



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 Misto ”

Banca Alpi Marittime Tasso Misto 03/05/2010 – 03/05/2015 serie TM01

Codice ISIN IT0004605983

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 Informativo relativo al Prestito Obbligazionario “Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Tasso Misto ”.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 22 marzo 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota protocollo n. 10023331 (procedimento amministrativo 20100772/1) del 17 marzo 2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 03/05/2010.

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.

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), presso le filiali e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo www.bancaalpimarittime.it

1 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 delle presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca Alpi Marittime Tasso Misto". 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 Obbligazioni a Tasso Misto sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del nominale. Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche posticipate, con periodicità semestrale, il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso fisso pari al 2% e di cedole periodiche posticipate il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione (Tasso Euribor a 6 mesi) senza l'applicazione di alcuno spread. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo nè altri oneri di sottoscrizione. 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.

ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Il rendimento effettivo lordo su base annua delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è pari al 1,386%, alla data del 22/04/10, in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando la costanza del parametro di indicizzazione. Il rendimento al netto dell'effetto fiscale è pari al 1,212%. Lo stesso rendimento alla data del 22/04/2010 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 01/09/2015 cod ISIN IT0004404965) pari rispettivamente 1,1052% e al 0,9637%. In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presenteranno alcuna componente derivativa, non saranno soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato e non prevedranno l'applicazione di commissioni al prezzo di offerta, né oneri di sottoscrizione. A titolo esemplificativo al paragrafo 3 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 Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale. Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

RISCHI RELATIVI ALLA VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le obbligazioni prima della loro scadenza naturale il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi tra cui:

- variazione dei tassi d'interesse di mercato (rischio di tasso di mercato)
- caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (rischio di liquidità)
- variazioni del merito di credito dell'emittente (rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente)

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle obbligazioni anche al di sotto del prezzo di sottoscrizione. Questo significa che nel caso in cui l'investitore vendesse l'obbligazione prima della scadenza potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro tali elementi non influenzano il valore di rimborso che rimane pari al 100% del valore nominale.

I rischi relativi ai suddetti fattori sono di seguito descritti in maggior dettaglio.

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 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 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. 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. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata secondo il criterio definito nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime. La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

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

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta) al lordo e al netto dell'effetto fiscale è superiore al rendimento effettivo di un titolo di Stato di durata simile (titolo a basso rischio emittente). Ulteriori dettagli sono riportati nel paragrafo 3.

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 CONNESSO ALL'APPREZZAMENTO DELLA RELAZIONE RISCHIO RENDIMENTO

Nella nota informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli

strumenti finanziari. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni anche significative del prezzo delle obbligazioni. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio deve sempre corrispondere un maggior rendimento.

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

All'emittente, come anche ai titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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 va tenuto conto che 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 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.

2 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione obbligazione	Banca Alpi Marittime Tasso Misto 03/05/2010 – 03/05/2015 serie TM01
ISIN	IT0004605983
Ammontare totale	L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro 10.000.000, per un totale di n. 10.000 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 03/05/2010 al 03/11/2010, 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	1.000 euro
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
Rimborso anticipato	non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni
Data di godimento	03/05/2010
Data/e di regolamento	03/05/2010
Data di scadenza	03/05/2015
Commissioni di collocamento	Nessuna
Tasso di interesse	Il titolo paga un tasso fisso del 2% applicabile dalla data del 03/05/10 fino alla data del 03/05/2012 e dalla data 04/05/2012 fino a scadenza un tasso variabile pari al parametro di indicizzazione senza alcuno spread arrotondato per difetto ai 10 centesimi.
Parametro di indicizzazione	Euribor 6 mesi base di calcolo 360 gg applicabile dal 04/05/2012
Date di pagamento delle cedole	03/05 e 03/11 di ogni anno
Valuta di riferimento	Euro
Data di emissione	03/05/2010
Garanzie	L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi. il prestito non è assistito da alcuna garanzia
Spread	0
Tasso di interesse nominale annuo per le cedole variabili	Euribor 6 mesi base 360gg senza alcuno spread
Tasso di interesse fisso della prima cedola	1% semestrale
Tasso di interesse nominale annuo per cedole fisse	2%
Date di rilevazione	Il parametro di indicizzazione verrà rilevato nelle date del 1/5 e 1/11, sempreché lavorative
Calcolo della cedola	$VN * \text{cedola semestrale} / 100$

Frequenza di pagamento cedole	Semestrale
Date di pagamento cedole	03/5 - 03/11
Eventi di Turbativa del 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.
Convenzione di calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle cedole è act/act
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 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.

