



BANCA REALE
GRUPPO REALE MUTUA

BANCA REALE SpA - GRUPPO REALE MUTUA

in qualità di Emittente, Offerente e Responsabile del collocamento

Capitale sociale Euro 30.000.000 int. vers. - Partita IVA/Codice Fiscale/N. d'iscrizione del Registro delle

Imprese di Torino 07760860010 - Albo Banche 5426 - Codice ABI 3138

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento della Società Reale Mutua di Assicurazioni

Sede Legale: 10128 Torino, Corso Vittorio Emanuele, 101

PROSPETTO INFORMATIVO
PER LE EMISSIONI DI OBBLIGAZIONI BANCARIE - C.D. PLAIN VANILLA
OFFERTA DI OBBLIGAZIONI
“Banca Reale T.F. 3,5% 2011-2013”
Codice ISIN: IT0004764996

Il presente documento è stato redatto in conformità all'art. 34-ter, IV comma del Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche.

IL PRESENTE PROSPETTO NON È SOTTOPOSTO ALL' APPROVAZIONE DELLA CONSOB.

La presente offerta di Obbligazioni Bancarie “Banca Reale T.F. 3,5% 2011-2013” prevede l'emissione di titoli di debito di valore nominale unitario non inferiore ad Euro 1.000 (“Obbligazione”) aventi le caratteristiche indicate nel presente prospetto.

SI INVITA L'INVESTITORE A VALUTARE IL POTENZIALE ACQUISTO DELL'OBBLIGAZIONE OGGETTO DELL'OFFERTA ALLA LUCE DELLE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL PRESENTE PROSPETTO INFORMATIVO

INDICE**I. INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**

1. PERSONE RESPONSABILI	3
1.1. <i>Indicazione delle persone responsabili</i>	3
1.2. <i>Dichiarazione di responsabilità</i>	3
2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	3
3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA	3
4. NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO	3
5. GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	3
6. INDICATORI DI BILANCIO E FATTORI DI RISCHIO	3
6.1. <i>INDICAZIONE DEI RISCHI PIÙ IMPORTANTI CHE POTREBBERO INSORGERE IN CAPO ALL'EMITTENTE</i>	3
6.1.1. <i>Rischio di credito</i>	3
6.1.2. <i>Rischio di mercato</i>	3
6.1.3. <i>Rischio operativo</i>	3
6.1.4. <i>Rischio per assenza di Rating</i>	3
7. RATING	3
8. EVENTUALI CONFLITTI DI INTERESSI ATTINENTI IL COLLOCAMENTO DEI TITOLI	3

II. INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

1. PERSONE RESPONSABILI	3
1.1. <i>Indicazione delle persone responsabili</i>	3
1.2. <i>Dichiarazione di responsabilità</i>	3
2. FATTORI DI RISCHIO	4
2.1. <i>Rischio emittente</i>	4
2.2. <i>Rischio di liquidità</i>	4
2.3. <i>Rischio di prezzo</i>	4
2.4. <i>Rischio di tasso e di mercato</i>	4
2.5. <i>Rischio correlato all'assenza di Rating</i>	4
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	4
3.1. <i>Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta</i>	4
3.2. <i>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</i>	4
3.3. <i>Indicazioni delle ragioni dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi</i>	4
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI DA OFFRIRE AL PUBBLICO	4
4.1. <i>Descrizione degli strumenti finanziari</i>	4
4.2. <i>Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati</i>	4
4.3. <i>Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri</i>	4

