



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 Variabile”

BANCA ALPI MARITTIME Credito Cooperativo Carrù Scpa

09/03/2009 – 09/03/2014 T.V. Sem. Serie D21

Codice ISIN IT0004470792

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 Variabile”.

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 09/03/2009.

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 Variabile". 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 il diritto al pagamento di cedole il cui ammontare e' determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione ovvero il tasso di rendimento medio ponderato lordo dei Buoni Ordinari del Tesoro con scadenza a sei mesi con periodicità semestrale, maggiorato di uno spread pari a 0,10% (10 punti base]. 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 09/03/2014. 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 **non** sono assistite dalla Garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al punto 8 (GARANZIE) della Nota Informativa

ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Il rendimento lordo delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni definitive è pari al 1,3035% alla data del 09/03/09, ipotizzando la costanza del parametro di indicizzazione. Al netto dell'effetto fiscale, il rendimento delle obbligazioni è pari al 1,1405%. Lo stesso rendimento, alla stessa data 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 (CCT scadenza 01/03/2014) e che risulta essere, rispettivamente, pari al 2,4074% e al 2,2085%. In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presenteranno alcuna componente di natura derivativa, non saranno soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato e non prevedranno l'applicazione di commissioni né implicite, né esplicite, né altri oneri di sottoscrizione. A titolo esemplificativo al paragrafo 2 delle presenti Condizioni Definitive sono riportate le esemplificazioni dei rendimenti, in particolare la simulazione retrospettiva dell'andamento del titolo e l'andamento storico del parametro di indicizzazione.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

RISCHIO EMITTENTE

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., quale

FATTORI DI RISCHIO

Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione. I prestiti **NON** sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Si evidenzia inoltre che le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive **NON** sono assistite dalla garanzia del Fondo di Garanzia degli obbligazionisti del credito cooperativo (FGO). 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 5.3 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 della presente Nota Informativa, 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 dell'Obbligazione è inferiore 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 che le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari non siano tempestivamente prese a riferimento per l'indicizzazione: pertanto si potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto al livello dei tassi di interesse di riferimento espressi sui mercati finanziari e

FATTORI DI RISCHIO

di conseguenza variazioni sul prezzo delle obbligazioni. Qualora in presenza di sfavorevoli variazioni dei tassi di mercato, l'investitore avesse la necessità di smobilizzare l'investimento prima della scadenza, il prezzo di mercato delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore a quello di sottoscrizione dei titoli, ovvero il rendimento effettivo potrà risultare inferiore a quello originariamente attribuito al titolo al momento dell'acquisto.

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 DI EVENTI DI TURBATIVA O STRAORDINARI RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, si farà riferimento alla prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto, ciò può influire negativamente sul rendimento del titolo.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI INFORMAZIONI

L'Emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto.

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, Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche il ruolo di Responsabile del collocamento, di Agente per il Calcolo ed eventualmente di 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 09/03/2009 – 09/03/2014 T.V. semestrale Serie D21"
ISIN	IT0004470792
Ammontare Totale	L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro 5.000.000,00, per un totale di n. 5.000 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, trasmessa alla CONSOB.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 09/03/2009 al 09/09/2009, 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.bancaalpimarittime.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Taglio Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a euro 10.000.
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	09/03/2009
Data/e di Regolamento	09/03/2009
Data di Scadenza	09/03/2014
Commissioni di collocamento	Nessuna
Parametro di Indicizzazione	Tasso di rendimento medio ponderato del Buono Ordinario del Tesoro con scadenza sei mesi
Valuta di Riferimento	Euro
Data di Determinazione	27/02/2009
Data di Emissione	09/03/2009
Garanzie	L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi. Tali pagamenti non 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 Consorziare.
Spread	+ 10 punti base (0,10%)
Date di Rilevazione	Il parametro di indicizzazione verrà rilevato nelle date del 27/2/2009, 31/08/2009 e ad ogni data di regolamento delle emissioni di Bot a sei mesi che il Ministero dell'Economia e delle Finanze comunicherà ad inizio di ogni anno.
Calcolo della cedola	$C \times R \times G$ <hr/> $A * 100$ <p>Dove: C=Valore Nominale R=Tasso lordo annuo in percentuale (parametro di indicizzazione Tasso lordo medio ponderato asta Bot a 6 mesi +/- spread) G=giorni del periodo cedolare conteggiati secondo la convenzione di calcolo adottata A=giorni del periodo annuale conteggiati secondo la convenzione di calcolo Il Tasso lordo annuo in percentuale sarà arrotondato per difetto ai dieci centesimi.</p>
Frequenza del pagamento delle Cedole	Semestrale
Date di pagamento delle Cedole	09/09/2009, 09/03/2010, 09/09/2010, 09/03/2011, 09/09/2011, 09/03/2012, 09/09/2012, 09/03/2013, 09/09/2013, 09/03/2014.
Eventi di Turbativa del parametro di indicizzazione	Qualora la determinazione del rendimento del BOT a sei mesi in sede di asta non fosse possibile per qualsiasi motivo, la cedola verrà calcolata in funzione del tasso effettivo di rendimento del Bot, con vita residua più vicina alla durata semestrale, presente sul mercato al momento della determinazione della cedola;
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

