni singolo Prestito (Rimborso Anticipato Automatico) e specificati al paragrafo 4.8. della Nota Informativa. Le Obbligazioni potranno essere rimborsate anticipatamente ad un valore pari al 100% del valore nominale. Le modalità di calcolo della cedola variabile dovuta a seguito del Rimborso Anticipato Automatico (c.d. "Ultima Cedola") saranno definite nelle Condizioni Definitive. Per un maggiore dettaglio circa la determinazione dell'"Ultima Cedola" si rimanda al paragrafo 4.7.3.D. della Nota Informativa.

L'Emittente si impegna, in sede di emissione, ad utilizzare una denominazione delle obbligazioni che rifletta le principali caratteristiche di volta in volta determinate nelle relative Condizioni Definitive.

Si segnala inoltre che, secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, il singolo Prestito potrà prevedere una o tutte le condizioni descritte dal paragrafo 5.1.1. della Nota Informativa. In tali casi, il potenziale investitore potrebbe non soddisfare i requisiti ivi descritti, e pertanto non avere accesso all'offerta delle Obbligazioni.

2. ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Come già stato posto in luce, dal punto di vista finanziario le Obbligazioni strutturate sono scomponibili in una componente obbligazionaria ed in una componente derivativa che viene implicitamente acquistata dall'investitore all'atto della sottoscrizione delle Obbligazioni o di un successivo acquisto. Nelle Condizioni Definitive verranno distintamente specificati i valori della componente obbligazionaria, della componente derivativa e dell'eventuale costo di strutturazione.

Inoltre, nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, verranno riportate le seguenti esemplificazioni:

- i. i rendimenti delle Obbligazioni strutturate in tre diversi scenari (situazione negativa intermedia e positiva);
- ii. il rendimento dell'Obbligazione strutturata simulando l'emissione del Prestito nel passato corredato da una descrizione grafica dell'andamento del Sottostante.

Il rendimento relativo alla situazione negativa (rendimento minimo dello strumento) simulata nella esemplificazione sarà confrontato con il rendimento di un titolo di Stato di analoga vita residua (ogni rendimento sarà calcolato in regime di capitalizzazione annua composta al lordo e al netto dell'effetto fiscale).

Si precisa che esempi delle informazioni di cui sopra sono rinvenibili al paragrafo 2.13. della Nota Informativa.

3. FATTORI DI RISCHIO

Si indicano di seguito i fattori di rischio relativi all'Emittente ed alle Obbligazioni, descritti in dettaglio nel capitolo 3 del Documento di Registrazione e nel capitolo 2 della Nota Informativa relativa alle Obbligazioni.

➤ Fattori di rischio specifici relativi all'Emittente:

- natura dell'attività dell'Emittente;
- rischi connessi all'ispezione di Banca d'Italia e ai procedimenti giudiziari;
- rischio connesso all'Emittente in quanto intermediario finanziario:
 - rischio di credito;
 - rischio di mercato;
 - rischio di tasso di interesse;
 - rischio di liquidità.

➤ Fattori di rischio relativi all'ambiente in cui opera l'Emittente.

➤ Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti:

- rischio Emittente;
- rischio di Rimborso Anticipato Automatico;

- rischi relativi alla vendita prima della scadenza:
 - rischio di liquidità;
 - rischio di tasso;
 - rischio relativo alla presenza del costo di strutturazione;
 - rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento;
 - rischio di deterioramento del merito creditizio dell'Emittente;
- rischio correlato all'assenza di *rating* delle Obbligazioni;
- rischi relativi alle attività finanziarie sottostanti:
 - rischio di variazione delle attività finanziarie sottostanti;
 - rischio di variazione della volatilità delle attività finanziarie sottostanti;
 - rischio di variazione della correlazione tra le attività finanziarie sottostanti;
 - rischio di *roll-over* nel caso in cui le attività finanziarie sottostanti siano rappresentate da un contratto *future*;
 - rischio connesso alla coincidenza delle Date di Rilevazione con le date di stacco dei dividendi azionari;
- rischi relativi alla modalità di calcolo delle Cedole Variabili eventuali:
 - rischio relativo al mancato conseguimento delle Cedole Variabili eventuali;
 - rischio relativo alla presenza di limitazioni all'aumento delle Cedole Variabili eventuali;
 - rischio derivante dall'applicazione di un fattore di partecipazione;
 - rischio derivante dall'applicazione di uno *spread*;
- rischio relativo alla distribuzione delle cedole;
- rischio relativo alla riduzione dell'offerta e alla chiusura anticipata;
- rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse:
 - conflitto di interesse relativo alla coincidenza dell'Emittente con il collocatore;
 - conflitto di interesse relativo alla coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo;
 - conflitto di interesse relativo al ruolo di *specialist* rivestito dall'Emittente nel sistema multilaterale di negoziazione;
 - conflitto di interesse relativo al ruolo di negoziatore in conto proprio in modo non sistematico rivestito dall'Emittente;
- rischio di eventi di turbativa riguardanti le attività finanziarie sottostanti;
- rischi di eventi straordinari riguardanti le attività finanziarie sottostanti;
- rischio connesso alla variazione del regime fiscale.

4. IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI

Si riporta di seguito l'elenco dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del collegio sindacale nonché dei componenti la direzione generale presso la BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni (la “Banca” o l’”Emittente”) alla data della Nota di Sintesi.

Nome e cognome	carica / funzione	luogo di nascita	data di nascita
Consiglio di Amministrazione			
Giovanni ZONIN (*)	presidente	Gambellara (VI)	15/01/1938
Marino BREGANZA (*)	vice presidente	Vicenza	25/02/1947
Divo GRONCHI (*)	consigliere delegato	Pisa	21/01/1939
Giorgio TIBALDO (*)	consigliere e segretario	Sarego (VI)	06/10/1949
Paolo BEDONI	consigliere	Oppeano (VR)	19/12/1955
Vittorio DOMENICHELLI (**)	consigliere	Fiesso d'Artico (VE)	10/09/1948
Giovanni FANTONI	consigliere	Gemona del Friuli (UD)	28/01/1956
Zeffirino FILIPPI (*)	consigliere	Vicenza	22/03/1937
Franco MIRANDA	consigliere	Asiago (VI)	21/12/1942
Gianfranco PAVAN (*)	consigliere	Vicenza	25/01/1937
Paolo SARTORI	consigliere	Thiene (VI)	04/06/1947
Fiorenzo SBABO	consigliere	Schio (VI)	21/12/1944
Maurizio STELLA	consigliere	Asiago (VI)	20/01/1941
Paolo TELLATIN	consigliere	Nove (VI)	06/09/1960
Ugo TICOZZI (*)	consigliere	Mestre Venezia (VE)	04/12/1939
Nicola TOGNANA (*)	consigliere	Treviso	23/04/1952

Giuseppe ZIGLIOTTO (*)	consigliere	Pescara	05/01/1964
Roberto ZUCCATO (**)	consigliere	Caltrano (VI)	21/02/1952

(*) I soggetti contrassegnati con l'asterisco sono anche componenti il comitato esecutivo;

(**) Consiglieri indipendenti.

Collegio sindacale

Giovanni ZAMBERLAN	presidente	Vicenza	29/09/1939
Giacomo CAVALIERI	sindaco effettivo	Vicenza	19/02/1945
Laura PIUSSI	sindaco effettivo	Tarvisio (UD)	16/06/1953
Giuseppe MANNELLA	sindaco supplente	Vicenza	12/08/1964
Marco POGGI	sindaco supplente	Valdagno (VI)	21/04/1955

Direzione generale

Samuele SORATO	direttore generale	Noale (VE)	01/09/1960
Franco TONATO ¹	vice direttore generale	Vicenza	27/01/1951
Emanuele GIUSTINI	vice direttore generale	Roma	03/06/1969
Mauro MICILLO	vice direttore generale	Desenzano del Garda (BS)	19/01/1970

L'assemblea dei soci dell'Emittente in data 19 aprile 2008 ha conferito, per gli esercizi 2008, 2009 e 2010, alla società di revisione e organizzazione contabile "KPMG S.p.A.", con sede legale in Milano, via Vittor Pisani n.25, l'incarico per la revisione contabile del bilancio civilistico dell'Emittente e del relativo bilancio consolidato e per gli adempimenti previsti dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" e dall'art. 2409-bis e seguenti del codice civile.

5. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA E CALENDARIO PREVISTO

L'ammontare totale massimo e il periodo di offerta delle singole emissioni saranno comunicati nelle Condizioni Definitive.

6. RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

Le obbligazioni oggetto del Programma saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della BANCA POPOLARE DI VICENZA - Società cooperativa per azioni.

Come specificato al paragrafo 5.1.1. della Nota Informativa, le Condizioni Definitive del singolo Prestito potranno inoltre prevedere che l'offerta sia riservata a investitori che apportino nuove disponibilità presso Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. In tali casi, tra le ragioni dell'offerta vi è, conseguentemente, la raccolta tra il pubblico di nuova liquidità.