4.4. <i>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</i>	4
4.5. <i>Ranking degli strumenti finanziari</i>	4
4.6. <i>Diritti connessi agli strumenti finanziari</i>	4
4.7. <i>Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare</i>	4
4.7.1. <i>Data di godimento e di scadenza degli interessi</i>	4
4.8. <i>Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale</i>	5
4.9. <i>Tasso di Rendimento</i>	5
4.10. <i>Rappresentanza degli obbligazionisti</i>	5
4.11. <i>Delibere, autorizzazioni e approvazioni</i>	5
4.12. <i>Data di emissione degli strumenti finanziari</i>	5
4.13. <i>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</i>	5
4.14. <i>Regime fiscale</i>	5
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	5
5.1. <i>STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA</i>	5
5.1.1. <i>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</i>	5
5.1.2. <i>Ammontare totale dell'offerta</i>	5
5.1.3. <i>Periodo di validità dell'offerta</i>	5
5.1.4. <i>Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni</i>	5
5.1.5. <i>Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile</i>	5
5.1.6. <i>Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari</i>	5
5.1.7. <i>Diffusione dei risultati dell'offerta</i>	6
5.1.8. <i>Eventuali diritti di prelazione</i>	6
5.2. <i>PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE</i>	6
5.2.1. <i>Destinatari dell'offerta</i>	6
5.2.2. <i>Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione</i>	6
5.3. <i>FISSAZIONE DEL PREZZO</i>	6
5.3.1. <i>Prezzo di Offerta</i>	6
5.4. <i>COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE</i>	6
5.4.1. <i>Soggetti incaricati del collocamento</i>	6
5.4.2. <i>Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario</i>	6
5.4.3. <i>Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e soggetti che accettano di collocare l'emissione</i>	6
5.4.4. <i>Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione</i>	6
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	6
6.1. <i>Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari</i>	6
6.2. <i>Quotazione su altri mercati regolamentati</i>	6
6.3. <i>Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario</i>	6
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	6
7.1. <i>Consulenti legati all'emissione</i>	6
7.2. <i>Informazioni contenute nel Prospetto Informativo sottoposte a revisione</i>	6
7.3. <i>Pareri o relazioni di esperti indirizzo e qualifica</i>	6
7.4. <i>Informazioni provenienti da terzi</i>	6
7.5. <i>Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario</i>	6

I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**1. PERSONE RESPONSABILI****1.1. Indicazione delle persone responsabili**

Banca Reale con sede legale in Corso Vittorio Emanuele, 101 - Torino legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Iti Mihalich, assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo..

1.2. Dichiarazione di responsabilità

Il presente Prospetto Informativo contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi all'Obbligazione denominata "Banca Reale T.F. 3,5% 2011-2013".

Banca Reale, in persona del suo legale rappresentante, Presidente del Consiglio di Amministrazione, Iti Mihalich, dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Informativo e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso..

BANCA REALE SpA
Il Presidente del CdA
(Iti Mihalich)

Il Presidente del Collegio Sindacale
(Alessandro Rayneri)

FIRMATO
ITI MIHALICH

FIRMATO
ALESSANDRO RAYNERI

2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA

La denominazione legale e commerciale dell'emittente è "Banca Reale Spa". L'Emittente è una Società per Azioni.

3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA

Banca Reale ha sede legale e amministrativa in Torino, Corso Vittorio Emanuele, 101.

4. NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO

Banca Reale è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 5.426. È inoltre iscritta nel Registro delle Imprese di Torino al n. 07760860010.

5. GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA

Banca Reale non appartiene ad un gruppo bancario ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs.n.385/93.

6. INDICATORI DI BILANCIO E FATTORI DI RISCHIO

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali maggiormente significativi dell'Emittente tratti dai bilanci sottoposti a revisione contabile negli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2009 e il 31 dicembre 2010.

INDICATORI (RATIOS)	31/12/2010	31/12/2009
Patrimonio di vigilanza (dati in €)	46.380.000	46.357.000
Tier One capital ratio (%)	58,57%	52,37%
Total capital ratio (%)	58,57%	52,37%
Rapporto sofferenze lorde/impieghi (%)	0,02%	-
Rapporto sofferenze nette/impieghi (%)	-	-
Partite anomale lorde/impieghi (%)	0,24%	0,83%

6.1. INDICAZIONE DEI RISCHI PIU' IMPORTANTI CHE POTREBBERO INSORGERE IN CAPO ALL'EMITTENTE

I fattori di rischio che possono influire sulla capacità di Banca Reale di adempiere alle proprie obbligazioni si riconducono principalmente al rischio di credito, al rischio di mercato e al rischio operativo.

6.1.1. Rischio di credito

Il rischio di credito è connesso all'eventualità che Banca Reale, per effetto di un

deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale. Tale decadimento può essere sostanzialmente ricondotto al rischio di perdite derivanti dall'inadempimento di soggetti debitori non più in grado di adempiere alle obbligazioni cui sono tenuti nei confronti di Banca Reale

6.1.2. Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute) a cui è esposta Banca Reale per i suoi strumenti finanziari.

6.1.3. Rischio operativo

Il rischio in esame è rappresentato dall'eventualità di subire perdite in conseguenza di inadeguatezze, anomalie o malfunzionamenti di procedure o sistemi interni, carenze nei processi e nei comportamenti delle risorse umane. Il rischio operativo è inoltre causato anche da eventi esterni, quali ad esempio catastrofi naturali, attacchi terroristici, epidemie, frodi.

