



Banca Alpi Marittime

Credito Cooperativo Carrù

Sede Legale – 12061 Carrù – Via Stazione 10

Iscritta all'albo delle Banche al n. 4291.10

Iscritta all'albo delle Società Cooperative al n. A159716

Iscritta al Registro delle Imprese di Cuneo, Codice Fiscale e Partita IVA 00195530043

PROSPETTO DI BASE

Relativo al Programma di prestiti obbligazionari denominati

“Banca Alpi Marittime Tasso Variabile”

“Banca Alpi Marittime Tasso Fisso”

“Banca Alpi Marittime Step Up / Step Down”

Redatto 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.

Depositato presso la CONSOB in data 26/02/2008 a seguito dell'approvazione comunicata con nota protocollo n. 8013451 (procedimento 20075776/1) del 13/02/08.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento, sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca in Carrù, Via Stazione 10, nonché sul sito internet www.bancaalpimarittime.it

Il presente Prospetto di Base si compone del 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”), in qualità di Emittente di una o più serie di emissioni (ciascuna un “Prestito Obbligazionario”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le “Obbligazioni” e ciascuna una “Obbligazione”), di una Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la “Nota Informativa”) che contiene informazioni relative a ciascuna serie di emissioni di Obbligazioni e di una Nota di Sintesi (la “Nota di Sintesi”) che riassume le caratteristiche dell’Emittente e degli Strumenti Finanziari, nonché i rischi associati agli stessi.

L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione “FATTORI DI RISCHIO”.

Le espressioni definite all'interno del Prospetto di Base (ossia quelle che compaiono con la lettera iniziale maiuscola) manterranno lo stesso significato.

INDICE

| | |
|---|----|
| SEZIONE I | 4 |
| DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ | 4 |
| | |
| SEZIONE II | 5 |
| DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA | 5 |
| | |
| SEZIONE III | 6 |
| FATTORI DI RISCHIO | 6 |
| | |
| SEZIONE IV | 7 |
| NOTA DI SINTESI | 7 |
| 1. FATTORI DI RISCHIO | 8 |
| 2. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL'EMITTENTE | 9 |
| 3. TENDENZE PREVISTE | 10 |
| 4. INFORMAZIONI FINANZIARIE | 12 |
| 5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ | 15 |
| 6. RATING | 16 |
| 7. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E COLLEGIO SINDACALE | 16 |
| 8. REVISORI LEGALI DEI CONTI | 18 |
| 9. PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETA' | 18 |
| 10. CAPITALE SOCIALE | 18 |
| 11. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELLE OBBLIGAZIONI | 19 |
| 12. CONDIZIONI DELL'OFFERTA | 21 |
| 13. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO | 23 |
| | |
| SEZIONE V | 24 |
| DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE | 24 |
| 1. REVISORI LEGALI DEI CONTI | 24 |
| 2. FATTORI DI RISCHIO | 25 |
| 3. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE | 28 |
| 4. PANORAMICA DELLE ATTIVITA' | 30 |
| 5. STRUTTURA ORGANIZZATIVA | 31 |
| 6. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE | 32 |
| 7. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI | 32 |
| 8. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA | 32 |
| 9. PRINCIPALI AZIONISTI | 34 |
| 10. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL' EMITTENTE | 35 |
| 11. CONTRATTI IMPORTANTI | 37 |
| 12. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI | 37 |
| 13. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO | 37 |
| | |
| SEZIONE VI | 38 |

| | |
|--|-----------|
| NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA “BANCA ALPI MARITTIME TASSO VARIABILE” | 38 |
| 1. FATTORI DI RISCHIO | 38 |
| 2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI | 46 |
| 3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE | 47 |
| 4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA | 51 |
| 5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE | 53 |
| 6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI | 54 |
| 7. INFORMAZIONI SULLE GARANZIE | 54 |
| 8. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “BANCA ALPI MARITTIME TASSO VARIABILE ” | 57 |
| 9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE | 62 |
| FATTORI DI RISCHIO | 63 |
| SEZIONE VII | 72 |
| NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA “BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO” | 72 |
| 1. FATTORI DI RISCHIO | 72 |
| 2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI | 76 |
| 3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE | 76 |
| 4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA | 79 |
| 5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE | 82 |
| 6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI | 82 |
| 7. INFORMAZIONI SULLE GARANZIE | 83 |
| 8. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO ” | 85 |
| 9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE | 89 |
| SEZIONE VIII | 95 |
| NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA | 95 |
| “BANCA ALPI MARITTIME STEP UP / STEP DOWN” | 95 |
| 1. FATTORI DI RISCHIO | 95 |
| 2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI | 101 |
| 3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE | 102 |
| 4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA | 105 |
| 5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE | 107 |
| 6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI | 108 |
| 7. INFORMAZIONI SULLE GARANZIE | 108 |
| 8. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “BANCA ALPI MARITTIME STEP UP/STEP DOWN” | 111 |
| 9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE | 115 |

SEZIONE I

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

PERSONE RESPONSABILI

Persone responsabili del Prospetto di Base

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., con sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn), legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 39 dello Statuto, Rag. Giovanni Cappa, si assume la responsabilità in ordine alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

Dichiarazione di responsabilità

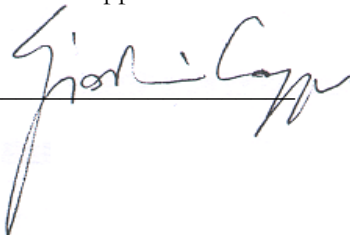
Il presente Prospetto di Base è conforme al modello depositato presso la Consob in data 26/02/2008, a seguito dell'approvazione comunicata con nota protocollo n. 8013451 (procedimento 20075776/1) del 13/02/2008.

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Rag. Giovanni Cappa, dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto di Base e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

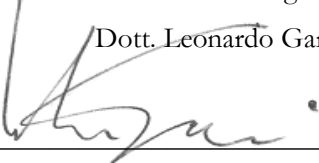
Il Presidente

Rag. Giovanni Cappa



Il Presidente del Collegio Sindacale

Dott. Leonardo Garesio



SEZIONE II

DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Nell'ambito del Programma deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 06/12/2007, la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. ("Banca Alpi Marittime" e/o la "Banca" e/o l'"Emittente") potrà emettere, nel corso dell'anno 2008 e per complessivi Eur 90.000.000, una o più serie di titoli di debito (ciascuna un "Prestito Obbligazionario") di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione") aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base.

Il presente Prospetto di Base sarà valido per un periodo massimo di 12 mesi dalla data di pubblicazione e si compone di:

- Nota di Sintesi, che riassume le caratteristiche dell'Emittente e dei titoli oggetto di emissione;
- Documento di Registrazione, che contiene informazioni sull'Emittente;
- Nota Informativa, che contiene le caratteristiche principali e i rischi di ogni singola emissione.

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà delle condizioni definitive (le "Condizioni Definitive"), secondo il modello riportato nel presente Prospetto di Base, che descriveranno le caratteristiche delle Obbligazioni e che saranno pubblicate entro l'inizio dell'offerta sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e contestualmente trasmesse alla Consob.

SEZIONE III

FATTORI DI RISCHIO

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

Con riferimento ai Fattori di Rischio relativi all'Emittente, si rinvia alla sezione v, paragrafo 2 del Documento di Registrazione .

FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI

Con riferimento ai Fattori di Rischio associati alle obbligazioni, si rinvia alle diverse sezioni contenute nelle singole note informative come sotto specificato:

- tasso variabile - sezione vi, paragrafo 1. associate al programma “Banca Alpi Marittime Tasso Variabile”.
- tasso fisso - sezione vii, paragrafo 1. associate al programma “Banca Alpi Marittime Tasso Fisso”
- step up / step down - sezione viii, paragrafo 1. associate al programma “Banca Alpi Marittime Step Up / Step Down”.

In particolare si invitano gli investitori a leggere attentamente le citate sezioni al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle obbligazioni:

SEZIONE IV

NOTA DI SINTESI

La presente nota di sintesi (la “nota di sintesi”) è stata redatta ai sensi dell’articolo 5, comma 2, della direttiva 2003/71/ce (la “direttiva sul prospetto informativo”), nonché ai sensi del regolamento emittenti approvato dalla Consob con delibera 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni (il “regolamento emittenti”), e deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall’emittente (come di seguito definito) in relazione al programma di emissione dei prestiti obbligazionari denominati:

- **BANCA ALPI MARITTIME TASSO VARIABILE**
- **BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO**
- **BANCA ALPI MARITTIME STEP UP / STEP DOWN**

Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell’emittente in via Stazione 10, 12061 Carrù (CN), ed è consultabile sul sito internet dello stesso: www.bancaalpimaritime.it

La presente nota di sintesi contiene le principali informazioni necessarie affinché gli investitori possano valutare con cognizione di causa la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell’emittente, come i rischi ed i diritti connessi alle obbligazioni.

Qualunque decisione di investire in strumenti finanziari deve basarsi sull’esame del Prospetto di Base nella sua totalità, compresi i documenti in esso inclusi mediante riferimento e delle condizioni definitive.

L'emittente non potrà essere ritenuto responsabile dei contenuti della nota di sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione della stessa salvo laddove la stessa non sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta unitamente alle altre parti del relativo prospetto. Qualora venga presentata un’istanza presso il tribunale di uno stato membro dell’area economica europea in relazione alle informazioni contenute nel relativo prospetto, al ricorrente potrà, in conformità alla legislazione nazionale dello stato membro in cui è presentata l’istanza, venir richiesto di sostenere i costi di traduzione del relativo prospetto prima dell’avvio del relativo procedimento. Le espressioni definite nel regolamento, contenuto nella nota informativa sugli strumenti finanziari o comunque nel prospetto, manterranno nella presente nota di sintesi lo stesso significato.

