



in qualità di Emittente

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative all'emissione di obbligazioni del prestito

"SEDICIBANCA S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO 2008/2009"

Codice ISIN IT0004489503 - Serie 3

per un importo massimo di Euro 40.000.000 nell'ambito del programma

"PRESTITI OBBLIGAZIONARI SEDICIBANCA 2008/2009"

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, del Regolamento n. 809/04/CE e del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/99 e successive modifiche.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione (il "**Documento di Registrazione**") che contiene tutte le informazioni su SediciBanca s.p.a. ("**SediciBanca**" e/o la "**Banca**" e/o l'**Emittente**"), alla Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la "**Nota Informativa**") che contiene informazioni relative a ciascuna serie di emissioni di Obbligazioni e alla Nota di Sintesi (la "**Nota di Sintesi**") che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari, nonché i rischi associati agli stessi, costituiscono il Prospetto di Base (il "**Prospetto di Base**") relativo alle Obbligazioni a tasso misto, nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**").

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

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 09 giugno 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8053110 del 04 giugno 2008, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 24 aprile 2009.

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della SediciBanca, e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo www.sedicibanca.it

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script.

FATTORI DI RISCHIO

1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLA OFFERTA ED AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente la sezione VI.C della Nota Informativa relativa alle Obbligazioni a tasso misto per comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente e al suo settore di attività.

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.

I termini in maiuscolo non definiti nelle presenti Condizioni Definitive hanno il significato ad essi attribuito nel Prospetto.

1.1. Descrizione sintetica delle caratteristiche degli Strumenti Finanziari

Le Obbligazioni a tasso misto sono titoli di debito che prevedono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le Obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di Cedole posticipate il cui ammontare è determinato per 12 mesi in ragione di un tasso di interesse fisso pari al 4,25% lordo e al 3,719% netto (il "**Periodo con Interessi a Tasso Fisso**") e, per i successivi 24 mesi, definito in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione Euribor 6 mesi (base 360) aumentato di uno spread pari a 0,40% (il "**Periodo con Interessi a Tasso Variabile**"). Il parametro di indicizzazione prescelto sarà corrispondente alla frequenza delle Cedole.

1.2. Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Di seguito è fornito il confronto tra il rendimento effettivo delle Obbligazioni e il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un di un titolo *free risk* (Cct ISIN IT0003858856). Di seguito sono, altresì, fornite adeguate rappresentazioni per esplicitare gli scenari (negativo, intermedio e positivo) di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato.

FATTORI DI RISCHIO

2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

2.1. Rischio correlato all'eventuale spread negativo sul parametro di riferimento

Limitatamente al Periodo con Interessi a Tasso Variabile, il rendimento offerto può presentare un differenziale rispetto al rendimento del parametro di riferimento, il cui ammontare è di seguito indicato. Questo aspetto deve essere valutato tenendo altresì conto dell'assenza di rating dell'Emittente e dell'Obbligazione.

2.2. Rischio di prezzo

E' il rischio di oscillazione del prezzo di mercato del titolo durante il Periodo con interessi a tasso fisso. Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse. A maggior dettaglio si precisa che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato per cui, ad una variazione in aumento dei tassi di interesse, corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo mentre, ad una variazione in aumento dei tassi di interesse, corrisponde un aumento del richiamato valore.

Se l'investitore volesse, pertanto, vendere le Obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione e quindi il rendimento effettivo inferiore a quello atteso.

2.3. Rischio di tasso

Per quanto riguarda il Periodo con Interessi a Tasso Variabile, il rischio tasso è correlato all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto per il singolo prestito. Ad un aumento del valore di tale parametro corrisponderà un aumento del tasso di interesse nominale delle obbligazioni. Similmente, ad una diminuzione del parametro di indicizzazione corrisponderà una diminuzione del tasso di interesse nominale. Qualora l'investitore decidesse di vendere le Obbligazioni prima della scadenza potrebbe ricevere un importo inferiore al valore nominale delle Obbligazioni. Infatti il valore di mercato delle Obbligazioni subisce l'influenza di diversi fattori, tra i quali vi è la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato e il merito di credito dell'Emittente.



2.4. Rischio di liquidità

Non è prevista la quotazione delle Obbligazioni su un mercato regolamentato né la negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione o bilaterale.

L'Emittente non assume l'onere di controparte. Tuttavia, si riserva di riacquistare le Obbligazioni, attraverso Eunice Sim s.p.a., società anch'essa sottoposta alla direzione e coordinamento di Delta s.p.a., al di fuori di qualunque struttura di negoziazione. Le modalità di formazione del prezzo sono indicate nel paragrafo 5.1 della Nota Informativa.