Banca Reale è esposta al rischio operativo sia nell'ambito delle proprie attività commerciali (come le attività di vendita e commercio) che nelle funzioni di supporto (gestione dei servizi, e tecnologie dell'informazione).

6.1.4 Rischio per assenza di rating

A Banca Reale non è stato attribuito alcun livello di rating. Non esiste pertanto una valutazione indipendente della capacità di Banca Reale di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

7. RATING

Banca Reale non è fornita di rating.

8. EVENTUALI CONFLITTI DI INTERESSE ATTINENTI IL COLLOCAMENTO DEI TITOLI

Banca Reale è emittente e unico soggetto collocatore del presente prestito obbligazionario e si trova pertanto, rispetto al collocamento, in situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Gli eventuali conflitti di interessi inerenti alle attività della Banca sono in ogni caso regolati e gestiti in conformità all'art. 2391 del C.C., all'art.136 del D.Lgs. n. 385/93 e successive modifiche ed integrazioni e all'art. 25 del Regolamento Congiunto Consob Banca D'Italia del 29/10/07.

II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE**1. PERSONE RESPONSABILI****1.1. Indicazione delle persone responsabili**

Banca Reale con sede legale in Corso Vittorio Emanuele, 101 - Torino, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Iti Mihalich, assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

1.2. Dichiarazione di responsabilità

Il presente Prospetto Informativo contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi all'Obbligazione denominata "Banca Reale T.F. 3,5% 2011-2013".

Banca Reale, in persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Iti Mihalich, dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Informativo e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

BANCA REALE SpA
Il Presidente del CdA
(Iti Mihalich)

Il Presidente del Collegio Sindacale
(Alessandro Rayneri)

FIRMATO
ITI MIHALICH

FIRMATO
ALESSANDRO RAYNERI

2. FATTORI DI RISCHIO

L'obbligazione denominata "Banca Reale T.F. 3,5% 2011-2013" è un titolo di debito che garantisce il rimborso del 100% del valore nominale. L'obbligazione dà diritto a un rendimento effettivo a scadenza, corrisposto attraverso il pagamento di cedole fisse, secondo i tassi di interesse indicati nel punto 4.7 del presente prospetto informativo.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente il presente prospetto al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione. In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito indicati.

Esemplificazione strumento finanziario

L'obbligazione "Banca Reale T.F. 3,5% 2011-2013" presenta alla data di emissione del 10 novembre 2011 un rendimento effettivo annuo lordo, calcolato in regime di capitalizzazione composta e sulla base del prezzo di emissione pari a 100,00, del 3,526% e un rendimento effettivo annuo netto (*) del 3,085%.

A titolo esemplificativo, tale rendimento può essere confrontato con il rendimento di un titolo a basso rischio emittente di analoga durata. (BTP 2,25% scadenza il 01/11/2013 ISIN IT0004653108).

Sulla base dei prezzi di mercato di chiusura del 14/09/2011 (95,53) valuta di regolamento 19/09/2011, tale BTP presenta un rendimento effettivo annuo lordo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, del 4,536% e un rendimento effettivo annuo netto del 3,969%. (*)

(*) Il rendimento effettivo annuo, in regime di capitalizzazione composta, è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,5%.

Con decorrenza 1.01.2012, ipotizzando la tassazione del 20% (art. 2 Decreto legge 13 agosto 2011, n°138), il rendimento effettivo annuo netto dell'obbligazione "Banca Reale T.F. 3,5% 2011-2013" sarebbe del 2,845%.

2.1. Rischio Emittente

Sottoscrivendo le obbligazioni del prestito "Banca Reale T.F. 3,5% 2011-2013" si diventa finanziatori di Banca Reale e si acquisisce il diritto al pagamento degli interessi e al rimborso del capitale investito. Pertanto, in caso di impossibilità finanziaria o patrimoniale dell'emittente al rimborso, tali diritti potrebbero essere pregiudicati.

La raccolta del risparmio effettuata mediante obbligazioni non è assistita dalla garanzia del "Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi".

2.2. Rischio di liquidità

Tale rischio è rappresentato dall'impossibilità o difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza. Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso mercati regolamentati delle Obbligazioni e pertanto il sottoscrittore potrebbe trovarsi nella impossibilità o difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della scadenza in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare contropartita adeguata. Peraltro è prevista la negoziazione nell'ambito del sistema di scambi organizzati di Banca Reale, che si impegna a fornire, su base continuativa, i prezzi d'acquisto e, qualora siano disponibili, i prezzi di vendita dei titoli.

