

**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**

**15/09/2008 – 15/09/2015 T.F. 4,25% Serie A21**

**Codice ISIN IT0004408891**

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 12/09/2008

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn), e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all’indirizzo [www.bancaalpimarittime.it](http://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 4,25%.

### **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 3.753% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del 15/09/2008 si confronta con un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk (Btp 01/08/2015 ISIN IT0003844534) pari al 3.994%.

### **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

## FATTORI DI RISCHIO

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 non sono assistite dalla garanzia del fondo garanzia degli obbligazionisti.

### **RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI**

E' 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**

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.

## CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Denominazione Obbligazione</b>	BANCA ALPI MARITTIME Credito Cooperativo Carrù Scpa 15/09/2008 – 15/09/2015 T.F. 4,25% Serie A21
<b>ISIN</b>	IT0004408891
<b>Ammontare Totale</b>	L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro 3.000.000, per un totale di n. 3.000 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 <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla Consob
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal 15/09/2008 al 14/03/2009, salvo chiusura anticipata, ovvero proroga del periodo di offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla Consob.
<b>Taglio Minimo</b>	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro 10.000,00.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.
<b>Valore di Rimborso</b>	Alla pari e senza spese per l'investitore
<b>Data di Godimento</b>	15/09/2008
<b>Data/e di Regolamento</b>	15/09/2008
<b>Data di Scadenza</b>	15/09/2015
<b>Commissioni di collocamento</b>	Nessuna
<b>Tasso di interesse</b>	4,25% annuo
<b>Frequenza del pagamento delle Cedole</b>	Semestrale
<b>Date di pagamento delle Cedole</b>	15/09, 15/03 di ogni anno
<b>Valuta di Riferimento</b>	Eur
<b>Data di Determinazione</b>	28/08/2008
<b>Data di Emissione</b>	15/09/2008
<b>Garanzie</b>	L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi.
<b>Convenzione di Calcolo</b>	La convenzione utilizzata per il calcolo delle cedole è ACTUAL/ACTUAL
<b>Convenzione e Calendario</b>	Following Business Day e TARGET.

<b>Divisa di emissione</b>	Euro
<b>Responsabile per il collocamento</b>	L'Emittente nella persona del Presidente del Consiglio di Amministrazione il Rag. Giovanni Cappa.
<b>Agente per il Calcolo</b>	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.
<b>Regime Fiscale</b>	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:

<b>Calcolo del tasso di rendimento effettivo</b>	
<b>DATA</b>	<b>TASSO FISSO SU BASE ANNUA</b>
<b>15/09/2008</b>	4,25%
<b>Rendimento effettivo lordo annuo</b>	4.295%
<b>Rendimento effettivo netto annuo</b>	3.753%

## 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.

<b>Tasso di rendimento effettivo di BTP 3,75% 01/08/2015 (ISIN IT0003844534)</b>	
<b>DATA</b>	<b>TASSO FISSO SU BASE ANNUA</b>
<b>15/09/2008</b>	3.75%
<b>Rendimento effettivo lordo annuo</b>	4.483%
<b>Rendimento effettivo netto annuo</b>	<b>3.994%</b>

<b>Titolo</b>	<b>Rendimento effettivo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo netto</b>
Banca Alpi Marittime Serie A21 15/09/2015 TF 4,25%	4,25%	3,753%
BTP 3,75% 1/8/2015	3,75%	3,994%

### **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 02/09/2008, per un importo massimo di Euro 3.000.000.

Carrù, 05/09/2008

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Rag. Giovanni Cappa