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 il rendimento atteso. Per l'impatto sul prezzo si rinvia alla lettura del paragrafo relativo all'esplicitazione del rischio di prezzo che precede.

2.4.1 Rischio correlato all'assenza di informazioni successive all'emissione

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

2.5. Rischio Emittente

L'investitore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo di pagamento delle Cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza. Ciò è da tenere conto considerato che l'Emittente non ha un *rating*.

2.6. Rischio di assenza di garanzie

Le Obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Pertanto gli investitori che abbiano subito una diminuzione anche rilevante del proprio investimento in Obbligazioni emesse da SediciBanca, non potranno rivolgersi al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per ottenere indennizzi o rimborsi.

2.7. Rischio di conflitto di interessi

È il rischio rappresentato dal conflitto di interesse che si configura in capo a SediciBanca in quanto le Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di base sono strumenti finanziari di propria emissione.

Un'ulteriore situazione di conflitto di interesse, limitatamente al Periodo con Interessi a Tasso Variabile, è connesso al fatto che SediciBanca opera come agente per il calcolo.

FATTORI DI RISCHIO

Infine, si configura una situazione di conflitto di interesse in capo ai Soggetti Incaricati del Collocamento in quanto appartenenti allo stesso gruppo di appartenenza dell'Emittente o in ragione della commissione di collocamento percepita. Infine, nel caso in cui, pur non essendo a ciò obbligata, la Banca riacquistasse le Obbligazioni, essa agirebbe in conflitto di interesse.

2.8. Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione

Al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa del Parametro di Indicizzazione ad una certa data, l'agente per il calcolo potrà adottare un parametro sostitutivo secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

2.9. Rischio di assenza di rating dell'Obbligazione

E' il rischio a cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating. Alle Obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.

2.10. Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare totale dell'offerta

Nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di ridurre l'Ammontare 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 nella Nota Informativa. Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità dei titoli.

2.11. Rischio di deprezzamento delle Obbligazioni per la presenza di oneri e commissioni di sottoscrizione/collocamento

Il prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni incorpora le commissioni e i costi di collocamento dei titoli specificate nelle Condizioni Definitive.

L'investitore deve tenere presente che le Obbligazioni sconteranno immediatamente sul mercato secondario tali commissioni contenute nel Prezzo di Emissione delle Obbligazioni. Inoltre l'investitore deve considerare che tali commissioni sono versate per intero al momento della sottoscrizione e non sono rimborsabili in caso di dismissione dell'investimento prima della scadenza.

FATTORI DI RISCHIO

2.12. Rischio connesso alla variazione del regime fiscale

È il rischio che, durante la durata del Prestito, possa variare il regime fiscale applicato alle Obbligazioni o ai relativi interessi.

3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	SediciBanca s.p.a. Obbligazioni a Tasso Misto 2008/2009 – Serie 3
ISIN	IT0004489503
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale del Prestito è pari a euro 40.000.000, per un totale di n. 40.000 Obbligazioni, ciascuna del valore nominale di euro 1.000. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente www.sedicibanca.it e, contestualmente, trasmesso alla Consob
Periodo di Offerta	<p>Le Obbligazioni saranno offerte dal 01/05/2009 al 08/06/2009, salvo chiusura anticipata, ovvero proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.sedicibanca.it e, contestualmente, trasmesso alla Consob.</p> <p>Si rappresenta che l'efficacia della prenotazione delle Obbligazioni, qualora sia stata conclusa fuori sede per il tramite di promotori finanziari ai sensi dell'art. 30, comma 6, del TUF è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore e che, in caso di contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza, qualora l'investitore rivesta la qualifica di "consumatore" ai sensi del d. lgs 6 settembre 2005 n.206, l'efficacia della prenotazione delle Obbligazioni è sospesa per la durata di 14 (quattordici) giorni dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore.</p>
Lotto Minimo	Le Obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a euro 1.000.
Data di Emissione e Prezzo di Emissione	Le Obbligazioni sono emesse in data 01/05/2009 al 100% del Valore Nominale, e cioè al prezzo di euro 1.000 ciascuna.