L'ammontare ricavato dal presente Programma di offerta di Prestiti Obbligazionari, al netto delle eventuali commissioni, sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca.

7. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

7.1. STORIA E SVILUPPO DELL'EMITTENTE

La Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a., con sede legale e direzione generale a Vicenza, è stata costituita e autorizzata con D.R. del 12 settembre 1866, n. 1808; la durata della società, ai sensi dell'art. 2 dello Statuto, è fissata fino al 12 settembre 2066, con facoltà di proroga.

L'Emittente è iscritta al Registro delle Imprese di Vicenza al n. 00204010243, al Repertorio Economico Amministrativo (R.E.A.) di Vicenza al n. 1858, all'Albo delle Società cooperative (sezione cooperative diverse da quelle a mutualità prevalente) al n. A159632 e nell'apposita sezione del Registro delle Imprese di Vicenza in qualità di esercente attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società da essa controllate.

L'Emittente è inoltre iscritta all'Albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 1515 ed è la Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare di Vicenza, iscritto all'Albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia, al n. 1515.

7.2. RATING DELL'EMITTENTE

Di seguito si riportano i giudizi assegnati a BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni dalle due agenzie di *rating* Standard & Poor's e Fitch Ratings. Le informazioni sono aggiornate alla data del Documento di Registrazione.

¹ Si precisa che con delibera del Consiglio di amministrazione del 17 giugno 2008 al dott. Franco Tonato è stato conferito l'incarico di "Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari"

	Standard & Poor's	Fitch Ratings
LUNGO TERMINE (LONG TERM)	A-	A-
BREVE TERMINE (SHORT TERM)	A-2	F2
PREVISIONI (OUTLOOK)	NEGATIVO	NEGATIVO

Per maggiori dettagli si rinvia al capitolo 13, paragrafo 13.2. del Documento di Registrazione e al capitolo 7, paragrafo 7.5 della Nota Informativa.

7.3. FATTI RECENTI SOSTANZIALMENTE RILEVANTI PER LA VALUTAZIONE DELL'EMITTENTE

Tra i fatti importanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente avvenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio 2008 si informa che, in relazione all'accordo, stipulato lo scorso 16 maggio 2008 per la cessione da parte di Banco di Sicilia S.p.A. (Gruppo UniCredit) all'Emittente di una quota pari al 76,26% del capitale sociale di IRFIS - Mediocredito della Sicilia S.p.A., alla scadenza del termine contrattualmente convenuto non si sono verificate alcune delle condizioni sospensive previste dal contratto medesimo. Alla luce di ciò, le parti hanno convenuto di non prorogare ulteriormente la durata del contratto alla sua scadenza fissata all'11 aprile 2009, pertanto il contratto non è stato perfezionato.

Inoltre, l'intento di attuare una più efficace ed efficiente gestione del rischio di liquidità ha indotto il Gruppo Banca Popolare di Vicenza a strutturare una nuova operazione di cartolarizzazione, l'ottava, di un portafoglio di mutui ipotecari residenziali. In data 29 maggio 2009 è stata perfezionata la cessione dei crediti per un totale complessivo di euro 1.401.807.817,80 – con efficacia 1 giugno 2009 - a favore della Società "Berica 8 Residential MBS Srl", con sede in Vicenza, da parte di Banca Popolare di Vicenza, Banca Nuova e Cariprato.

Per maggiori dettagli si rinvia al capitolo 4, paragrafo 4.1.5. del Documento di Registrazione.

7.4. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI

In quanto autorizzata dalla Banca d'Italia l'Emittente esercita l'attività bancaria della raccolta del risparmio tra il pubblico e dell'esercizio del credito. In particolare, l'Emittente svolge la propria attività di intermediazione creditizia avendo come clientela di riferimento principalmente privati e professionisti, nei loro diversi segmenti, e piccole e medie imprese caratterizzanti il tessuto economico del territorio di riferimento dell'Emittente stessa. A questo *target* di clientela l'Emittente, anche attraverso le proprie controllate/partecipate facenti o meno parte del gruppo bancario, si propone con un'ampia e competitiva gamma di prodotti e servizi bancari e finanziari appartenenti sia ai comparti tradizionali del *commercial banking* sia a quelli a maggior valore aggiunto come il credito al consumo, *l'asset management*, la *bancassurance* e finanza d'impresa.

7.5. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

L'Emittente attesta che dalla chiusura dell'esercizio 2008 alla data del Documento di Registrazione non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi delle prospettive dell'Emittente.