1. FATTORI DI RISCHIO

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE (per i quali si rinvia al Documento di Registrazione, sezione v, paragrafo 2)

Rischio Emittente

Rischio Correlato al Rating dell'Emittente

Rischio connesso ai procedimenti giudiziari pendenti

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI SINGOLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

In riferimento ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti si rinvia alle singole Note Informative del Presente Prospetto di Base definite per ciascuna categoria di prestito obbligazionario (Sezione VI - “Banca Alpi Marittime Tasso Variabile”; Sezione VII - “Banca Alpi Marittime Tasso Fisso”; Sezione VIII - “Banca Alpi Marittime Step Up / Step Down”). In particolare si invitano gli investitori a leggere attentamente le citate sezioni al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle obbligazioni come di seguito brevemente elencati:

RISCHI GENERICI:

- Rischio di Mercato
- Rischio di Liquidità
- Rischio Emittente
- Limiti delle Garanzie
- Rischio di Conflitto di interessi
- Rischio correlato al Rating dell'obbligazione

RISCHI SPECIFICI:

associati al programma “Banca Alpi Marittime Tasso Variabile”

- Rischio correlato all'eventuale spread negativo sul parametro di riferimento
- Rischio di Tasso
- Rischio di eventi di turbativa o straordinari riguardanti il parametro di indicizzazione
- Rischio di coincidenza dell'emittente con l'agente di calcolo
- Rischio correlato alla assenza di informazioni

associati al programma “Banca Alpi Marittime Tasso Variabile” e “Banca Alpi Marittime Step Up / Step Down”

- Rischio di Prezzo

2. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL'EMITTENTE

2.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE

Il 4 Giugno 1899 nacque la Cassa Rurale di prestiti del Mandamento di Carrù Società Cooperativa in nome collettivo, per volontà di diciannove professionisti, proprietari industriali e benestanti di Carrù. Le assemblee dei Soci negli anni 1935, 1956, 1960 deliberarono vari cambiamenti di denominazione, in ultimo Cassa Rurale ed Artigiana di Carrù - Società Cooperativa a responsabilità limitata. Nel 1991 con un atto di fusione per incorporazione della Cassa Rurale ed Artigiana di Pamparato diventa Cassa Rurale ed Artigiana di Carrù e del Monregalese. Si assiste, negli anni immediatamente successivi, ad una notevole crescita del numero delle filiali che si vanno ad aggiungere a quelle già esistenti di Carrù, Piozzo e Mondovì. Nel 1996, seguendo i dettami imposti dalla Legge bancaria, la Cassa Rurale modifica la propria denominazione e diventa Banca di Credito Cooperativo di Carrù e del Monregalese. Nel 1998 la Banca allarga i propri orizzonti nella vicina regione ligure con la costituzione della sede secondaria di Loano in provincia di Savona. Questo fatto ha indotto l'Assemblea dei Soci a deliberare una nuova modifica della denominazione sociale in Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù Scrl. Nel 2000, con l'intento di allargare i propri orizzonti commerciali verso nuovi mercati, la Banca apre una sede distaccata a Torino. Infine, il 22 Maggio 2005 la Banca cambia ulteriormente la denominazione assumendo quella attuale di Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

2.2 DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE

La denominazione legale dell'emittente è "Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a."; non è prevista alcuna denominazione commerciale.

2.3 LUOGO DI REGISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E SUO NUMERO DI REGISTRAZIONE

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. è iscritta nel Registro delle Imprese di Cuneo, codice fiscale e partita IVA 00195530043. E' inoltre iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 4291.10 e all'Albo delle Società Cooperative al n. A159716.

2.4 DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE, AD ECCEZIONE DEL CASO IN CUI LA DURATA SIA INDETERMINATA

Relativamente alla data di costituzione si rinvia al precedente paragrafo 2.1. la durata è stabilita all'art. 3 dello statuto fino al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata una o più volte con delibera dell'assemblea straordinaria.

2.5 DOMICILIO E FORMA GIURIDICA DELL' EMITTENTE, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA, PAESE DI COSTITUZIONE, NONCHÉ INDIRIZZO E NUMERO DI TELEFONO DELLA SEDE SOCIALE

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., è una società cooperativa, costituita in Italia, a Carrù, regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn); è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 2. Recapito telefonico della Sede Legale +39 0173 757111

2.6 EVENTI RECENTI VERIFICATISI NELLA VITA DELL'EMITTENTE SOSTANZIALMENTE RILEVANTI

L'esercizio 2006 si è chiuso con una perdita di 17.218.759 originata da una quantificazione attenta e prudentiale dei dubbi esiti sulle pratiche a sofferenza e dalla chiusura extragiudiziale di tutte le azioni revocatorie in corso nei confronti della Banca.

La semestrale al 30/06/2007 però, ha registrato un utile di 1.497.000 Euro segnando una ripresa dei risultati gestionali rispetto al 2006, pur precisando che i dati relativi alla semestrale 2007 contengono alcuni recuperi su accantonamenti effettuati in sede di bilancio 2006 controbilanciati da ulteriori prudenziali svalutazioni dei crediti. La ripresa sarà favorita dalle nuove linee direttive adottate dalla Banca che puntano ad una maggiore qualità degli impieghi in aggiunta ad una maggiore attenzione sui controlli degli stessi. Si evidenzia inoltre che il coefficiente di solvibilità individuale della Banca, inteso come il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, è risultato pari a 17,62% al 31/12/2005, 14,46% al 30/06/2006, 12,80% al 31/12/2006 e 13,66% al 30/06/2007, rispetto al minimo del 12,50% richiesto all'Autorità di Vigilanza a far tempo dal 30/09/2003. In relazione a quanto precede, si ritiene che la perdita registrata nel 2006 non pregiudichi la solvibilità della Banca.

Si dichiara, pertanto, che i fatti di recente accaduti nella banca - quali la perdita di esercizio avvenuta nel l'anno 2006 e la fusione per incorporazione della controllata società Imgest Srl avvenuta a fine 2007 - non sono considerati sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità della Banca Alpi Marittime nel suo complesso.

3. TENDENZE PREVISTE

3.1 DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE NON SI SONO VERIFICATI CAMBIAMENTI NEGATIVI SOSTANZIALI

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione, Rag. Giovanni Cappa, attesta che non si sono verificati cambiamenti tali da incidere negativamente sulle sue prospettive dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione

3.2 INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE

Non risultano informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso.

3.3 CAMBIAMENTI SOSTANZIALI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE DELL'EMITTENTE

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti nella propria situazione finanziaria o commerciale dalle ultime informazioni finanziarie infrannuali.

4. INFORMAZIONI FINANZIARIE

4.1 POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori finanziari, patrimoniali ed economici maggiormente significativi tratti dai bilanci degli esercizi finanziari chiusi alle date del 31 dicembre 2006 e 31 dicembre 2005 nonché alle date del 30 giugno 2006 e del 30 giugno 2007.

Al riguardo, si fa presente che i dati riportati fanno riferimento esclusivamente al bilancio di esercizio della Banca Alpi Marittime S.c.p.a., in quanto, a far data del 03/12/2007, con la fusione dell'unica partecipata, non sussiste più la qualifica di Gruppo Bancario.

Inoltre, si informa che i dati relativi all'esercizio 2005 sono stati rielaborati sulla base dei nuovi criteri contabili IAS/IFRS per renderli omogenei con quelli riferiti al 2006-2007.

| INDICATORI PATRIMONIALI (Ratios) | 30/06/2007 <i>(in migliaia di Euro)</i> | 30/06/2006 <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/12/2006 <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/12/2005 <i>(in migliaia di Euro)</i> |
|---|---|---|---|---|
| Patrimonio di base | 44.287 | 48.964 | 42.699 | 59.547 |
| Patrimonio di vigilanza | 45.859 | 50.607 | 44.271 | 61.119 |
| Total capital ratio (patrimonio di vigilanza su attività rischio ponderato) | 7,40% | 7,75% | 6,84% | 9,10% |
| Tier one capital ratio (patrimonio di base su attività rischio ponderate) | 7,15% | 7,49% | 6,59% | 8,86% |
| Rapporto sofferenze lorde / impieghi v/clientela lordi | 4,31% | 9,21% | 4,80% | 7,46% |
| Rapporto sofferenze nette / impieghi v/clientela netti | 2,25% | 3,39% | 2,97% | 3,97% |
| Partite anomale lorde / impieghi v/clientela lordi | 6,16% | 12,44% | 7,26% | 11,32% |
| Partite anomale nette / impieghi v/clientela netti | 4,14% | 6,61% | 5,47% | 7,99% |

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi dell'Emittente tratti dai bilanci sottoposti a revisione negli esercizi finanziari chiusi alle date del 31 dicembre 2006 e 31 dicembre 2005 nonché una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi alle date del 30 giugno 2006 e del 30 giugno 2007.

| INDICATORI PATRIMONIALI E FINANZIARI | 30/06/2007 <i>(in migliaia di Euro)</i> | 30/06/2006 <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/12/2006 <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/12/2005 <i>(in migliaia di Euro)</i> |
|---|---|---|---|---|
| Margine di Interesse | 7.456 | 6.611 | 12.674 | 13.181 |
| Margine di Intermediazione | 8.627 | 7.879 | 15.409 | 17.016 |
| Utile lordo | 1.806 | -9.717 | -14.266 | 2.259 |
| Utile netto | 1.497 | -10.726 | -17.219 | 896 |
| Indebitamento | 506.565 | 494.346 | 506.767 | 470.802 |
| Raccolta Diretta | 492.348 | 490.720 | 503.055 | 463.843 |
| Raccolta Indiretta | 538.220 | 546.455 | 562.556 | 565.216 |
| Impieghi complessivi | 380.745 | 412.423 | 402.412 | 374.640 |
| Totale attivo | 572.675 | 570.737 | 573.946 | 548.635 |
| Patrimonio netto | 43.915 | 50.643 | 43.334 | 61.597 |
| Capitale sociale | 17 | 16 | 17 | 16 |

L'esercizio 2006 si è chiuso con una perdita di 17.218.759 originata da una quantificazione attenta e prudentiale dei dubbi esiti sulle pratiche a sofferenza e dalla chiusura extragiudiziale di tutte le azioni revocatorie in corso nei confronti della Banca.