2.3. Rischio di prezzo

Le variazioni che interverranno nella curva di tassi di interesse potrebbero avere riflessi sul valore di mercato del titolo, facendolo oscillare durante la vita dell'obbligazione.

2.4. Rischio di tasso e di mercato

Il rendimento incorporato nel titolo al momento della sottoscrizione potrebbe non essere in linea con le condizioni espresse in futuro dal mercato.

Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli. Il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente

investito, ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso, ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

2.5 Rischio correlato all'assenza di rating

Alle Obbligazioni non è stato attribuito alcun livello di rating. Non esiste pertanto una valutazione indipendente della capacità di Banca Reale di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Banca Reale è emittente e unico soggetto collocatore del presente prestito obbligazionario e si trova pertanto, rispetto al collocamento, in situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

I proventi derivanti dall'emissione delle obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme.

3.3. Indicazioni delle ragioni dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi

Banca Reale dichiara che non vi sono ulteriori ragioni dell'offerta diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi di cui al precedente paragrafo 3.2.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1. Descrizione degli strumenti finanziari

Denominazione Obbligazione:

"Banca Reale T.F. 3,5% 2011-2013"

ISIN: IT0004764996

Lo strumento finanziario oggetto della presente offerta è un Titolo di Debito a Tasso Fisso che determina l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del Valore Nominale a scadenza nonché di corrispondere delle cedole a tasso fisso con le caratteristiche indicate nel punto 4.7. del presente Prospetto Informativo.

4.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

L'Obbligazione "Banca Reale T.F. 3,5% 2011-2013" e il relativo regolamento sono regolati dalla legge italiana.

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

Le obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000, interamente e esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) e assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. n. 213/98.

4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari

"Banca Reale T.F. 3,5% 2011-2013" è denominata in Euro e le cedole corrisposte sono anch'esse denominate in Euro.

4.5. Ranking (graduatoria) degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalla presente Obbligazione non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito e il diritto a percepire gli interessi.

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

4.7.1 Data di godimento e di scadenza degli interessi

L'emittente corrisponde ai portatori dell'obbligazione Cedole Fisse semestrali il cui tasso di interesse nominale annuo è pari al 3,5%.

L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse sopra indicato le cui caratteristiche sono di seguito riportate.

Tasso di interesse delle Cedole Fisse:

N°Cedola	Data Godimento	Data Scadenza	Tasso nominale annuo
1	25/10/2011	25/04/2012	3,5
2	25/04/2012	25/10/2012	3,5
3	25/10/2012	25/04/2013	3,5
4	25/04/2013	25/10/2013	3,5

Convenzione di calcolo: la convenzione utilizzata per il calcolo delle cedole è "ACT/ACT" (giorni effettivi/giorni effettivi). Qualora il pagamento degli interessi cada in un giorno non lavorativo, come definito dal calendario TARGET, lo stesso sarà eseguito il giorno lavorativo successivo.

Termini di prescrizione: i diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi cinque (5) anni dalla data di scadenza della cedola e per quanto concerne il capitale si prescrivono decorsi dieci (10) anni dalla data in cui il prestito è divenuto rimborsabile.

4.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale

Data di Scadenza: 25.10.2013.

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

4.9. Tasso di rendimento

Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari al 3,5% nominale annuo lordo (3,063% al netto dell'effetto fiscale) cui corrisponde un rendimento effettivo lordo annuo pari al 3,526% (3,085% al netto dell'effetto fiscale.)

Il calcolo del rendimento effettivo netto sarà effettuato ipotizzando l'applicazione sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

Con decorrenza 1.01.2012, ipotizzando la tassazione del 20% (art. 2 Decreto legge 13 agosto 2011, n°138), il rendimento effettivo annuo netto dell'obbligazione "Banca Reale T.F. 3,5% 2011-2013" sarebbe del 2,845%.

4.10. Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista la rappresentanza degli obbligazionisti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n. 385/93 e successive integrazioni e/o modificazioni.

4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

L'emissione delle obbligazioni descritte nel presente Prospetto Informativo è stata deliberata dal competente organismo dell'Emittente (delibera Consiglio di Amministrazione del 20.09.2011). Le obbligazioni presentano caratteristiche standard ai sensi delle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le Banche e come tale non è soggetto a comunicazione preventiva a Banca d'Italia ex art. 129 T.U.B..