Sulla base delle informazioni disponibili alla data del Documento di Registrazione, l'Emittente non è a conoscenza di tendenze o incertezze, che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative - in positivo o in negativo – sull'attività e sulle prospettive dell'Emittente e del Gruppo, almeno per l'esercizio in corso.

7.6. PRINCIPALI AZIONISTI

Alla data del Documento di Registrazione nessun soggetto, sia esso persona fisica o giuridica, risulta esercitare direttamente o indirettamente il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Alla data del Documento di Registrazione, l'Emittente non è a conoscenza dell'esistenza di patti, in qualsiasi forma stipulati, aventi ad oggetto l'esercizio del diritto di voto, ovvero che istituiscano obblighi o facoltà di comunicazione per l'esercizio del medesimo, che altresì pongano limiti al trasferimento delle azioni, che prevedano l'acquisto delle azioni o di strumenti finanziari che attribuiscono diritti di acquisto o di sottoscrizione delle stesse o che, comunque, abbiano per oggetto o per effetto l'esercizio anche congiunto di un'influenza dominante sull'Emittente.

Nel corso dell'ultima assemblea sociale tenutasi il 25 aprile 2009 nessun socio ha dichiarato l'esistenza di patti parasociali ai sensi dell'art. 2341-ter del c.c. a norma del quale nelle società che fanno ricorso al mercato del capitale di rischio i patti parasociali devono essere comunicati alla società e dichiarati all'apertura di ogni assemblea.

L'Emittente inoltre non è a conoscenza di accordi o intese con i principali azionisti, clienti, fornitori o altri, a seguito dei quali sono stati nominati componenti degli organi di amministrazione, direzione o controllo o principali dirigenti.

Fatto salvo il vincolo di inalienabilità per tre anni dalla data di assegnazione (pena il pagamento della relativa tassazione) delle azioni assegnate a dipendenti che hanno maturato il cosiddetto "premio fedeltà", non risultano restrizioni concordate dai componenti il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale e la Direzione Generale o dai principali dirigenti per quanto riguarda la cessione entro un certo periodo di tempo dei titoli dell'Emittente dai medesimi detenuti.

7.7. INFORMAZIONI FINANZIARIE

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie selezionate del Gruppo desunte dai bilanci consolidati relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2007 e 2008.

La Società di Revisione ha assoggettato a revisione contabile:

- il bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2008, con relazione emessa in data 3 aprile 2009;
- il bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2007, con relazione emessa in data 28 marzo 2008.

Relativamente a tutti i suddetti bilanci KPMG ha espresso un giudizio senza rilievi.

DATI SINTETICI DI STATO PATRIMONIALE

(in migliaia di Euro)	31/12/2008	31/12/2007	Variazioni	
			31/12/2008 - 31/12/2007	
			assolute	percentuali
Totale attivo	28.933.330	27.254.619	1.678.711	6,2%
Crediti verso clientela ¹	22.704.640	20.891.458	1.813.182	8,7%
Partecipazioni ²	319.600	52.385	267.215	510,1%
Attività materiali e immateriali ³	1.519.819	1.422.545	97.274	6,8%
Raccolta diretta da clientela ⁴	21.406.227	19.609.081	1.797.146	9,2%
Saldo interbancario netto ⁵	(771.100)	(1.289.864)	518.764	-40,2%

I dati sopra riportati si riferiscono alle voci dello schema di stato patrimoniale di cui alla Circolare n° 262 della Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 di seguito indicate:

¹ Voce 70 dell'attivo di stato patrimoniale.

² Voce 100 dell'attivo di stato patrimoniale.

³ Voce 120 e voce 130 dell'attivo di stato patrimoniale.

⁴ La raccolta diretta da clientela è rappresentata dalle seguenti voci del passivo di stato patrimoniale: voce 20 – "Debiti verso clientela", voce 30 – "Titoli in circolazione", voce 50 – "Passività finanziarie valutate al fair value".

⁵ Il saldo interbancario netto è rappresentato dallo sbilancio della voce 60 dell'attivo di stato patrimoniale – "Crediti verso banche" e della voce 10 del passivo di stato patrimoniale – "Debiti verso banche".