La semestrale al 30/06/2007 però, ha registrato un utile di 1.497.000 Euro segnando una ripresa dei risultati gestionali rispetto al 2006, pur precisando che i dati relativi alla semestrale 2007 contengono alcuni recuperi su accantonamenti effettuati in sede di bilancio 2006 controbilanciati da ulteriori prudenziali svalutazioni dei crediti. La ripresa sarà favorita dalle nuove linee direttive adottate dalla Banca che puntano ad una maggiore qualità degli impieghi in aggiunta ad una maggiore attenzione sui controlli degli stessi. Si evidenzia, inoltre che, il coefficiente di solvibilità individuale della Banca, inteso come il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, è risultato pari a 17,62% al 31/12/2005, 14,46% al 30/06/2006, 12,80% al 31/12/2006 e 13,66% al 30/06/2007, rispetto al minimo del 12,50% richiesto all'Autorità di Vigilanza a far tempo dal 30/09/2003. Per ulteriori approfondimenti si rinvia al documento di registrazione.

Gli indicatori finanziari, patrimoniali ed economici riferiti alle date del 30 giugno 2006 ed al 30 giugno 2007 sono contenuti nelle relative situazioni contabili semestrali approvate dal Consiglio di Amministrazione rispettivamente in data 20/09/2006 e 20/09/2007;

Le situazioni contabili semestrali non sono soggette a pubblicazione e sono sottoposte a revisione limitata in quanto redatte ai soli fini del calcolo del Patrimonio di Vigilanza.

Gli indicatori finanziari, patrimoniali ed economici riferiti agli esercizi 2005 e 2006, sono invece tratti dai Bilanci di Esercizio ed inclusi nel presente Documento di Registrazione mediante riferimento e, per tutta la durata di validità del presente Documento di Registrazione, sono messi a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede e filiali della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.; sono altresì consultabili sul sito internet della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. all'indirizzo web www.bancaalpimarittime.it

I bilanci riferiti agli esercizi 2005 e 2006 sono stati sottoposti a revisione da parte della Deloitte & Touche S.p.A. con esito positivo e le relative relazioni sono messe a disposizione del pubblico con le medesime modalità di cui sopra.

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ.

5.1 DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE CON INDICAZIONE DELLE PRINCIPALI CATEGORIE DI PRODOTTI VENDUTI E/O SERVIZI PRESTATI

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza. La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo S.c.p.a. è autorizzata a prestare al pubblico i seguenti servizi di investimento: esecuzione di ordini per conto dei clienti, sottoscrizione e/o collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente, gestione di portafogli, ricezione e trasmissione di ordini, consulenza in materia di investimenti, negoziazione per conto proprio. Le principali categorie di prodotti trattati sono quelli bancari, assicurativi e prodotti finanziari nonché i servizi accessori.

5.2 PRINCIPALI MERCATI

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., opera sui mercati finanziari. La sua attività è rivolta prevalentemente ai soci e ai residenti nella zona di competenza territoriale in ragione di quanto previsto nelle disposizioni di vigilanza e nello Statuto Sociale. La zona di competenza territoriale comprende la provincia di Cuneo, ove la Banca ha la sede legale, e le province di Torino e Savona; nei comuni dove la banca ha una propria filiale ed i comuni ad essi contigui. Di seguito si rappresenta un quadro di sintesi della presenza territoriale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. attraverso un'indicazione della sua rete di vendita e dei comuni nei quali si trovano gli sportelli.

Tabella 1 – Elenco dei comuni ove sono presenti sportelli della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

| PROVINCIA | COMUNI |
|------------------|---|
| CUNEO | ALBA, BEINETTE, CARRU', CUNEO, DOGLIANI, FARIGLIANO, MONDOVI', MONFORTE D'ALBA, MOROZZO, PAMPARATO, PIOZZO, S. MICHELE MONDOVI', VILLANOVA MONDOVI', VICOFORTE MONDOVI' |
| TORINO | TORINO |
| SAVONA | LOANO |

Tabella 2 – Rete di vendita

| ANNO | SPORTELLI | ATM | POS |
|-------------|------------------|------------|------------|
| 2004 | 18 | 16 | 577 |
| 2005 | 18 | 16 | 597 |
| 2006 | 18 | 17 | 547 |
| 2007 | 18 | 17 | 563 |

6. RATING

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo S.c.p.a., non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione.

7. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E COLLEGIO SINDACALE

7.1 NOME, INDIRIZZO E FUNZIONI PRESSO L'EMITTENTE DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione, della Direzione e del Collegio Sindacale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., alla data del presente Documento di Registrazione, i loro eventuali incarichi all'interno della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo S.c.p.a. e le loro principali attività esterne, ove abbiano intersezioni con il ruolo di amministrazione o vigilanza svolto nella banca.

Composizione del Consiglio di Amministrazione:

| COGNOME E NOME | CARICA RICOPERTA PRESSO LA BCC | CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ | DATA DI NOMINA | DATA DI REVOCA |
|-----------------------|---------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| CAPPA Giovanni | Presidente | Amministratore della Federazione delle Banche di Credito Cooperativo del | 18.01.2007 | 31.12.2008 |

| | | | | |
|-------------------|-----------------|--|------------|------------|
| | | Piemonte, Valle d'Aosta e Liguria, Presidente del Collegio Sindacale S.I.L.F. S.p.A, Amministratore Unico Finanziaria Sviluppo Impresa SpA. | | |
| MASSIMINO | Vice Presidente | - | 27.05.2007 | 31.12.2008 |
| BORGHESE Ezio | Amministratore | - | 13.02.2003 | 31.12.2008 |
| GASCO Gian Pietro | Amministratore | Consigliere Servizi Bancari Associati S.p.A. | 15.02.2007 | 31.12.2008 |
| BOTTERO Adriano | Amministratore | - | 15.02.2007 | 31.12.2008 |
| CLERICO Fabrizio | Amministratore | - | 24.09.2007 | 31.12.2008 |
| GONELLA Pierluigi | Amministratore | - | 24.09.2007 | 31.12.2008 |
| MORRA Aldo | Amministratore | - | 24.09.2007 | 31.12.2008 |
| NAVELLO Carlo | Amministratore | - | 24.09.2007 | 31.12.2008 |

Composizione della Direzione:

| COGNOME E NOME | CARICA RICOPERTA PRESSO LA BCC | CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ | DATA DI NOMINA | DATA DI REVOCA |
|---------------------------|--------------------------------|---|----------------|-----------------------|
| MARENGO Oreste | Direttore Generale | - | 02.06.2004 | 02.06.2009 |
| RAMONDETTI Carlo Giuseppe | Condirettore Generale | Consigliere Centro Servizi per l'Industria Srl, Consigliere Lertora & Industriali Cuneo Srl Broker Assicurativo | 16.10.2007 | A TEMPO INDETERMINATO |

Composizione del Collegio Sindacale:

| COGNOME E NOME | CARICA RICOPERTA PRESSO LA BCC | CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ | DATA DI NOMINA | DATA DI REVOCA |
|------------------|--------------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| GARESIO Leonardo | Presidente | - | 27.05.2007 | 31.12.2009 |
| FEA Edoardo | Sindaco effettivo | - | 27.05.2007 | 31.12.2009 |
| FICINI Valerio | Sindaco effettivo | - | 06.06.1996 | 31.12.2009 |

I membri del Consiglio di Amministrazione, della Direzione e del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

Al 31 Dicembre 2007 i dipendenti risultano essere 140.

8. REVISORI LEGALI DEI CONTI

8.1 NOME E INDIRIZZO DEI REVISORI DELL'EMITTENTE

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in applicazione di quanto previsto dall'art. 2409-bis del codice civile ha conferito alla Deloitte & Touche S.p.A, – con sede legale in Milano, Via Tortona n. 25, l'incarico di revisione contabile del bilancio individuale a far data dall'esercizio 2005, per la durata di anni 3; la Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. è iscritta nell'Albo Speciale di cui all'art. 161 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, in forza di delibera Consob n. 14182 del 29 luglio 2003.

I membri del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c. p.a., con sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

La società di revisione ha revisionato con esito positivo i bilanci di esercizio e consolidati chiusi al 31 dicembre 2005 e 31 dicembre 2006 mentre ha sottoposto a revisione limitata le relazioni semestrali al 30/06/2006 e 30/06/2007.

Le relazioni del collegio sindacale e della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci / semestrali messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 13 “Documenti accessibili al pubblico” cui si rinvia.

9. PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETA'

9.1 ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE

L'Emittente è costituita da oltre 3.800 soci che per statuto sociale devono risiedere o svolgere la loro attività nel territorio compreso nella zona di competenza della Banca. La particolare natura di Banca di Credito Cooperativo, impone che non possano esistere partecipazioni di controllo.

10. CAPITALE SOCIALE

Alla data del 31 dicembre 2006 il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 16.576,50 suddiviso in 6.425 azioni possedute da 3.858 soci.

10.1 EVENTUALE APPARTENENZA A GRUPPI SOCIETARI

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., è stata capogruppo del gruppo bancario Banca Alpi Marittime. Per effetto dell'Assemblea straordinaria del 2 Dicembre 2007 è stata deliberata l'incorporazione per fusione dell'unica società controllata. Di conseguenza si chiederà, ai sensi della normativa di vigilanza, la cancellazione dall'albo dei gruppi bancari.

11. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELLE OBBLIGAZIONI

11.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Il presente Prospetto di Base è relativo all'emissione di titoli di debito (le "Obbligazioni"), i quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale").

Il presente Prospetto di Base è relativo all'emissione di titoli di debito per le cui diverse caratteristiche tecniche si rimanda alle relative Note Informative e Condizioni Definitive. Si elencano di seguito le descrizioni sintetiche delle caratteristiche dei diversi strumenti finanziari.

1.1.1 **OBBLIGAZIONIA TASSO VARIABILE**

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni a Tasso Variabile sono titoli di debito che prevedono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a tre, sei o dodici mesi e/o rendimento effettivo lordo Bot 6 mesi), aumentato ovvero diminuito di uno spread. Il parametro di indicizzazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle condizioni definitive per ciascun prestito.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni a Tasso Variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito.

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito saranno fornite adeguate rappresentazioni per esplicitare gli scenari (negativo, intermedio e positivo) di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato. Tali rendimenti verranno confrontati con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* (Cct).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel paragrafo 1.4 della nota informativa.

