



Banca Alpi Marittime
Credito Cooperativo Carrù

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

01/09/2009 – 01/03/2012 T.F. 2,5% Serie A27

Codice ISIN IT0004528987

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 Prospetto di Base costituiscono il Prospetto relativo al Prestito Obbligazionario “Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Tasso Fisso”.

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 03/03/2009 a seguito di approvazione comunicata con nota protocollo n. 9015668 (procedimento 20090168/1) del 19 Febbraio 2009, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 01/09/2009.

Le presenti Condizioni Definitive e il Prospetto di Base 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

FATTORI DI RISCHIO

FATTORI DI RISCHIO

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca Alpi Marittime Tasso Fisso". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione, ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'emissione di titoli di debito i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale a scadenza. Durante la vita delle obbligazioni emesse l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole con periodicità semestrale il cui importo verrà calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse lordo del 2.5%. Non sono applicate commissioni né implicite né esplicite al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. Non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. Le obbligazioni saranno rimborsate, in un'unica soluzione in data 01/03/2012. Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca. Le obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte dalla Garanzia da parte del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo, inoltre le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono assistite dalla Garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al punto 8 (GARANZIE) della Nota Informativa.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Il rendimento lordo del presente prestito obbligazionario è pari al 2,5171%. Il rendimento al netto dell'effetto fiscale è pari al 2.2025%. Lo stesso rendimento alla data del 21/08/09 viene confrontato con il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell'effetto fiscale di un titolo a basso rischio emittente di analoga durata (BTP 3% scadenza 01/03/12 ISIN IT0004467483) e che risulta, rispettivamente, essere pari al 2.052% e al 1,678%. In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presentano alcuna componente di natura derivativa, non sono soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato e non prevedono l'applicazione di commissioni implicite ed esplicite al prezzo di offerta, né altri oneri di sottoscrizione. A titolo esemplificativo al paragrafo 2 delle presenti Condizioni Definitive sono riportate le esemplificazioni dei rendimenti.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

RISCHIO EMITTENTE

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che la Banca Alpi Marittime, quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione. Le obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo. Il prestito è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo, avente sede in Roma, con le modalità ed i limiti previsti nello statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell'Emittente. In particolare, i

FATTORI DI RISCHIO

sottoscrittori ed i portatori delle obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza, da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi.

Per esercitare il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi precedenti l'evento di default dell'Emittente.

RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA

In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore a euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti, anche per interposta persona dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito. I prestiti non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Alla data di redazione del Prospetto di Base l'Emittente risulta essere sprovvisto di rating.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il portatore delle obbligazioni potrebbe trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza, a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle obbligazioni pur di trovare una controparte disposta a comprarle. Pertanto l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve avere consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità. Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in alcun mercato regolamentato né MTF né l'Emittente agirà come Internalizzatore Sistemico delle Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per la descrizione del modello di determinazione del prezzo delle obbligazioni si rimanda al paragrafo 6.3 della Nota Informativa. Si evidenzia che l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente l'offerta e che ciò si può ripercuotere negativamente sulla liquidità del titolo.

RISCHIO DI PREZZO

E' il rischio di oscillazione del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Nell'ambito dell'offerta delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse, dalle variazioni del merito creditizio dell'Emittente e dalla liquidità dei mercati finanziari. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione, ovvero il rendimento effettivo potrà risultare inferiore a quello originariamente attribuito al titolo al momento dell'acquisto.

RISCHIO CONNESSO ALLO SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO A QUELLO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE

Il rendimento effettivo lordo a scadenza è superiore al rendimento di un titolo di stato di durata simile (titolo a basso rischio emittente). Ulteriori dettagli sono riportati nel paragrafo 5.3 della Nota Informativa.

RISCHIO DI TASSO DI MERCATO

E il rischio rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d interesse sui mercati finanziari che si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. In particolare, l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

RISCHIO CONNESSO AL DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente. Peraltro non si può escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING

Ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating, quindi non ci sono indicatori sintetici di mercato sulla solvibilità dell'Emittente e sulla rischiosità degli strumenti. D'altra parte l'assenza di un rating non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità dell'Obbligazione.

RISCHIO CONFLITTO DI INTERESSE

In relazione ai singoli prestiti obbligazionari, la Banca Alpi Marittime si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche il ruolo di Responsabile del collocamento e di eventuale controparte nella negoziazione delle obbligazioni sul mercato secondario.

RISCHIO DI CAMBIAMENTO DEL REGIME FISCALE APPLICATO AI RENDIMENTI

I redditi derivati da obbligazioni sono soggetti a regime fiscale vigente di tempo in tempo. L'investitore potrebbe subire un danno dall'inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte che andrebbero a diminuire il rendimento netto delle obbligazioni.

1 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	“BANCA ALPI MARITTIME Credito Cooperativo Carrù Scpa 01/09/09 – 01/03/2012 T.F. 2.5% semestrale Serie A27”
ISIN	IT0004528987
Ammontare Totale	L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro 7.000.000,00, per un totale di n. 7.000 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 www.bancaalpimarittime.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 01/03/2009 al 28/02/2010, 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 1.000.
Valore di Rimborso	Alla pari e senza spese per l'investitore
Data di Godimento	01/09/2009
Data/e di Regolamento	01/09/2009
Data di Scadenza	01/03/2012
Commissioni di collocamento	Nessuna
Tasso di interesse	2,5%
Frequenza del pagamento delle Cedole	Semestrale
Date di pagamento delle Cedole	01/09 - 01/03
Valuta di Riferimento	Euro
Data di Determinazione	21/08/2009
Data di Emissione	01/09/2009
Garanzie	L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi. Tali pagamenti sono garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo che interviene nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche Consorziato.

Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle cedole è ACTUAL/ACTUAL, che definisce la modalità del calcolo del tempo, in base ai giorni effettivi di durata dell'investimento rapportati ai giorni effettivi di un anno (365 o 366).
Convenzione e Calendario	Following Business Day e TARGET.
Responsabile per il collocamento	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.
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 così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'emissione e specificatamente indicata nelle Condizioni Definitive; analogamente con riguardo alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni.

2 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 1° anno	Tasso 2° anno	Tasso 3° anno
01/09/2009	2,5%	2,5%	2,5%
Rendimento effettivo lordo annuo	2,5171%		
Rendimento effettivo netto annuo	2,2025%		

3 CONFRONTO TRA IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO ED UN BTP

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario con il rendimento di un Buono Pluriennale del Tesoro Italiano di pari scadenza (fonte Bloomberg Professional)

TITOLO	SCADENZA	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO
BAM 1/09/09-12 T.F. 2.5%	01/03/2012	2,5171%	2.2025%
BTP 3% 01/03/2012	01/03/2012	2.052%	1.678%

Il tasso effettivo di rendimento annuo del BTP 01/03/2012 3%, Codice Isin IT0004467483, è quello riferito alla data del 21/08/2009 al prezzo di apertura di 102.34 valuta di regolamento 26/08/09.

4 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 20/08/2009 per un importo massimo di Euro 7.000.000,00.

Carrù, 28 agosto 2009

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Rag. Giovanni Cappa