DATI SINTETICI DI CONTO ECONOMICO

(in migliaia di Euro)	Esercizio 2008	Esercizio 2007	Variazioni	
			2008 - 2007	
			assolute	percentuali
Margine di interesse	652.950	589.836	63.114	10,7%
Margine di intermediazione	952.377	877.166	75.211	8,6%
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	766.058	735.722	30.336	4,1%
Costi operativi	(678.864)	(588.598)	(90.266)	15,3%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	172.147	194.192	(22.045)	-11,4%
Utile d'esercizio	111.055	117.540	(6.485)	-5,5%
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	2.316	3.809	(1.493)	-39,2%
Utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	108.739	113.731	(4.992)	-4,4%

I dati sopra riportati si riferiscono alle corrispondenti voci dello schema di conto economico di cui alla Circolare n° 262 della Banca d'Italia del 22 dicembre 2005.

INDICATORI DI RISCHIOSITÀ DEL CREDITO

	31/12/2008	31/12/2007
Sofferenze lorde/impieghi lordi	2,92%	2,67%
Sofferenze nette/impieghi netti	1,51%	1,51%
Crediti deteriorati lordi ¹ /impieghi lordi	5,52%	4,98%
Crediti deteriorati netti ¹ /impieghi netti	3,72%	3,44%

¹ I crediti deteriorati includono le sofferenze, gli incagli, le esposizioni ristrutturare e quelle scadute oltre 180 giorni, così come definite dalla Banca d'Italia.

PATRIMONIO DI VIGILANZA

Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti prudenziali, di seguito indicati, sono determinati conformemente alle previsioni delle Circolari di Banca d'Italia n. 155 del 18 dicembre 1991 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali" (12° aggiornamento del 5 febbraio 2008) e n. 263 del 27 dicembre 2006 "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" (3° aggiornamento del 15 gennaio 2009).

Si precisa che il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio al 31 dicembre 2007 sono stati calcolati in base alle previgenti regole di Basilea 1, mentre quelli al 31 dicembre 2008 sono determinati secondo le regole di Basilea 2.

(in migliaia di Euro)	31/12/2008	31/12/2007
Patrimonio di base (Tier 1)	1.559.142	1.529.611
Patrimonio supplementare (Tier 2)	872.233	906.738
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	(18.875)	(29.442)
Patrimonio di terzo livello (Tier 3) ¹	12.451	25.762
Patrimonio di Vigilanza incluso Tier 3 (Total capital)	2.424.951	2.432.669

¹ Il patrimonio di terzo livello include la quota delle passività subordinate di secondo livello non computate nel patrimonio supplementare in quanto eccedenti il limite del 50% del "patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre", utilizzabili a copertura dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato

COEFFICIENTI PRUDENZIALI

	31/12/2008	31/12/2007
Core Tier 1 capital ratio ¹	7,34%	5,96%
Tier 1 capital ratio ²	7,34%	5,96%
Total capital ratio incluso Tier 3 ³	11,42%	9,48%

¹ Patrimonio di base al netto degli strumenti ibridi di patrimonializzazione e degli strumenti innovativi e non innovativi di capitale / Totale attività di rischio ponderate

² Patrimonio di base / Totale attività di rischio ponderate

³ Patrimonio di vigilanza incluso Tier 3 / Totale attività di rischio ponderate

Successivamente alla pubblicazione del fascicolo di bilancio e in seguito all'affinamento dei dati per la predisposizione delle segnalazioni su base consolidata relative al patrimonio di vigilanza e ai coefficienti prudenziali, alcuni dei dati sopra esposti sono stati modificati come segue:

Patrimonio di base (Tier 1): 1.559.023 migliaia di euro;

Patrimonio supplementare (Tier 2): 872.174 migliaia di euro;

Patrimonio di Vigilanza incluso Tier 3 (Total capital): 2.424.773 migliaia di euro;

Total capital ratio incluso Tier 3: 11,41%.

7.8. CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI

L'Emittente attesta che dal 31 dicembre 2008 alla data del Documento di Registrazione non si sono verificati cambiamenti significativi della propria situazione finanziaria o commerciale.

8. DETTAGLI DELL'OFFERTA

8.1. LEGISLAZIONE

Le Obbligazioni saranno emesse e create in Italia ed il relativo regolamento sarà sottoposto alla legge italiana.

8.2. VALUTA DI EMISSIONE

Le Obbligazioni saranno emesse in euro.

8.3. RANKING (EVENTUALI CLAUSOLE DI SUBORDINAZIONE)

Le Obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento non garantita dall'Emittente.

Non sussistono clausole di subordinazione.

8.4. DATA DI SCADENZA E MODALITÀ DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO

8.4.1. RIMBORSO A SCADENZA

Il rimborso delle Obbligazioni avverrà in un'unica soluzione, alla pari, alla scadenza che verrà comunicata nelle Condizioni Definitive.