11.1.2 OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

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 il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante per l'intera durata del prestito, che sarà indicato nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale. Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo risk free di pari durata (Btp).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel paragrafo 1.4 della nota informativa.

11.1.3 OBBLIGAZIONI STEP UP / STEP DOWN

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni Step-Up / Step-Down sono titoli di debito che prevedono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, che aumenterà (Step Up) o diminuirà (Step Down) durante la vita del prestito nella misura indicata nelle condizioni definitive per ciascun prestito.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale. Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo risk free di pari durata (Btp).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel paragrafo 1.4 della nota informativa.

12. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

12.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

12.2 DESTINATARI DELL'OFFERTA

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate unicamente alla clientela dell'Emittente.

12.3 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA

L'ammontare totale di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso che sarà esposto al pubblico presso la sede legale dell'Emittente, e pubblicato sul proprio sito internet.

12.4 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il periodo di offerta, estendere tale periodo di validità dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso che sarà esposto al pubblico presso la sede legale dell'Emittente, e pubblicato sul proprio sito internet. L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, per le mutate condizioni del mercato, esigenze dell'Emittente o richieste superiori all'importo disponibile, alla chiusura anticipata dell'offerta sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione alla Consob mediante apposito avviso che sarà esposto al pubblico presso la sede legale dell'Emittente, e pubblicato sul proprio sito internet www.bancaalpimarittime.it. Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le filiali dell'Emittente. Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposita MODULO DI ADESIONE .

12.5 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

Le obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

12.6 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE

Il numero minimo di Obbligazioni che dovrà essere sottoscritto da ciascun investitore, pari al Taglio Minimo, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore.

12.7 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI

Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, indicato nelle Condizioni Definitive, a mezzo addebito conto corrente collegato al dossier titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta saranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dall'Emittente, ovvero per il tramite di Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., Via Mantegna n.6, 20154 Milano. Non sono previste commissioni di collocamento.

12.8 RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE

Non sono previsti criteri di riparto.

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione dandone pronta comunicazione alla Consob ed al pubblico sul proprio sito internet www.bancaalpimarittime.it

12.9 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati né su altri mercati equivalenti; tuttavia l'Emittente potrà negoziarle in conto proprio. La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. si impegna ad assicurare la liquidità di un mercato secondario delle obbligazioni emesse qualora l'investitore intendesse alienarle in fase di negoziazione successiva all'emissione, a condizioni determinate sulla base di criteri di mercato. I titoli verranno pertanto valutati in funzione del loro "fair value" ovvero tenendo conto del rendimento di titoli con durata residua e caratteristiche similari.

12.10 REGIME FISCALE

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva del 12,50% in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97). Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa ai sensi di legge.

L'emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.

13. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Possono essere consultati presso la sede legale dell'Emittente in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn), i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto Costitutivo
- Statuto vigente;
- Bilancio di esercizio 2005 e consolidato, con annessa relazione della Società di Revisione, ai sensi dell'art. 2409 bis cod. civ.
- Bilancio di esercizio 2006 e consolidato con annessa relazione della Società di Revisione, ai sensi dell'art. 2409 bis cod. civ.;
- La situazione semestrale al 30/06/2006 con relazione limitata della Società di Revisione;
- La situazione semestrale al 30/06/2007 con relazione limitata della Società di Revisione;
- Prospetto base e condizioni definitive della specifica emissione

I documenti di cui sopra possono essere consultati anche sul sito internet www.bancaalpimarittime.it

SEZIONE V

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1. REVISORI LEGALI DEI CONTI

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. – , in applicazione di quanto previsto dall’art. 2409-bis del codice civile ha conferito alla Deloitte & Touche S.p.A, – con sede legale in Milano, Via Tortona n. 25, l’incarico di revisione contabile del bilancio individuale a far data dall’esercizio 2005, per la durata di anni 3 ; la Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. è iscritta nell’Albo Speciale di cui all’art. 161 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, in forza di delibera Consob n. 14182 del 29 luglio 2003.

I membri del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., con sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

La società di revisione ha revisionato con esito positivo i bilanci di esercizio e consolidati chiusi al 31 dicembre 2005 e 31 dicembre 2006 e ha sottoposto a revisione limitata le relazioni semestrali 2006 e 2007.

Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci di esercizio e consolidati nonché nelle semestrali messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 13 “Documenti accessibili al pubblico” cui si rinvia.

2. FATTORI DI RISCHIO**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. Al riguardo, si fa presente che l'esercizio 2006 si è chiuso con una perdita di 17.218.759 Euro originata da una quantificazione attenta e prudentiale dei dubbi esiti sulle pratiche a sofferenza e dalla chiusura extragiudiziale di tutte le azioni revocatorie in corso nei confronti della Banca. La semestrale al 30/06/2007 però, ha registrato un utile di 1.497.000 Euro segnando una ripresa dei risultati gestionali rispetto al 2006, pur precisando che i dati relativi alla semestrale 2007 contengono alcuni recuperi su accantonamenti effettuati in sede di bilancio 2006 controbilanciati da ulteriori prudenziali svalutazioni dei crediti. La ripresa sarà favorita dalle nuove linee direttive adottate dalla Banca che puntano ad una maggiore qualità degli impieghi in aggiunta ad una maggiore attenzione sui controlli degli stessi. Si evidenzia, inoltre, che il coefficiente di solvibilità individuale della Banca, inteso come il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, è risultato pari a 17,62% al 31/12/2005, 14,46% al 30/06/2006, 12,80% al 31/12/2006 e 13,66% al 30/06/2007, rispetto al minimo del 12,50% richiesto all'Autorità di Vigilanza a far tempo dal 30/09/2003. L'Emittente ritiene che la propria posizione finanziaria sia tale da garantire l'adempimento delle proprie obbligazioni nei confronti dei possessori dei propri strumenti finanziari.

RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'EMITTENTE

E' il rischio a cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito di un emittente non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating. All'Emittente delle obbligazioni, infatti, non è attribuito alcun livello di rating

RISCHIO CONNESSO AI PROCEDIMENTI GIUDIZIARI PENDENTI

Nel normale svolgimento della propria attività, alla Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù risultano attualmente pendenti alcune vertenze giudiziali che rappresentano il consueto e frazionato contenzioso connesso allo svolgimento dell'attività bancaria. Per quanto non sia possibili determinarne con certezza l'esito, il volume di tali controversie non è comunque idoneo a compromettere la solvibilità della Banca.

2.1 POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori finanziari, patrimoniali ed economici maggiormente significativi tratti dai bilanci degli esercizi finanziari chiusi alle date del 31 dicembre 2006 e 31 dicembre 2005 nonché alle date del 30 giugno 2006 e del 30 giugno 2007.

Al riguardo, si fa presente che i dati riportati fanno riferimento esclusivamente al bilancio di esercizio della Banca Alpi Marittime S.c.p.a., in quanto, a far data del 03/12/2007, con la fusione dell'unica partecipata, non sussiste più la qualifica di Gruppo Bancario.

Inoltre, si informa che i dati relativi all'esercizio 2005 sono stati rielaborati sulla base dei nuovi criteri contabili IAS/IFRS per renderli omogenei con quelli riferiti al 2006-2007.

| INDICATORI PATRIMONIALI (Ratios) | 30/06/2007 <i>(in migliaia di Euro)</i> | 30/06/2006 <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/12/2006 <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/12/2005 <i>(in migliaia di Euro)</i> |
|---|---|---|---|---|
| Patrimonio di base | 44.287 | 48.964 | 42.699 | 59.547 |
| Patrimonio di Vigilanza | 45.859 | 50.607 | 44.271 | 61.119 |
| Total capital ratio (patrimonio di vigilanza su attività rischio ponderate) | 7,40% | 7,75% | 6,84% | 9,10% |
| Tier one capital ratio (patrimonio di base su attività rischio ponderate) | 7,15% | 7,49% | 6,59% | 8,86% |
| Rapporto sofferenze lorde / impieghi v/clientela lordi | 4,31% | 9,21% | 4,80% | 7,46% |
| Rapporto sofferenze nette / impieghi v/clientela netti | 2,25% | 3,39% | 2,97% | 3,97% |
| Partite anomale lorde / impieghi v/clientela lordi | 6,16% | 12,44% | 7,26% | 11,32% |
| Partite anomale nette / impieghi v/clientela netti | 4,14% | 6,61% | 5,47% | 7,99% |

L'andamento negativo del Patrimonio di vigilanza è dovuto alla perdita di esercizio dell'anno 2006 pareggiata dal patrimonio della Banca.

| INDICATORI PATRIMONIALI E FINANZIARI | 30/06/2007 <i>(in migliaia di Euro)</i> | 30/06/2006 <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/12/2006 <i>(in migliaia di Euro)</i> | 31/12/2005 <i>(in migliaia di Euro)</i> |
|---|---|---|---|---|
| Margine di Interesse | 7.456 | 6.611 | 12.674 | 13.181 |
| Margine di Intermediazione | 8.627 | 7.879 | 15.409 | 17.016 |
| Utile lordo | 1.806 | -9.717 | -14.266 | 2.259 |
| Utile netto | 1.497 | -10.726 | -17.219 | 896 |
| Indebitamento | 506.565 | 494.346 | 506.767 | 470.802 |
| Raccolta Indiretta | 538.220 | 546.455 | 562.556 | 565.216 |
| Raccolta Diretta | 492.348 | 490.720 | 503.055 | 463.843 |
| Impieghi Complessivi | 380.745 | 412.423 | 402.412 | 374.640 |
| Totale attivo | 572.675 | 570.737 | 573.946 | 548.635 |
| Patrimonio netto | 43.915 | 50.643 | 43.334 | 61.597 |
| Capitale sociale | 17 | 16 | 17 | 16 |

La diminuzione degli impieghi complessivi è dovuta ad una più attenta e qualitativa politica di impiego del credito adottata dalla Banca e alla necessità di limitare gli stessi, avendo diminuito il patrimonio netto a seguito della perdita di esercizio e considerando anche il coefficiente di solvibilità individuale al 12,50% richiesto dall'Autorità di Vigilanza; la diminuzione della raccolta diretta ed indiretta oltre al normale andamento di mercato, è dovuta al trasferimento di titoli avvenuto nel corso del primo semestre del 2007 da parte di un cliente istituzionale che però non ha inciso sulla redditività.