Valore di Rimborso	Alla pari e senza spese per l'investitore, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza
Durata	3 anni
Data di Godimento	Il godimento delle Obbligazioni decorre dal 01/05/2009
Data/e di Regolamento	La Data di Regolamento del Prestito è il 01/05/2009. Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento 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.
Data di Scadenza	01/05/2012
Commissioni di Collocamento	Corrisposte dalla Banca al Soggetto Incaricato del Collocamento: 0,50%
Tasso di interesse	4,25%
Parametro di Indicizzazione	Euribor 6 mesi (base 360)
Date di Rilevazione	Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il tasso Euribor 6 mesi (base 360) rilevato il 4° giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento
Spread	0,40%
Eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione	Se il Parametro di Indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, verrà utilizzata la prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto.
Frequenza del pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento 01/11/2009; 01/05/2010; 01/11/2010; 01/05/2011; 01/11/2011; 01/05/2012.
Convenzione di calcolo	Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione di calcolo 30/360 in regime di capitalizzazione semplice.
calendario	Target
Responsabile del Collocamento	SediciBanca s.p.a.

Soggetti Incaricati del Collocamento	Il Soggetto Incaricato del Collocamento delle Obbligazioni oggetto del presente Prestito è Eunice Sim s.p.a., con sede in Roma, Via Aurelia 294B, sito internet www.eunicesim.it . L'Emittente si riserva la possibilità di nominare nel corso del Periodo di Offerta ulteriori Soggetti Incaricati del Collocamento la cui identità sarà resa nota mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente
Procedura di gestione degli ordini	Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione. A tal fine, l'Emittente, ogni Giorno Lavorativo, ordinerà le prenotazioni pervenute entro le ore 24.00 del Giorno Lavorativo precedente presso la propria sede, presso i Soggetti Incaricati del Collocamento o i promotori finanziari. In caso di utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza farà fede l'ora apposta dal fax di ricezione e, per gli ordini di registrazione telefonici, l'ora di registrazione dell'ordine. Non è previsto l'utilizzo di altre tecniche di comunicazione a distanza. Quindi assegnerà le Obbligazioni sulla base dell'ordine cronologico così definito fino al raggiungimento dell'Ammontare Totale. In caso di contestualità fra due o più prenotazioni e insufficienza delle Obbligazioni disponibili, le Obbligazioni disponibili fino all'Ammontare Totale saranno assegnate proporzionalmente al Valore Nominale richiesto da ciascuno.
Condizioni dell'offerta	Le Obbligazioni sono offerte in sottoscrizione senza essere subordinate ad alcuna condizione
Accordi di sottoscrizione	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle Obbligazioni
Agente per il Calcolo	SediciBanca s.p.a.
Regime fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva del 12,50% in base alla normativa attualmente in vigore (D. Lgs. n. 239/96 e D. Lgs. n. 461/97). Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili altresì le disposizioni del citato D. Lgs 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa ai sensi di legge. L'Emittente funge da



	sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.
--	---

4. CONFRONTO TRA IL PRESENTE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO E UN CCT

Di seguito si confronta il rendimento del Prestito Obbligazionario di cui al precedente paragrafo con un CCT con scadenza simile, il cui tasso interno di rendimento è di seguito evidenziato (in ipotesi di costanza del parametro di riferimento e di prezzo di acquisto al 14/04/2009 pari a 99,635).

CALCOLO DEL TASSO DI RENDIMENTO EFFETTIVO		
SCADENZE CEDOLARI	PARAMETRO	PARAMETRO + SPREAD
01/09/2009	1,200%	1,500%
01/03/2010	1,200%	1,500%
01/09/2010	1,200%	1,500%
01/03/2011	1,200%	1,500%
01/09/2011	1,200%	1,500%
01/03/2012	1,200%	1,500%

Rendimento effettivo lordo annuo:	1,641%
Rendimento effettivo netto annuo:	1,436%

Titolo	Rendimento effettivo lordo	Rendimento effettivo netto
SediciBanca	2,793%	2,444%
CCT ISIN IT0003858856	1,641%	1,436%

5. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

I rendimenti effettivi annui lordo e netto percepiti dal sottoscrittore del Prestito Obbligazionario (in ipotesi di costanza del parametro di riferimento Euribor 6 mesi base 360, risultante al 14/04/2009 pari a 1,609%), calcolati col metodo del tasso interno di rendimento sono:

CALCOLO DEL TASSO DI RENDIMENTO EFFETTIVO		
SCADENZE CEDOLARI	PARAMETRO	PARAMETRO + SPREAD
01/11/2009	-	4,250%
01/05/2010	-	4,250%
01/11/2010	1,609%	2,009%
01/05/2011	1,609%	2,009%
01/11/2011	1,609%	2,009%
01/05/2012	1,609%	2,009%

Rendimento effettivo lordo annuo:	2,793%
Rendimento effettivo netto annuo:	2,444%

6. APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata autorizzata con delibera assunta dal Direttore Generale in data 21 aprile 2009, per un importo massimo di Euro 40.000.000.

Roma 21 aprile 2009

SediciBanca s.p.a.
 Il Direttore Generale
 (Ettore Natale)