8.4.2. RIMBORSO ANTICIPATO AUTOMATICO

Ove previsto nelle relative Condizioni Definitive, se, in corrispondenza di una delle date di osservazione per il Rimborso Anticipato Automatico (le "Date di Osservazione" e ciascuna la "Data di Osservazione") si verifica l'evento specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive (l'"Evento di Rimborso Anticipato"), le Obbligazioni saranno automaticamente rimborsate alla pari più un'eventuale Ultima Cedola come definita al paragrafo 4.7.3.D. della Nota Informativa, alla Data di Rimborso Anticipato.

L'Evento di Rimborso Anticipato si potrà verificare:

- (i) se il Sottostante alla Data di Osservazione è pari o superiore ad un valore specificato nelle relative Condizioni Definitive;
- (ii) se il Sottostante alla Data di Osservazione è pari o inferiore ad un valore specificato nelle relative Condizioni Definitive.

Il Rimborso Anticipato Automatico delle Obbligazioni potrà avvenire solo successivamente alla scadenza del 18° mese dalla data di emissione o comunque nel rispetto della normativa vigente.

Si precisa che il Sottostante a cui si riferisce la clausola di Rimborso Anticipato Automatico è il medesimo dell'opzione che può determinare il pagamento di una o più Cedole Variabili eventuali del Prestito Obbligazionario. Tuttavia, nel caso in cui il Sottostante sia un Paniere, l'Evento di Rimborso Anticipato potrà essere riferito anche a singole attività finanziarie che lo compongono.

Salvo quanto sopra, non è prevista la facoltà di rimborso anticipato su iniziativa dell'Emittente.

Sia nel caso di rimborso a scadenza sia nel caso di Rimborso Anticipato Automatico, il rimborso sarà effettuato, senza alcuna deduzione di spese a carico dell'obbligazionista, tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso sia esso a scadenza sia esso un Rimborso Anticipato Automatico.

8.5. DATA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

La data di emissione (la "Data di Emissione") delle Obbligazioni sarà resa nota nelle Condizioni Definitive.

8.6. RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

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

8.7. REGIME FISCALE

Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al Decreto Legislativo 1 aprile 1996 n. 239 (il "D.Lgs. n. 239/96") - applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50% - e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al Decreto

Legislativo 21 novembre 1997 n. 461 (il "D. Lgs. n. 461/97") - riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi - e successive modifiche ed integrazioni.

Le plusvalenze realizzate – al di fuori dell'esercizio di imprese commerciali – mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad imposta sostitutiva con aliquota del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive modifiche.

Ai soggetti fiscalmente non residenti in Italia potrà essere concesso, alle condizioni di legge, l'esonero dai prelievi sopra indicati.

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse, presenti e future, che per legge colpiscano le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti.

Gli investitori sono comunque invitati a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita e rimborso delle Obbligazioni.

8.8. CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, le Obbligazioni potranno:

- essere sottoscritte senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione, oppure
- essere sottoscritte da particolari categorie di investitori individuati in base a criteri oggettivi e cioè:
 - investitori che apportino "denaro fresco", per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. e/o gli altri collocatori di cui al paragrafo 5.4.1 della Nota Informativa;
 - e/o specifiche categorie di clientela definite in base a particolari aree geografiche del territorio italiano;
 - e/o specifiche categorie di clientela definite in base a variabili economiche e sociali, tenuto conto della classificazione per settori e rami di attività prevista dalla Banca d'Italia, per età anagrafica e/o per tipo di cliente;
 - e/o specifiche categorie di clientela definite in funzione delle attività in amministrazione presso l'istituto e della situazione patrimoniale dell'investitore.

Le condizioni alle quali ogni singola offerta sarà eventualmente subordinata verranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

8.9. AMMONTARE TOTALE DELL'OFFERTA

Le Obbligazioni avranno un valore nominale di euro 1.000 cadauna (il taglio minimo di ciascuna obbligazione). L'ammontare totale massimo delle singole emissioni (l'"Ammontare Totale") sarà comunicato nelle Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel corso del periodo di offerta, di modificare (sia in aumento sia in diminuzione) l'Ammontare Totale dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a CONSOB.

8.10. PERIODO DI OFFERTA E DESCRIZIONE DELLE PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE

Il periodo di collocamento del singolo Prestito (il "Periodo di Offerta") sarà reso noto nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente potrà fissare il Periodo di Offerta in modo tale che detto periodo abbia inizio ad una data anche antecedente a quella a partire dalla quale le Obbligazioni iniziano a produrre interessi (la "Data di Godimento"), come pure il Periodo di Offerta potrà avere termine ad una data successiva alla Data di Godimento.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta oppure alla sua proroga. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a CONSOB.