L'esercizio 2006 si è chiuso con una perdita di 17.218.759 originata da una quantificazione attenta e prudente dei dubbi esiti sulle pratiche a sofferenza e dalla chiusura extragiudiziale di tutte le azioni revocatorie in corso nei confronti della Banca. La semestrale al 30/06/2007 però, ha registrato un utile di 1.497.000 Euro segnando una ripresa dei risultati gestionali rispetto al 2006, pur precisando che i dati relativi alla semestrale 2007 contengono alcuni recuperi su accantonamenti effettuati in sede di bilancio 2006 controbilanciati da ulteriori prudenziali svalutazioni dei crediti. La ripresa sarà favorita dalle nuove linee direttive adottate dalla Banca che puntano ad una maggiore qualità degli impieghi in aggiunta ad una maggiore attenzione sui controlli degli stessi. Si evidenzia inoltre che il coefficiente di solvibilità individuale della Banca, inteso come il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, è risultato pari a 17,62% al 31/12/2005, 14,46% al 30/06/2006, 12,80% al 31/12/2006 e 13,66% al 30/06/2007, rispetto al minimo del 12,50% richiesto all'Autorità di Vigilanza a far tempo dal 30/09/2003.

A decorrere dal 1° gennaio 2007 i rischi in essere sul credito anomalo risultano presidiati in modo conforme alle prescrizioni dell'Organo di Vigilanza. La Banca, nell'ambito di una politica di estrema prudenza, verificherà in maniera puntuale su base semestrale l'andamento del credito anomalo con interventi a tutela del rischio e con accantonamenti puntuali ed immediati.

Gli indicatori finanziari, patrimoniali ed economici riferiti alle date del 30 giugno 2006 ed al 30 giugno 2007 sono contenuti nelle relative situazioni contabili semestrali approvate dal consiglio di amministrazione rispettivamente in data 20/09/2006 e 21/09/2007.

Le situazioni contabili semestrali non sono soggette a pubblicazione e sono sottoposte a revisione limitata in quanto redatte ai soli fini del calcolo del patrimonio di vigilanza.

Gli indicatori finanziari, patrimoniali ed economici riferiti agli esercizi 2005 e 2006, sono invece tratti dai Bilanci di Esercizio di Banca Alpi Marittime, sottoposti a revisione, con esito positivo, da parte della Deloitte & Touche S.p.A.

I Bilanci e le Semestrali sono inclusi nel presente Documento di Registrazione mediante riferimento e, per tutta la durata di validità del presente Documento di Registrazione, sono messi a disposizione del pubblico, unitamente alle relative relazione della società di revisione, gratuitamente presso la sede e filiali della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.; sono altresì consultabili sul sito internet della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. all'indirizzo web www.bancaalpimarittime.it

Quale ultima informazione si indicano i valori del Coefficiente di Solvibilità Individuale alle date del 31 dicembre 2005, 30 giugno 2006, 31 dicembre 2006 e 30 giugno 2007:

➤ il **coefficiente di solvibilità individuale**, inteso come il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., è risultato pari a 17,62% al 31/12/2005, 14,46% al 30/06/2006, 12,80% al 31/12/2006 e 13,66% al 30/06/2007, rispetto al minimo del 12,50% richiesto all'Autorità di Vigilanza a far tempo dal 30/09/2003.

3. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

3.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE

Il 4 Giugno 1899 nacque la Cassa Rurale di prestiti del Mandamento di Carrù Società Cooperativa in nome collettivo, per volontà di diciannove professionisti, proprietari industriali e benestanti di Carrù. Le assemblee dei Soci negli anni 1935, 1956, 1960 deliberarono vari cambiamenti di denominazione, in ultimo Cassa Rurale ed Artigiana di Carrù - Società Cooperativa a responsabilità limitata. Nel 1991 con un atto di fusione per incorporazione della Cassa Rurale ed Artigiana di Pamparato diventa Cassa Rurale ed Artigiana di Carrù e del Monregalese. Si assiste, negli anni immediatamente successivi, ad una notevole crescita del numero delle filiali che si vanno ad aggiungere a quelle già esistenti di Carrù, Piozzo e Mondovì. Nel 1996, seguendo i dettami imposti dalla Legge bancaria, la Cassa Rurale modifica la propria denominazione e diventa Banca di Credito Cooperativo di Carrù e del Monregalese. Nel 1998 la Banca allarga i propri orizzonti nella vicina regione ligure con la costituzione della sede secondaria di Loano in provincia di Savona. Questo fatto ha indotto l'Assemblea dei Soci a deliberare una nuova modifica della denominazione sociale in Banca Alpi Marittime Credito

Cooperativo Carrù Scrl. Nel 2000, con l'intento di allargare i propri orizzonti commerciali verso nuovi mercati, la Banca apre una sede distaccata a Torino. Infine, il 22 Maggio 2005 la Banca cambia ulteriormente la denominazione assumendo quella attuale di Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù Scpa.

3.2 DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE

La denominazione legale dell'emittente è "Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a."; non è prevista alcuna denominazione commerciale.

3.3 LUOGO DI REGISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E SUO NUMERO DI REGISTRAZIONE

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. è iscritta nel Registro delle Imprese di Cuneo al numero – codice fiscale e partita IVA 00195530043. E' inoltre iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 4291.10 e all'Albo delle Società Cooperative al n. A159716.

3.4 DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE, AD ECCEZIONE DEL CASO IN CUI LA DURATA SIA INDETERMINATA

Relativamente alla data di costituzione si rinvia al precedente paragrafo 3.1 la durata è stabilita all'art. 3 dello statuto fino al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata una o più volte con delibera dell'assemblea straordinaria.

3.5 DOMICILIO E FORMA GIURIDICA DELL'EMITTENTE, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA, PAESE DI COSTITUZIONE, NONCHÉ INDIRIZZO E NUMERO DI TELEFONO DELLA SEDE SOCIALE

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. è una società cooperativa, costituita in Italia, a Carrù, regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn); è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 2. Recapito telefonico della Sede Legale +39 0173 757111.

3.6 EVENTI RECENTI VERIFICATISI NELLA VITA DELL'EMITTENTE SOSTANZIALMENTE RILEVANTI PER LA VITA DELLA SOCIETÀ

In relazione ai rischi connessi all'investimento negli strumenti finanziari, l'emittente dichiara che il bilancio relativo all'esercizio 2006 ha registrato una perdita pari ad **Eur 17.218.759** originata da una quantificazione attenta e prudentiale dei dubbi esiti sulle pratiche a sofferenza e dalla chiusura extragiudiziale di tutte le azioni revocatorie in corso nei confronti della Banca. La semestrale al 30/06/2007 però, ha registrato un utile di 1.497.000 Euro segnando una ripresa dei risultati gestionali rispetto al 2006, pur precisando che i dati relativi alla semestrale 2007 contengono alcuni recuperi su accantonamenti effettuati in sede di bilancio 2006 controbilanciati da ulteriori prudenziali svalutazioni dei crediti. La ripresa sarà favorita dalle nuove linee direttive adottate dalla Banca che puntano ad una maggiore qualità degli impieghi in aggiunta ad una maggiore attenzione sui controlli degli stessi.

Considerato l'ammontare del patrimonio di vigilanza, pari alla data del 30/09/2007 ad Eur 45.856.184, si ritengono marginali i fattori di rischio che attengono alla propria capacità di adempiere agli obblighi derivanti dall'emissione dei prestiti obbligazionari nei confronti degli investitori. Inoltre si rileva che, a decorrere dall'ultimo documento contabile periodico pubblicato, non vi sono stati deterioramenti della solvibilità aziendale.

Considerando i rischi naturalmente connessi all'attività bancaria, si ritiene che la posizione finanziaria dell'emittente sia tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione di strumenti finanziari.

In base alle precedenti considerazioni si ritiene che i fatti verificatisi nell'ultimo anno non siano da considerarsi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità della Banca Alpi Marittime nel suo complesso.

4. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

4.1 BREVE DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE CON INDICAZIONE DELLE PRINCIPALI CATEGORIE DI PRODOTTI VENDUTI E/O SERVIZI PRESTATI

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza. La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo S.c.p.a. è autorizzata a prestare al pubblico i seguenti servizi di investimento: esecuzione di ordini per conto dei clienti, sottoscrizione e/o collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente, gestione di portafogli, ricezione e trasmissione di ordini, consulenza in materia di investimenti, negoziazione per conto proprio. Le principali categorie di prodotti trattati sono quelli bancari, assicurativi e prodotti finanziari nonché i servizi accessori.

4.2 INDICAZIONI DI NUOVI PRODOTTI E NUOVE ATTIVITÀ, SE SIGNIFICATIVI

Non si prevedono nuovi prodotti o nuove attività significative.

4.3 PRINCIPALI MERCATI

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., opera sui mercati finanziari. La sua attività è rivolta prevalentemente ai soci e ai residenti nella zona di competenza territoriale in ragione di quanto previsto nelle disposizioni di vigilanza e nello Statuto Sociale. La zona di competenza territoriale è comprende la provincia di Cuneo, ove la Banca ha la sede legale, e le province di Torino e Savona; nei comuni dove la banca ha una propria filiale ed i comuni ad essi contigui. Di seguito si rappresenta un quadro di sintesi della presenza territoriale della

Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. attraverso un'indicazione della sua rete di vendita e dei comuni nei quali si trovano gli sportelli.