4.12. Data di emissione degli strumenti finanziari

Data di Emissione: 25.10.2011.

4.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni. Le obbligazioni sono offerte esclusivamente in Italia. Esse non sono state e non saranno diffuse negli Stati Uniti d'America, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (di seguito, collettivamente gli "Altri Paesi"), né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o di commer-

cio interno o internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e Internet) degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Ne consegue che copia del presente Prospetto Informativo non è e non dovrà essere inviata o in qualsiasi modo trasmessa o comunque distribuita negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Il presente Prospetto Informativo non può essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi o aventi la cittadinanza degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi.

4.14. Regime fiscale

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e le tasse che per legge colpiscono le Obbligazioni e/o i relativi proventi.

Fino al 31.12.2011 gli interessi, i premi e gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attuale del 12,50%, ove applicabile, ai sensi del decreto legislativo 1 aprile 1996, n. 239 e successive modificazioni o integrazioni.

Ai redditi diversi, ivi incluse le eventuali plusvalenze mediante cessione a titolo oneroso delle Obbligazioni o in caso di rimborso delle obbligazioni stesse ad un valore superiore a quello di acquisto, sono applicabili le disposizioni di cui al decreto legislativo 21 novembre 1997, n. 461 e successive modifiche o integrazioni.

Per le obbligazioni e i titoli similari di cui all'articolo 2, comma 1, del decreto legislativo 1° aprile 1996, n.239, le ritenute, le imposte sostitutive sugli interessi, premi e ogni altro provento di cui all'articolo 44 del d.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 2012 e sui redditi diversi di cui all'articolo 67, comma 1, lettere da c-bis) a c-quinquies) maturati a partire dal 1 gennaio 2012, ovunque ricorrano, sono stabilite nella misura del 20 per cento. (Art. 2 Decreto Legge 13 agosto 2011, n°138).

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA

5.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione alle obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del "Periodo di Offerta".

5.1.2. Ammontare totale dell'offerta

L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 15.000.000 (quindicimilioni), per un totale di n. 15.000 obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro 1.000.

5.1.3. Periodo di validità dell'offerta

Le obbligazioni saranno offerte dal 03.10.2011 al 18.10.2011.

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet.

La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda (richiesta) di adesione che dovrà pervenire presso Banca Reale.

5.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non sono previsti casi di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.

5.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Importo minimo sottoscrivibile: Euro 1.000.

Importo massimo sottoscrivibile: non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (25.10.2011) mediante addebito su conto corrente.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

Data di Godimento: 25.10.2011.

Data di conclusione del Periodo di Offerta: 18.10.2011.

5.1.7. Diffusione dei risultati dell'offerta

Banca Reale comunicherà, entro cinque (5) giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio sul sito dell'Emittente (www.bancareale.it).

5.1.8. Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2. PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE

5.2.1. Destinatari dell'offerta

Non sono previste categorie di investitori. Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente e esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela dell'Emittente.

5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

Non sono previsti criteri di riparto. L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione ricevute entro il limite rappresentato dall'*Ammontare Totale*.

5.3. FISSAZIONE DEL PREZZO

5.3.1. Prezzo di Offerta

Prezzo di Emissione: pari al 100,00% del Valore nominale, e cioè Euro 1.000.

Commissioni: zero (0).

Spese: zero (0).

5.4. COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE

5.4.1. Soggetti incaricati del collocamento

Banca Reale è unico soggetto collocatore.

5.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite degli Intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A.

5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e soggetti che accettano di collocare l'emissione

Non sussistono soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e neppure soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza un impegno di assunzione a fermo o nell'ambito di un accordo di "vendita al meglio".

5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione

Non sussistono accordi di sottoscrizione.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni "Banca Reale T.F. 3,5% 2011-2013" non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione sui mercati regolamentati, tuttavia l'Emittente assicura il mercato secondario delle proprie emissioni obbligazionarie.

6.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

Le obbligazioni descritte nel presente *Prospetto Informativo* non sono trattate su mercati regolamentati.

6.3. Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario

Non è prevista la presenza di soggetti che si assumono il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario, fornendo liquidità attraverso il margine tra i prezzi di domanda e di offerta.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1. Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2. Informazioni contenute nel Prospetto Informativo sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nel presente *Prospetto Informativo* non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3. Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nel presente *Prospetto Informativo*.

7.4. Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni, contenute nel presente *Prospetto Informativo*, provenienti da terzi.

7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

Banca Reale non è fornita di rating così come i suoi titoli di debito.