Esemplificazione dei rendimenti effettivi annui, lordo e netto, nell'ipotesi che il Parametro di Indicizzazione prescelto (Tasso di rendimento medio ponderato lordo dei BOT a 6 mesi) rimanga costante. Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile il parametro sia pari a quello registrato alla data del 27/02/2009, data di regolamento dell'asta dei Bot a 6 mesi, corrispondente al 1,236% che aumentato dello spread di 10 punti base corrisponde ad un tasso del 1,336%, arrotondato per difetto ai dieci centesimi al 1,30% e che, successivamente si mantenga costante per tutta la vita del titolo, come di seguito indicato:

CALCOLO DEL TASSO DI RENDIMENTO EFFETTIVO				
SCADENZE CEDOLARI	TASSO ANNUO LORDO	TASSO ANNUO NETTO	CEDOLA LORDA €	CEDOLA NETTA €
09/09/2009	1,3%	1,1375%	6,5	5,69
09/03/2010	1,3%	1,1375%	6,5	5,69
09/09/2010	1,3%	1,1375%	6,5	5,69
09/03/2011	1,3%	1,1375%	6,5	5,69
09/09/2011	1,3%	1,1375%	6,5	5,69
09/03/2012	1,3%	1,1375%	6,5	5,69
09/09/2012	1,3%	1,1375%	6,5	5,69
09/03/2013	1,3%	1,1375%	6,5	5,69
09/09/2013	1,3%	1,1375%	6,5	5,69
09/03/2014	1,3%	1,1375%	6,5	5,69
<u>TOTALE</u>			65	56,9
<u>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</u>			1,3035%	1,1405%

3 CONFRONTO RENDIMENTI

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario con il rendimento di un Certificato di Credito del Tesoro Italiano di pari scadenza

TITOLO	SCADENZA	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO
B.A.M. 09/03/09-14 T.V. SERIE D21	09/03/2014	1,3035%	1,1405%
CCT 1/3/2014 ISIN IT0004224041	01/03/2014	2.4074%	2.2085%

* il rendimento indicato si riferisce all'ipotesi in cui il parametro di indicizzazione si mantenga costante per tutta la vita del titolo.

Il tasso effettivo di rendimento annuo del CCT 01/03/2014, Codice Isin IT0004224041, è quello riferito alla data del 27/02/2009 al prezzo di mercato di 95.99 valuta di regolamento 4/3/09

4 EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Si riporta di seguito l'evoluzione storica del parametro di indicizzazione prescelto ovvero il tasso medio ponderato dei Buoni Ordinari del Tesoro con scadenza a 6 mesi per un periodo pari alla durata delle obbligazioni.



(fonte provider Bloomberg Professional del 27/02/2009)

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo. La performance storica che segue deve essere meramente esemplificativa e non costituisce alcuna garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

5 SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

A titolo esemplificativo abbiamo ipotizzato che il titolo sia stata emesso in data 09/03/04 e sia scaduto il 09/03/2009 e che la cedola fosse determinata sulla base del tasso medio ponderato lordo dei BOT a 6 mesi aumentato di uno spread pari a 0,10% e arrotondato per difetto ai dieci centesimi. In tale ipotesi il titolo avrebbe assicurato un rendimento lordo a scadenza pari al 3,019% (2,641% al netto della ritenuta fiscale).

IPOTESI DI RENDIMENTO CONSIDERANDO IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE
NEL PERIODO 09/03/2005 – 09/03/2009

Scadenze cedolari	Tasso BOT 6 mesi	TASSO ANNUO LORDO	TASSO ANNUO NETTO	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
09/09/2004	1.833%	1,9%	1,6625%	9,5	8,31
09/03/2005	2.158%	2,2%	1,925%	11	9,63
09/09/2005	2.091%	2,1%	1,8375%	10,5	9,19
09/03/2006	2.077%	2,1%	1,8375%	10,5	9,19
09/09/2006	2.929%	3%	2,625%	15	13,13
09/03/2007	3.493%	3,5%	3,0625%	17,5	15,31
09/09/2007	3.988%	4%	3,5%	20	17,50
09/03/2008	4.070%	4,1%	3,5875%	20,5	17,94
09/09/2008	4.015%	4,1%	3,5875%	20,5	17,94
09/03/2009	3.246%	3,3%	2,8875%	16,5	14,44
<u>TOTALE</u>				151,5	132,56
<u>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</u>				3,019%	2,641%

6 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 20/02/09, per un importo massimo di Euro 5.000.000.

Carrù, 5 marzo 2009

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Rag. Giovanni Cappa