Tabella 1 – Elenco dei comuni ove sono presenti sportelli della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

| PROVINCIA | COMUNI |
|-----------|---|
| CUNEO | ALBA, BEINETTE, CARRU', CUNEO, DOGLIANI, FARIGLIANO, MONDOVI', MONFORTE D'ALBA, MOROZZO, PAMPARATO, PIOZZO, S. MICHELE MONDOVI', VILLANOVA MONDOVI', VICOFORTE MONDOVI' |
| TORINO | TORINO |
| SAVONA | LOANO |

Tabella 2 – Rete di vendita

| ANNO | SPORTELLI | ATM | POS |
|------|-----------|-----|-----|
| 2004 | 18 | 16 | 577 |
| 2005 | 18 | 16 | 597 |
| 2006 | 18 | 17 | 547 |
| 2007 | 18 | 17 | 563 |

4.4 BASE DI QUALSIASI DICHIARAZIONE FORMULATA DALL'EMITTENTE NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE RIGUARDO ALLA SUA POSIZIONE CONCORRENZIALE

La fonte istituzionale da cui proviene ogni indicazione circa le quote di mercato della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., nella propria zona di competenza è la procedura "SIT" utilizzata dalla Federazione Regionale delle Banche di Credito Cooperativo del Piemonte, Valle d'Aosta e Liguria.

5. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

5.1 EVENTUALE APPARTENENZA A GRUPPI SOCIETARI

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., è stata capogruppo del gruppo bancario Banca Alpi Marittime, iscritto all'albo tenuto presso la Banca d'Italia al n. 8450.9, ai sensi di quanto previsto dall'art. 60 del D.lgs. 385/1993. Per effetto dell'Assemblea straordinaria del 2 Dicembre 2007 è stata deliberata l'incorporazione per fusione dell'unica società controllata. Di conseguenza si chiederà, ai sensi della normativa di vigilanza, la cancellazione dall'albo dei gruppi bancari. Inoltre a seguito dell'Assemblea straordinaria e del relativo

atto di fusione, da effettuarsi presumibilmente il prossimo 27 Dicembre 2007, si modificheranno gli articoli 14 e 34 dello Statuto eliminando il riferimento al gruppo bancario.

6. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

6.1 DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE NON SI SONO VERIFICATI CAMBIAMENTI NEGATIVI SOSTANZIALI

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., nella persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione, Rag. Giovanni Cappa, attesta che non si sono verificati cambiamenti tali da incidere negativamente sulle sue prospettive dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

6.2 INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO.

Non risultano informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso.

7. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non ritiene di fare alcuna previsione o stima sugli utili futuri.

8. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

8.1 NOME, INDIRIZZO E FUNZIONI PRESSO L'EMITTENTE DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione, della Direzione e del Collegio Sindacale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., alla data del presente Documento di Registrazione, i loro eventuali incarichi all'interno della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. e le loro principali attività esterne, ove abbiano intersezioni con il ruolo di amministrazione o vigilanza svolto nella Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a..

Composizione del Consiglio di Amministrazione:

| COGNOME E NOME | CARICA RICOPERTA PRESSO LA BCC | CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ | DATA DI NOMINA | DATA DI REVOCA |
|-----------------------|---------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| CAPPA Giovanni | Presidente | Amministratore della Federazione delle Banche di Credito Cooperativo del Piemonte, Valle d'Aosta e Liguria, Presidente del Collegio Sindacale S.I.L.F. S.p.A., Amministratore Unico Finanziaria Sviluppo Imprese SpA | 18.01.2007 | 31.12.2008 |
| MASSIMINO | Vice Presidente | - | 27.05.2007 | 31.12.2008 |
| BORGHESE Ezio | Amministratore | - | 13.02.2003 | 31.12.2008 |
| GASCO Gian Pietro | Amministratore | Consigliere Servizi Bancari Associati | 15.02.2007 | 31.12.2008 |
| BOTTERO Adriano | Amministratore | - | 15.02.2007 | 31.12.2008 |
| CLERICO Fabrizio | Amministratore | - | 24.09.2007 | 31.12.2008 |
| GONELLA Pierluigi | Amministratore | - | 24.09.2007 | 31.12.2008 |
| MORRA Aldo | Amministratore | - | 24.09.2007 | 31.12.2008 |
| NAVELLO Carlo | Amministratore | - | 24.09.2007 | 31.12.2008 |

Composizione della Direzione:

| COGNOME E NOME | CARICA RICOPERTA PRESSO LA BCC | CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ | DATA DI NOMINA | DATA DI REVOCA |
|---------------------------|---------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| MARENGO Oreste | Direttore Generale | - | 02.06.2004 | 02.06.2009 |
| RAMONDETTI Carlo Giuseppe | Condirettore Generale | Consigliere Centro Servizi per l'Industria Srl, Consigliere Lertora & Industriali Cuneo Srl Broker | 16.10.2007 | A TEMPO INDETERMINATO |

Composizione del Collegio Sindacale:

| COGNOME E NOME | CARICA RICOPERTA PRESSO LA BCC | CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ | DATA DI NOMINA | DATA DI REVOCA |
|-----------------------|---------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| GARESIO Leonardo | Presidente | - | 27.05.2007 | 31.12.2009 |
| FEA Edoardo | Sindaco effettivo | - | 27.05.2007 | 31.12.2009 |
| FICINI Valerio | Sindaco effettivo | - | 06.06.1996 | 31.12.2009 |

I membri del Consiglio di Amministrazione, della Direzione e del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

Al 31 Dicembre 2007 i dipendenti risultano essere 140.

8.2 CONFLITTO DI INTERESSI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., quale soggetto responsabile del presente Documento di Registrazione, nella persona del suo Legale Rappresentante, il Presidente del consiglio di amministrazione Rag. Giovanni Cappa, attesta che alcuni membri del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse. Nondimeno si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di controllo deliberati e concessi dalla Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in conformità al disposto dell'art. 136 del d. lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia, come si evince dal dettaglio riportato nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, Nota Integrativa, Parte H, Sezione 2 - Informazioni sulle transizioni con parti correlate, pagina 182.

9. PRINCIPALI AZIONISTI

9.1 AZIONISTI DI CONTROLLO

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. è costituita da oltre 3.800 soci che per statuto sociale devono risiedere o svolgere la loro attività nel territorio compreso nella zona di competenza della Banca. La particolare natura di Banca di Credito Cooperativo, impone che non possano esistere partecipazioni di controllo.

9.2 EVENTUALI ACCORDI, NOTI ALL'EMITTENTE, DALLA CUI ATTUAZIONE POSSA SCATURIRE AD UNA DATA SUCCESSIVA UNA VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE

Non si è a conoscenza di accordi della cui attestazione possa scaturire, ad una data successiva, una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente.

10. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL' EMITTENTE

10.1 INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI

Per una più specifica informazione in merito alla situazione finanziaria e patrimoniale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., si rinvia alla documentazione di bilancio, incluso nel presente documento di registrazione mediante riferimento, consultabile presso la Sede Legale dell'Emittente, nonché sul sito internet www.bancaalpiarittime.it.

Ai fini del presente documento di registrazione, si riassumono nella tabella sottostante i riferimenti dei principali documenti contenuti nei Bilanci d'esercizio:

| INFORMAZIONI FINANZIARIE | ESERCIZIO 2006 | ESERCIZIO 2005 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Relazione degli Amministratori | PAG. 4 | PAG. 7 |
| Relazione del Collegio Sindacale | PAG. 32 | PAG. 31 |
| Relazione della Società di Revisione | PAG. 36 | PAG. 35 |
| Stato Patrimoniale | PAG. 40 | PAG. 41 |
| Conto Economico | PAG. 42 | PAG. 43 |
| Nota Integrativa | PAG. 47 | PAG. 45 |

Le informazioni finanziarie relative alla semestrali 2006 e 2007 saranno rese disponibili al pubblico con le modalità sopra riportate mediante pubblicazione degli stralci dei verbali del Consiglio di Amministrazione.

10.2 BILANCI

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., ha redatto sino al 31/12/06 il bilancio consolidato in quanto capogruppo dell'omonimo gruppo bancario. Essendo stata deliberata dall'assemblea straordinaria tenutasi il 2 dicembre 2007 la fusione per incorporazione con l'unica società controllata, a partire dal bilancio dell'esercizio 2007 non sarà più redatto il bilancio consolidato.

Per tale motivo, si è scelto di riportare nel presente Prospetto di Base unicamente i dati finanziari, patrimoniali ed economici di esercizio della Banca Alpi Marittime.

I dati di bilancio di esercizio e consolidati relativi agli esercizi chiusi in data 31 dicembre 2005 e 31 dicembre 2006 sono incorporati mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione. Tali bilanci sono a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 13 "Documenti accessibili al pubblico", cui si rinvia.

10.3 REVISIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE ANNUALI RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI

10.3.1 DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE LE INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI SONO STATE SOTTOPOSTE A REVISIONE

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2005 e 2006 di esercizio e consolidati sono state sottoposte a revisione contabile dalla società Deloitte & Touche S.p.A. mentre le relazioni semestrali sono soggette a revisione limitata. Dalle relazioni di revisione non emergono rilievi, rifiuti o clausole di esclusione di responsabilità da parte della società di revisione.

Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci / semestrali messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 13 “Documenti accessibili al pubblico”, cui si rinvia.

10.3.2 INDICAZIONE DI ALTRE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

I dati utilizzati nel presente Documento di Registrazione derivano esclusivamente dai bilanci degli esercizi 2005 e 2006, nonché dalle situazioni contabili semestrali al 30 giugno 2006 ed al 30 giugno 2007; si precisa che le situazioni contabili semestrali non sono soggette a pubblicazione e sono sottoposte a revisione limitata in quanto redatte ai soli fini del calcolo del patrimonio di vigilanza.

10.4 DATA DELLE ULTIME INFORMAZIONI FINANZIARIE

Le ultime informazioni di natura finanziaria certificate risalgono alla data del 31 dicembre 2006.

10.5 INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRA-ANNUALI E ALTRE INFORMAZIONI FINANZIARIE

10.5.1 INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRA-ANNUALI

Le informazioni finanziarie infra-annuali sono contenute nelle situazioni contabili semestrali redatte al 30 giugno 2006 ed al 30 giugno 2007, non soggette a pubblicazione e sono sottoposte a revisione limitata; tali situazioni contabili sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione rispettivamente in data 20.09.2006 e 21.09.2007.