Le Obbligazioni potranno essere offerte per il tramite delle filiali delle banche del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo apposito modulo di adesione all'offerta che dovrà essere consegnato debitamente sottoscritto presso le sedi e filiali delle banche del Gruppo Banca Popolare di Vicenza che aderiranno al collocamento.

8.11. MODALITÀ E TERMINI PER IL PAGAMENTO E LA CONSEGNA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Il pagamento delle Obbligazioni sottoscritte sarà effettuato mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori alla data di regolamento indicata sul modulo di adesione (la "Data di Regolamento"), che potrà coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione oppure potrà essere posteriore alla Data di Godimento ma compresa nel Periodo di Offerta. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento il prezzo delle Obbligazioni sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento. I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

8.12. PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo a cui saranno emesse le Obbligazioni relative a ciascun Prestito (il "Prezzo di Emissione" o il "Prezzo di Offerta") sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni potrà essere sia alla pari (100% del valore nominale, e cioè euro 1.000 per obbligazione) sia sotto la pari (per un valore inferiore al valore nominale).

L'ammontare dell'eventuale costo di strutturazione a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Qualora il Prestito Obbligazionario sia sottoscritto dopo la Data di Emissione, il prezzo applicato sarà pari al Prezzo di Offerta maggiorato dell'eventuale rateo di cedola maturato nel periodo intercorso.

8.13. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni presso la Borsa Italiana, tuttavia l'Emittente si riserva la facoltà di chiedere, alla fine del periodo di collocamento di ogni singolo Prestito, l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione nel sistema multilaterale di negoziazione gestito da TLX S.p.A., denominato EuroTLX., al quale l'Emittente aderisce.

L'Emittente non assume l'onere di controparte, tuttavia qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, le Obbligazioni potranno essere oggetto di negoziazione da parte dell'Emittente in conto proprio, in modo non sistematico e nel rispetto dei principi della *best execution* e di quanto descritto al paragrafo 6.1 della Nota Informativa.

9. INDICAZIONI COMPLEMENTARI

9.1. CAPITALE SOCIALE

Alla data del 31 dicembre 2008 il capitale sociale dell'Emittente è euro 261.460.260,00.

9.2. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Per la durata di validità del Prospetto Base resta a disposizione del pubblico, presso la sede sociale dell'Emittente, in Vicenza, via Btg. Framarin n. 18, nonché nel sito internet della medesima <http://www.popolarevicenza.it>, la seguente documentazione:

- statuto sociale (alias lo Statuto);
- bilancio individuale e consolidato al 31 dicembre 2007 corredati dalle relative relazioni sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, relazioni del Collegio Sindacale e relazioni della società di revisione, redatti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005;
- bilancio individuale e consolidato al 31 dicembre 2008 corredati dalle relative relazioni sulla gestione del consiglio di amministrazione, relazioni del collegio sindacale e relazioni della società di revisione, redatti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005;
- il Documento di Registrazione in corso di validità;
- il presente Prospetto Base.

Si rappresenta inoltre che a decorrere dai dati riferiti al primo semestre 2008, è disponibile sul sito internet dell'Emittente anche la relazione finanziaria semestrale consolidata.

Per ogni altra informazione societaria rilevante per la valutazione dell'Emittente gli investitori sono invitati a consultare la documentazione messa a disposizione, in conformità alla normativa vigente, sul sito internet della medesima <http://www.popolarevicenza.it>.

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

La sezione V – Documento di Registrazione viene sostituita integralmente come segue.

SEZIONE V

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente, depositato presso CONSOB in data 24 luglio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot 9066124 del 15 luglio 2009.

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico presso le filiali di BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni – nonché nel sito internet della medesima <http://www.popolarevicenza.it>.

5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA

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

(A) Il paragrafo 7.5 “Rating dell’Emittente e dello strumento finanziario” contenuto nella Sezione VI – Nota informativa viene sostituito integralmente con il seguente.

7.5. RATING DELL’EMITTENTE E DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

A BANCA POPOLARE DI VICENZA – Società cooperativa per azioni – sono stati assegnati i seguenti *rating*, aggiornati alla data di pubblicazione del presente Prospetto Base. Le informazioni sono aggiornate alla data del Documento di Registrazione.