3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Esemplificazione dei rendimenti effettivi annui, lordo e netto, nell'ipotesi che il Parametro di Indicizzazione prescelto, Euribor 6 mesi rimanga costante. Si ipotizza che le prime 4 cedole semestrali siano fisse in ragione del tasso annuale 2% (1% semestrale) e le ultime 6 cedole variabili siano pari al tasso Euribor 6 mesi registrato alla data di riferimento 22/04/2010 e corrispondente al 0,955% senza applicazione di spread e che si mantenga costante per i 36 mesi residui di vita, come di seguito indicato.

Calcolo del Tasso di Rendimento Effettivo							
SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi base 360gg	SPREAD	TASSO FISSO	TASSO ANNUO LORDO	TASSO ANNUO NETTO	CEDOLA LORDA €	CEDOLA NETTA € **
03/11/2010	0,955%	0	1%	2%	1.75%	10	8,75
03/05/2011	0,955%	0	1%	2%	1.75%	10	8,75
03/11/2011	0,955%	0	1%	2%	1.75%	10	8,75
03/05/2012	0,955%	0	1%	2%	1.75%	10	8,75
03/11/2012	0,955%	0		0,955%	0,835625%	4,77	4,18
03/05/2013	0,955%	0		0,955%	0,835625%	4,77	4,18
03/11/2013	0,955%	0		0,955%	0,835625%	4,77	4,18
03/05/2014	0,955%	0		0,955%	0,835625%	4,77	4,18
03/11/2014	0,955%	0		0,955%	0,835625%	4,77	4,18
03/05/2015	0,955%	0		0,955%	0,835625%	4,77	4,18
TOTALE						68,62	60,08
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO *						1,386%	1,212%

* Il Tasso di Rendimento Effettivo è calcolato mediante l'applicazione del metodo di calcolo c.d. "Tasso Interno di Rendimento". Con l'espressione Tasso Interno di Rendimento si intende: "il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo

pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".** La cedola netta è stata calcolata mediante decurtazione dell'imposta sostitutiva sui redditi da capitale attualmente in vigore, pari al 12,50%