10.6 PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E ARBITRALI

Risultano attualmente pendenti alcune vertenze giudiziali nei confronti della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., che rappresentano il consueto e frazionato contenzioso connesso allo svolgimento dell'attività bancaria. Altre tipologie di controversie sono relative ad azioni connesse ad operazioni d'investimento in strumenti finanziari emessi da soggetti incorsi in default, nello specifico obbligazioni Repubblica Argentina e Provincia di Buenos Aires.

Per quanto non sia possibile determinarne con certezza l'esito, il volume di tali controversie non è comunque idoneo a compromettere la solvibilità della Banca. Attualmente il controvalore di tali controversie ammonta ad Eur 245.238.

Le vertenze sono state attentamente analizzate e valutate al fine di, ove ritenuto opportuno e necessario, effettuare accantonamenti in bilancio in misura ritenuta congrua secondo le circostanze.

La somma delle rettifiche analitiche e forfettarie sui crediti alla data del 30 giugno 2007 ammontano complessivamente a 8.727.000 Euro.

10.7 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE DELL'EMITTENTE

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti nella propria situazione finanziaria o commerciale, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione o informazioni finanziarie infraannuali.

11. CONTRATTI IMPORTANTI

Non risultano contratti importanti che potrebbero comportare un'obbligazione o un diritto tale da influire in maniera rilevante sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

12. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

Nella redazione del presente Documento di Registrazione la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., non ha fatto riferimento ad alcun parere o relazione posta in essere da esperti di qualunque specie né si è avvalsa di informazioni provenienti da terzi.

13. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Possono essere consultati presso la sede legale dell'Emittente in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn), i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto Costitutivo
- Statuto vigente;
- Bilancio di esercizio e consolidato 2005, con annessa relazione della Società di Revisione, ai sensi dell'art. 2409 bis cod. civ.
- Bilancio di esercizio e consolidato 2006, con annessa relazione della Società di Revisione, ai sensi dell'art. 2409 bis cod. civ.
- La situazione semestrale al 30/06/2006 con relazione limitata della Società di Revisione;
- La situazione semestrale al 30/06/2007 con relazione limitata della Società di Revisione;
- Prospetto base e condizioni definitive della specifica emissione

I documenti di cui sopra possono essere consultati anche sul sito internet WWW.BANCAALPIMARITTIME.IT.

SEZIONE VI

NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA

“BANCA ALPI MARITTIME TASSO VARIABILE”

FATTORI DI RISCHIO

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente 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 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

1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni a tasso variabile sono titoli di debito che prevedono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole posticipate il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a tre, sei o dodici mesi e/o rendimento effettivo lordo Bot a 6 mesi), eventualmente aumentato ovvero diminuito di uno spread. Il parametro di indicizzazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle condizioni definitive per ciascun prestito.

1.2 ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito.

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito saranno fornite adeguate rappresentazioni per esplicitare gli scenari (negativo, intermedio e positivo) di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato. Tali rendimenti verranno confrontati con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* (Cct).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel successivo paragrafo 1.4 della presente nota informativa.

1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

RISCHIO CORRELATO ALL'EVENTUALE SPREAD NEGATIVO SUL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il rendimento offerto può presentare un differenziale rispetto al rendimento del parametro di riferimento, il cui ammontare sarà indicato nelle condizioni definitive. Questo aspetto deve essere valutato tenendo altresì conto dell'assenza di rating dell'emittente e dell'obbligazione.

RISCHIO DI TASSO

L'investimento nelle obbligazioni comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile. In generale il rischio tasso è correlato all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto per il singolo prestito. Salvo quanto si dirà oltre, ad un aumento del valore di tale parametro corrisponderà un aumento del tasso di interesse nominale delle obbligazioni. Similmente, ad una diminuzione del parametro di indicizzazione corrisponderà una diminuzione del tasso di interesse nominale.

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 né 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

FATTORI DI RISCHIO

obbligazionisti. Il fondo di garanzia degli obbligazionisti e' un consorzio costituito tra banche di credito cooperativo il cui scopo e' 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 COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE PER IL CALCOLO

E' rischio cui è soggetto l'investitore in quanto l'Emittente svolge anche il ruolo di Agente di Calcolo.

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 DI EVENTI DI TURBATIVA O STRAORDINARI RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Al verificarsi di eventi di turbativa o straordinari del parametro di indicizzazione ad una certa data l'agente di calcolo potrà adottare un parametro sostitutivo secondo le modalità indicate nelle condizioni definitive.

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.

RISCHIO CORRELATO ALLA ASSENZA DI INFORMAZIONI

L'emittente fornirà successivamente all'emissione ed a richiesta del portatore dei titoli, le informazioni relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto e al valore corrente delle obbligazioni nel caso in cui il portatore medesimo intendesse cederle.

1.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO

Si riporta di seguito un esempio dei rendimenti di un'obbligazione del valore nominale di Euro 10.000,00 al lordo e al netto dell'effetto fiscale, nel caso di tre possibili scenari:

- a) negativo in caso di diminuzione del parametro di riferimento;
- b) intermedio nel caso di costanza del parametro di riferimento;
- c) positivo nel caso di crescita del parametro di riferimento:

| | |
|-----------------------------------|--|
| Valore nominale | 10.000,00 Euro |
| Durata | 36 mesi (3 anni) |
| Data di emissione | 1 ottobre 2007 |
| Data di scadenza | 1 ottobre 2010 |
| Tipo tasso | Variabile |
| Cedola | Semestrale |
| Date di pagamento cedole | 1 aprile – 1 ottobre di ogni anno |
| Parametro di indicizzazione | Euribor 6 mesi/365 |
| Date di rilevazione del parametro | 4 giorni lavorativi antecedenti la decorrenza della cedola |
| Cedola (ACT/ACT) | Euribor 6 mesi/365 |
| Spread | - 10 bps |
| Valore di rimborso | Alla pari |
| Prezzo di Emissione | Alla pari |
| Taglio minimo | 10.000,00 Euro |
| Commissioni di Collocamento | Nessuna |

SCENARIO NEGATIVO

Esemplificazione dei rendimenti effettivi annui, lordo e netto, nell'ipotesi di diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto. Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile l'Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data di riferimento (10/12/2007) corrispondente al 4,871% e che, successivamente, l'Euribor 6 mesi si riduca progressivamente di 0,15 in ciascun periodo, come di seguito indicato:

| CALCOLO DEL TASSO DI RENDIMENTO EFFETTIVO ¹ | | |
|--|---------|------------------|
| SCADENZE CEDOLARI | EURIBOR | EURIBOR – SPREAD |
| 01/04/2008 | 4,871% | 4,771% |
| 01/10/2008 | 4,721% | 4,621% |
| 01/04/2009 | 4,571% | 4,471% |
| 01/10/2009 | 4,421% | 4,321% |
| 01/04/2010 | 4,271% | 4,171% |
| 01/10/2010 | 4,121% | 4,021% |
| Rendimento effettivo lordo annuo: | | 4,454% |
| Rendimento effettivo netto annuo ² : | | 3,897% |

¹ 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".

² Il **Rendimento effettivo netto annuo** è calcolato mediante decurtazione, dal tasso di rendimento effettivo lordo annuo, dell'imposta sostitutiva sui redditi da capitale attualmente in vigore, pari al 12,50%.

SCENARIO INTERMEDIO

Esemplificazione dei rendimenti effettivi annui, lordo e netto, nell'ipotesi che il Parametro di Indicizzazione prescelto rimanga costante. Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile l'Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data di riferimento (10/12/2007) corrispondente al 4,871% e che, successivamente, l'Euribor 6 mesi si mantenga costante per tutta la vita del titolo, come di seguito indicato:

| CALCOLO DEL TASSO DI RENDIMENTO EFFETTIVO | | |
|--|---------|---------------------|
| SCADENZE CEDOLARI | EURIBOR | EURIBOR – SPREAD |
| 01/04/2008 | 4,871% | 4,771% |
| 01/10/2008 | 4,871% | 4,771% |
| 01/04/2009 | 4,871% | 4,771% |
| 01/10/2009 | 4,871% | 4,771% |
| 01/04/2010 | 4,871% | 4,771% |
| 01/10/2010 | 4,871% | 4,771% |
| Rendimento effettivo lordo annuo: | | 4,828% |
| Rendimento effettivo netto annuo: | | 4,224% |

SCENARIO POSITIVO

Esemplificazione dei rendimenti effettivi annui, lordo e netto, nell'ipotesi di aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto. Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile l'Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data di riferimento (10/12/2007) corrispondente al 4,871% e che, successivamente, l'Euribor 6 mesi aumenti progressivamente di 0,15 in ciascun periodo, come di seguito indicato:

| CALCOLO DEL TASSO DI RENDIMENTO EFFETTIVO | | |
|--|---------|------------------|
| SCADENZE CEDOLARI | EURIBOR | EURIBOR – SPREAD |
| 01/04/2008 | 4,871% | 4,771% |
| 01/10/2008 | 5,021% | 4,921% |
| 01/04/2009 | 5,171% | 5,071% |
| 01/10/2009 | 5,321% | 5,221% |
| 01/04/2010 | 5,471% | 5,371% |
| 01/10/2010 | 5,621% | 5,521% |
| Rendimento effettivo lordo annuo: | | 5,201% |
| Rendimento effettivo lordo annuo: | | 4,545% |

1.5 CONFRONTO RENDIMENTI

I rendimenti ottenuti nelle tabelle precedenti possono essere confrontate con un investimento in un CCT 01/12/2010, codice ISIN IT0003605380, le cui cedole semestrali con stacco 01/06 e 01/12 sono indicizzate al rendimento lordo dei Bot semestrali maggiorato di 30 bp. Ipotizzando che le cedole future siano uguali alla cedola in corso pari al 4,300%, il titolo avrebbe un rendimento lordo a scadenza pari a 4,1856% lordo (3,6624% al netto della ritenuta fiscale).

1.6 EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata, per ciascun Prestito, l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo almeno pari alla durata delle Obbligazioni. Si riporta di seguito la performance storica del parametro di indicizzazione per un periodo pari a quello dell'obbligazione di cui all'esemplificazione.



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.