	Standard & Poor’s	Fitch Ratings
LUNGO TERMINE (LONG TERM)	A-	A-
BREVE TERMINE (SHORT TERM)	A-2	F2
PREVISIONI (OUTLOOK)	NEGATIVO	NEGATIVO

I consueti incontri avvenuti tra il *management* dell’Emittente e gli analisti delle società di *rating* hanno portato alla conferma dei già positivi giudizi di *rating* precedentemente rilasciati, ancorché l’evoluzione del profilo finanziario e reddituale del Gruppo connesso all’intenso processo di sviluppo dimensionale in un contesto macroeconomico e di settore non favorevole abbia comportato il mantenimento di un *outlook* “negativo”.

In particolare le due società di *rating* riconoscono, tra i punti di forza della Banca, il buon posizionamento nelle ricche regioni del Nord Est, la conferma di una buona diversificazione del portafoglio creditizio e il supporto finanziario più volte confermato dalla compagine sociale. Tuttavia, l’elevato livello dei costi operativi, prevalentemente connesso al processo di rapida crescita dimensionale attuata in questi ultimi anni, e il costo del rischio di credito più elevato della media continuano a penalizzarne le *performance*; inoltre, la crescita nel passato degli impieghi incrementa il potenziale rischio di credito alla luce del generale deterioramento del contesto economico. Le società di *rating* hanno comunque riconosciuto che il *management* della Banca ha già intrapreso le azioni volte a rimuovere gli elementi di criticità segnalati e confidano nella ferma volontà dimostrata di mantenere la patrimonializzazione su livelli adeguati.

Il più recente giudizio di *rating* rilasciato, quello di Standard & Poor’s, riconosce gli sforzi fatti dal *management* nel corso dell’ultimo anno nel miglioramento della gestione dei rischi e apprezza la focalizzazione sul consolidamento della crescita e sulla razionalizzazione della posizione di costo del Gruppo. Infine il livello di patrimonializzazione raggiunto alla fine del 2008 (Tier 1 al 7,34%) è ritenuto adeguato.

Non sarà assegnato alcun *rating* agli strumenti finanziari oggetto della presente Nota Informativa.

(B) Il paragrafo 7.6 “Aggiornamento delle informazioni relative all’emittente successive alla data di approvazione del documento di registrazione” contenuto nella Sezione VI – Nota Informativa a pag. 66 viene soppresso.

6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALL'APPENDICE B – MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

La copertina del Modello delle Condizioni Definitive viene integralmente sostituita come segue.



Banca Popolare di Vicenza

Società cooperativa per azioni
Sede sociale: Vicenza, Via Btg. Framarin n. 18
Iscritta al n. 1515 dell'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari, codice ABI 5728.1
Capogruppo del "Gruppo Banca Popolare di Vicenza"
Capitale sociale euro 261.460.260,00 al 31.12.2008
Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Vicenza,
Codice Fiscale e Partita I.V.A.: 00204010243
Iscritta all'Albo delle Società cooperative al n. A159632



CONDIZIONI DEFINITIVE

**A CORREDO DELLA NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA
DI OFFERTA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATO**

“BANCA POPOLARE DI VICENZA S.C.P.A. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE EUROPEA DI TIPO CALL O PUT PLAIN VANILLA, ASIATICA O DIGITALE”

PER L'OFFERTA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO:

**[INSERIRE DENOMINAZIONE DEL PRESTITO]
codice 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 ed al Regolamento 2004/809/CE (le “Condizioni Definitive”) ed unitamente al Prospetto Base relativo al programma di emissione di prestiti obbligazionari denominato “Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. Obbligazioni con Opzione Europea di tipo Call o Put Plain Vanilla, Asiatica o Digitale” (il “Programma”) costituiscono il Prospetto Informativo.

Le presenti Condizioni Definitive sono state depositate presso la CONSOB in data [•].

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

Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Prospetto Base relativo al Programma di emissione di prestiti obbligazionari denominato “Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. Obbligazioni con Opzione Europea di tipo Call o Put Plain Vanilla, Asiatica o Digitale” depositato presso la CONSOB in data 23 aprile 2009 a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. prot. 9033618 del 15 aprile 2009, al Supplemento depositato presso la CONSOB in data 1 ottobre 2009 a seguito di comunicazione comunicata dalla CONSOB con nota n. prot. 9081635 del 16 settembre 2009 (il “Supplemento”), e al Documento di Registrazione, incorporato mediante riferimento, depositato presso la CONSOB in data 24 luglio 2009 a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. prot. 9066124 del 15 luglio 2009, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto Base, al Supplemento e al Documento di Registrazione sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso le filiali dell'Emittente nonché nel sito internet della medesima <http://www.popolarevicenza.it>.