CONFRONTO DEI RENDIMENTI

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

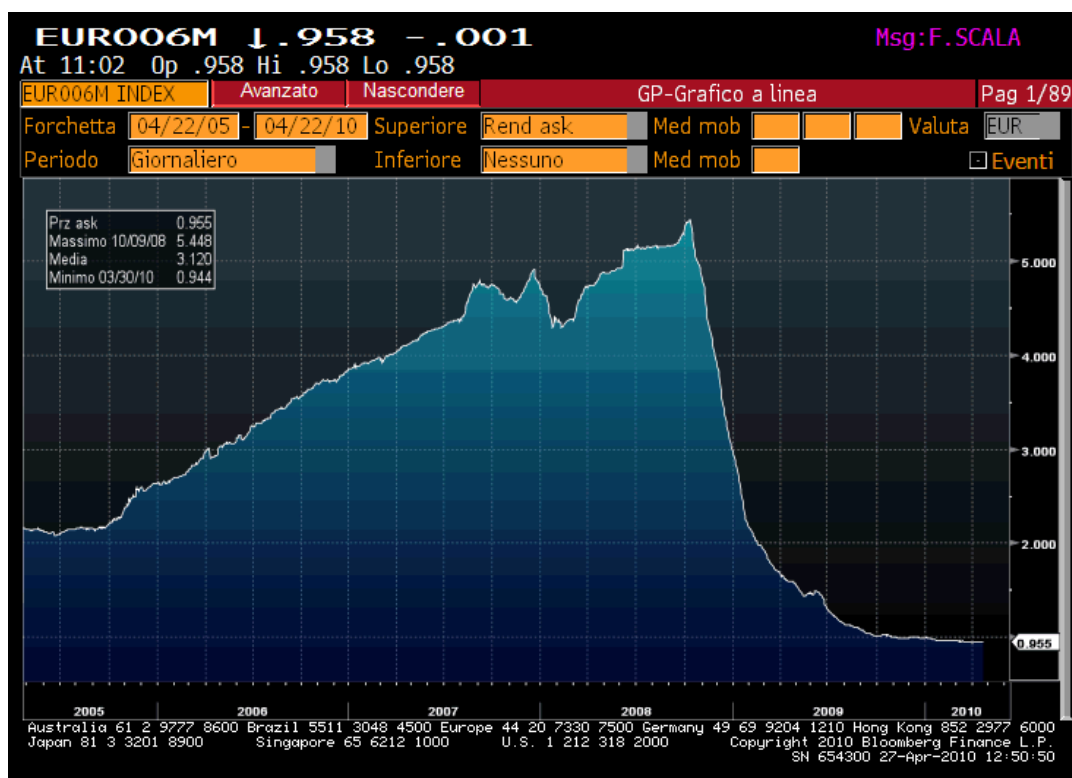
TITOLO	SCADENZA	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO
BAM 03/05/2010-15 MISTO	03/05/2015	1,386%	1,212%
CCT 1/9/2015 TV	01/09/2015	1,1052%	0,9637%

* 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 01/09/2015 , Codice Isin IT0004404965 è quello riferito alla data del 22/4/10 al prezzo di mercato di 99,16 ; cedola pari a 0,94% considerata costante per tutta la durata del titolo.

EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Si riporta di seguito l'evoluzione storica del parametro di indicizzazione prescelto, Euribor 6mm base 360 gg per un periodo pari alla durata delle obbligazioni, dal 22/04/2005 fino alla data del 22/04/2010



(Fonte Bloomberg Professional)

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.

SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

A titolo esemplificativo abbiamo ipotizzato che il titolo di cui alle presenti Condizioni Definitive sia stata emesso in data 22/04/2005 e sia scaduto il 22/04/2010. Sempre a titolo esemplificativo abbiamo considerato le quattro cedole iniziali pari al 2,5% annuo, in linea con i rendimenti storici al 22/04/2005. In tale ipotesi il titolo avrebbe assicurato un rendimento lordo a scadenza pari al 3,137% e 2,745% al netto della ritenuta fiscale).

Ipotesi di rendimento considerando il parametro di indicizzazione EUR6mm nel periodo 22/04/2005 – 22/04/2010								
Scadenze Cedolari	Euribor 6mm base 360gg	Spread	Tasso Fisso	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto	Cedola Lorda	Cedola Netta	
22/10/05	2,162%	0	1,25%	2,5%	2,1875%	12,5	10,94	
22/04/06	2,269%	0	1,25%	2,5%	2,1875%	12,5	10,94	
22/10/06	2,932%	0	1,25%	2,5%	2,1875%	12,5	10,94	
22/04/07	3,669%	0	1,25%	2,5%	2,1875%	12,5	10,94	
22/10/07	4,10%	0	2,05%	4,10%	3,5875%	20,50	17,94	
22/04/08	4,609%	0	2,304%	4,609%	4,0329%	23,04	20,16	
22/10/08	4,836%	0	2,418%	4,836%	4,2315%	24,18	21,16	
22/04/09	4,992%	0	2,496%	4,992%	4,368%	24,96	21,84	
22/10/09	1,6%	0	0,8%	1,6%	1,4%	8	7	
22/04/10	1,02%	0	0,51%	1,02%	0,8925%	5,1	4,46	
TOTALE						155,78	136,26	
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO						3,137%	2,745%	

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 23 aprile 2010, per un importo massimo di Euro 10.000.000,00.

Carrù, 29 aprile 2010

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Rag. Giovanni Cappa

