

BANCA ALPI MARITTIME CREDITO COOPERATIVO CARRU' S.C.P.A.

in qualità di Emittente

CONDIZIONI DEFINITIVE
ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PRESTITO
OBBLIGAZIONARIO

“Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Tasso Fisso”

BANCA ALPI MARITTIME Credito Cooperativo Carrù Scpa

03/03/2008 – 03/03/2015 T.F. 4% Serie A20

Codice ISIN IT0004333974

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 (“**Documento di Registrazione**”) che contiene informazioni sulla Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. (“**Banca Alpi Marittime**” e/o la “**Banca**” e/o l’“**Emittente**” e/o il “**Responsabile del collocamento**”), 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 al Prestito Obbligazionario “Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Tasso Fisso”, 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 28/2/08 a seguito di approvazione comunicata con nota protocollo n. 8013451 (procedimento 20075776/1) del 13/02/08, al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 29/02/2008.

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all’indirizzo www.bancaalpimarittime.it

FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la nota informativa al fine di 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 di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente.

E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente nota informativa, ovvero del documento di registrazione.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni a tasso fisso sono titoli di debito che prevedono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole fisse al tasso lordo del 4%.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni a tasso fisso assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale pari a 3.53% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del 03/03/2008 si confronta con un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk (Btp 1/2/2015 ISIN IT0003719918) pari al medesimo 3.53%

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

RISCHIO DI PREZZO

L'investimento nelle obbligazioni comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso. Le fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

RISCHIO DI MERCATO

Qualora gli investitori decidano di vendere le obbligazioni prima della scadenza potrebbero 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

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Non è prevista la quotazione delle obbligazioni su un mercato regolamentato nè su altri mercati equivalenti. 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. Gli investitori potrebbero pertanto dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un

valido riscontro. La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. si impegna ad assicurare la liquidità di un mercato secondario delle obbligazioni emesse a valere sul presente Prospetto qualora l'investitore intendesse alienarle in fase di negoziazione successiva all'emissione, a condizioni determinate sulla base di criteri di mercato.

RISCHIO EMITTENTE

Sottoscrivendo strumenti finanziari emessi dalla Banca Alpi Marittime, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza. Per ulteriori dettagli si rimanda al Documento di Registrazione, paragrafo nr. 2 Fattori di Rischio.

LIMITI DELLE GARANZIE

Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi, né dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi. Le obbligazioni potranno essere assistite dalla garanzia del fondo garanzia degli obbligazionisti. Il fondo di garanzia degli obbligazionisti è un consorzio costituito tra banche di credito cooperativo il cui scopo è la tutela dei portatori di titoli obbligazionari emessi dalle banche consorziate. Il diritto all'intervento del fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default e per un ammontare massimo complessivo dei titoli detenuti da ciascun portatore non superiore a € 103.291,38. Sono esclusi i titoli detenuti da banche consorziate e quelli detenuti, direttamente o per interposta persona, da Amministratori, Sindaci e dall'alta Direzione delle banche consorziate. Le informazioni sulle garanzie che assistono le obbligazioni sono riportate in modalità dettagliata nel successivo capitolo 7 della presente nota informativa.

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

È il rischio rappresentato dal conflitto di interesse che si configura in capo a Banca Alpi Marittime in quanto le obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto Base sono strumenti di propria emissione per i quali risulta collocatore unico e svolge il ruolo di responsabile del collocamento.

RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE

È 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.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	BANCA ALPI MARITTIME Credito Cooperativo Carrù Scpa 03/03/2008 – 03/03/2015 T.F. 4% Serie A20
ISIN	IT0004333974
Ammontare Totale	L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro 5.000.000, per un totale di n. 5000 Obbligazioni, ciascuna del valore nominale di Euro 1.000,00. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e, contestualmente, trasmesso alla Consob
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 03/03/08 al 30/09/2008, 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.bancaalpimarittime.it e, contestualmente, trasmesso alla Consob.
Taglio Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro 10.000,00 .
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1000.
Valore di Rimborso	Alla pari e senza spese per l'investitore
Data di Godimento	03/03/2008
Data/e di Regolamento	03/03/2008
Data di Scadenza	03/03/2015
Commissioni di collocamento	Nessuna
Tasso di interesse	4% annuo
Frequenza del pagamento delle Cedole	Semestrale
Date di pagamento delle Cedole	03/03, 03/09 di ogni anno
Valuta di Riferimento	Eur
Data di Determinazione	18/02/2008
Data di Emissione	03/03/2008
Garanzie	L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi. Tali pagamenti possono inoltre essere garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle cedole è ACTUAL/ACTUAL

Convenzione e Calendario	Following Business Day e TARGET.
Divisa di emissione	Euro
Responsabile per il collocamento	L'Emittente nella persona del Presidente del Consiglio di Amministrazione il Rag. Giovanni Cappa.
Agente per il Calcolo	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva del 12.5% così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'emissione; analogamente con riguardo alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni.

ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

I rendimenti effettivi annui lordo e netto percepiti dal sottoscrittore del prestito obbligazionario, calcolati col metodo del tasso interno di rendimento sono:

Calcolo del tasso di rendimento effettivo	
DATA	TASSO FISSO SU BASE ANNUA
03/03/2008	4%
Rendimento effettivo lordo annuo	4.04%
Rendimento effettivo netto annuo	3.53%

CONFRONTO TRA IL PRESENTE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO E UN BTP

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario di cui al precedente paragrafo con un buono pluriennale del tesoro italiano con scadenza simile, il cui tasso interno di rendimento è di seguito evidenziato.

Tasso di rendimento effettivo de BTP 4.25% 1/2/2015 (ISIN IT0003719918)	
DATA	TASSO FISSO SU BASE ANNUA
03/03/2008	4.25%
Rendimento effettivo lordo annuo	4.02%
Rendimento effettivo netto annuo	3.53%

Titolo	Rendimento effettivo lordo	Rendimento effettivo netto
Banca Alpi Marittime Serie A20 03/03/2015 TF 4%	4.04%	3.53%
BTP 4.25% 1/2/2015	4.02%	3.53%

APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 21/2/2008, per un importo massimo di Euro 5.000.000.

Carrù, 27/02/2008

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Rag. Giovanni Cappa