1.7 SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

A titolo esemplificativo abbiamo ipotizzato che il titolo sia stata emessa in data 01 dicembre 2004 e sia scaduto il 01 dicembre 2007 e che la cedola fosse determinata sulla base del tasso Euribor 6 mesi diminuito di uno spread pari a 0,10%. In tale ipotesi il titolo avrebbe assicurato un rendimento lordo a scadenza pari al 2,678% (2,344% al netto della ritenuta fiscale).

| Ipotesi di rendimento considerando il parametro di indicizzazione nel periodo dicembre 2004 – dicembre 2007 | | | |
|--|----------------|---|---------------------|
| Decorrenze cedolari | Euribor 6 mesi | RENDIMENTO LORDO (EURIBOR 6M - SPREAD) | RENDIMENTO NETTO |
| 1/06/2005 | 2,200% | 2,100% | 1,8375% |
| 1/12/2005 | 2,104% | 2,004% | 1,7535% |
| 1/06/2006 | 2,597% | 2,497% | 1,1848% |
| 1/12/2006 | 3,126% | 3,026% | 2,4775% |
| 1/06/2007 | 3,743% | 3,643% | 3,1877% |

| | | | |
|-----------------------------|--------|---------------|----------------|
| 1/12/2007 | 4,258% | 4,158% | 3,3825% |
| Rendimento effettivo annuo: | | LORDO | NETTO |
| | | 2,902% | 2,539% |

Tale rendimento può essere confrontato con un investimento in un CCT 01/08/2007 codice ISIN IT0003017016 le cui cedole semestrali con stacco 01/02 e 01/08 sono indicizzate al rendimento lordo dei Bot semestrali maggiorato di 15 bp.

Acquistando il titolo al prezzo di mercato del 01/12/2004 pari a 100,90 e vendendolo al prezzo di mercato del 01/10/2007 di 100,68 il rendimento di periodo per il cliente sarebbe stato 2,7229% lordo e 2,3825% netto, calcolati in regime di capitalizzazione composta.

2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

2.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale l'Emittente ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione per i quali svolge anche il ruolo di responsabile del collocamento quale collocatore unico. Si configura un conflitto di interessi anche perché l'emittente svolge il ruolo di agente di calcolo .

2.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

Le obbligazioni di cui la presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

Non sono previste commissioni di collocamento.

3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

3.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "Obbligazioni"), i quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale").

Le Obbligazioni, inoltre, danno diritto al pagamento di cedole (le "Cedole" e ciascuna la "Cedola") il cui importo è calcolato applicando al valore nominale uno dei parametri di indicizzazione di seguito descritti (i "Parametri di Indicizzazione" e ciascuno il "Parametro di Indicizzazione"), eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread indicato in punti percentuali (lo "spread") ed arrotondato per difetto alla seconda cifra decimale. Il parametro di Indicizzazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito"). Le Condizioni Definitive saranno rese a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Via Stazione 10 12061 Carrù (Cn), entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, nonché sul sito internet www.bancaalpimarittime.it e contestualmente inviate alla Consob.

La Denominazione, il codice ISIN, il valore nominale e la scadenza delle Obbligazioni facenti parte di ciascun Prestito saranno indicate nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

3.2 LEGISLAZIONE

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

3.3 CIRCOLAZIONE

Il Prestito Obbligazionario sarà accentrato, tramite Iccrea Banca, presso la Monte Titoli S.p.A., Via Mantegna n.6 20154 Milano ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche. Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A.. Si precisa che tutte le obbligazioni saranno al portatore.

3.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Obbligazioni saranno denominate in Euro.

3.5 RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

3.6 DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole di interesse alle date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

3.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE

TASSO DI INTERESSE

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse variabile pagabile posticipatamente con frequenza indicata nelle Condizioni Definitive.

In particolare, durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento delle Cedole, il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale uno dei parametri di Indicizzazione relativo alla Valuta di Riferimento, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread ed arrotondato per difetto alla seconda cifra decimale. Il Parametro di Indicizzazione, la Valuta di Riferimento, la Data di Determinazione, la Data di Godimento e scadenza interessi e l'eventuale spread saranno indicati nelle condizioni nelle definitive del prestito.

Qualora il pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

PARAMETRI DI INDICIZZAZIONE

Tasso Euribor

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "Date di Rilevazione"). Le Rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario "Target". Il calendario operativo "Target" prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato e domenica nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì Santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 e 26 dicembre.

L'Euribor è il tasso sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE)- calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive, e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario nonché sul sito www.euribor.org

Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione.

Il tasso Euribor scelto come parametro di Indicizzazione (il "Tasso Euribor di Riferimento") potrà essere il tasso Euribor trimestrale, oppure il tasso Euribor semestrale, oppure il tasso Euribor annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

Tasso Bot

Sarà preso come Parametro di indicizzazione il Tasso Lordo Medio Ponderato dell'emissione di Buoni Ordinari del Tesoro (Bot) a 6 mesi rilevato alla data dell'asta antecedente. Nel caso in cui la frequenza delle cedole sia diversa dalla semestrale, il tasso di cui sopra sarà convertito in un tasso equivalente alla scadenza delle cedole stesse. In mancanza di emissione di Buoni Ordinari del Tesoro verrà preso il rendimento effettivo lordo dell'ultima emissione con pari caratteristiche disponibile sul mercato.

CONVENZIONI DI CALCOLO E CALENDARIO

Si farà riferimento alla convenzione di calcolo e al calendario di volta in volta indicati nelle Condizioni definitive.

EVENTI DI TURBATIVA

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di determinazione, l'Agente per il Calcolo potrà fissare un valore sostitutivo secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

CONTROPARTI DI COPERTURA

Non sono previste operazioni di copertura dal rischio di interesse con società controllate dall'Emittente.

TERMINI DI PRESCRIZIONE

I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

AGENTE PER IL CALCOLO

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

3.8 SCADENZA E RIMBORSO

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore, alla data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive. La procedura di rimborso avverrà per il tramite di intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli Spa

3.9 TASSO DI RENDIMENTO

Il tasso di rendimento effettivo lordo e netto, calcolati col metodo del tasso interno di rendimento, al prezzo di emissione alla data di emissione, di ciascun Prestito Obbligazionario saranno indicati nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

$C \times R \times G$

$A * 100$

Dove:

C = Valore Nominale

R = Tasso lordo annuo in percentuale (parametro di indicizzazione Euribor e/o Tasso Bot +/- spread)

G = giorni del periodo cedolare conteggiati secondo la convenzione di calcolo adottata

A = giorni del periodo annuale conteggiati secondo la convenzione di calcolo adottata

3.10 FORME DI RAPPRESENTANZA

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n.°385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni, in considerazione della natura delle obbligazioni offerte.

3.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI

Ciascuna emissione di Obbligazioni sarà deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente nell'ambito del programma deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 6 Dicembre 2007. Nelle Condizioni Definitive saranno indicati gli estremi della delibera in base alla quale gli strumenti saranno emessi e l'importo massimo dell'emissione.

3.12 DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO

Le date di emissione, godimento e regolamento saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

3.13 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni.

3.14 REGIME FISCALE

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle condizioni definitive.

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale propria delle obbligazioni, applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori presenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di legge vigenti.

Redditi diversi: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le

presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato. L'Emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.

4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

4.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.

4.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

4.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA

L'ammontare totale di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

4.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento").

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, durante il periodo d'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e disponibile in forma cartacea presso la sede legale, Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

L'Emittente potrà procedere, per le mutate condizioni di mercato, per proprie esigenze o richieste superiori all'importo disponibile, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e disponibile in forma cartacea presso la sede legale, Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn). A partire dalla pubblicazione dell'avviso non saranno accettate ulteriori richieste di sottoscrizione.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e le filiali del Soggetto Incaricato del Collocamento, indicato nelle relative Condizioni Definitive ("Soggetto Incaricato del Collocamento")

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposito MODULO DI ADESIONE, disponibile presso il Soggetto Incaricato del Collocamento.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

4.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI

Le richieste di sottoscrizione della clientela saranno soddisfatte integralmente nel limite del quantitativo richiesto e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile.

4.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO)

Il numero minimo di Obbligazioni che dovrà essere sottoscritto da ciascun investitore, pari al Taglio Minimo, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore.

4.1.6 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà alla data o alle date di regolamento (la "Data di Regolamento") che verranno indicate nelle Condizioni Definitive, mediante addebito su conto corrente.

Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento calcolato secondo la convenzione contabile indicata nelle Condizioni Definitive.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione a mezzo addebito conto corrente collegato al deposito titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A.via Mantegna 6 20154 Milano dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

4.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA

Il responsabile del collocamento comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it. Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla Consob e resa disponibile presso la sede sociale dell'Emittente in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente comunicherà alla Consob gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

4.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE

Non sono previsti diritti di prelazione.

4.2 RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE

4.2.1 DESTINATARI DELL'OFFERTA

Le Obbligazioni, destinate alla clientela del Soggetto Incaricato del collocamento, saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente alla Clientela della Banca.

4.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL'IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE.

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione

saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile oppure in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso alla Consob, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

4.3 PREZZO DI EMISSIONE

Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 4.1.6 in tema di pagamento del rateo interessi, il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni sarà alla pari ed indicato nelle Condizioni Definitive.

Non sono previste commissioni di collocamento e spese a carico degli Investitori.

4.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE

4.4.1 INTERMEDIARIO E DISTRIBUTORE

L'Emittente opererà quale collocatore unico e quindi responsabile del collocamento (il "Il Responsabile del Collocamento") ai sensi della disciplina vigente.

4.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.a, Via Mantegna n.6, 20154 Milano.

4.4.3 ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.

4.4.4 AGENTE PER IL CALCOLO

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati né su altri mercati equivalenti; tuttavia l'Emittente potrà negoziarle in conto proprio. 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. I titoli verranno pertanto valutati in funzione del loro "fair value" ovvero tenendo conto del rendimento di titoli con durata residua e caratteristiche similari.

6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

6.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

6.2 INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3 PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.

Non vi sono pareri e informazioni di terzi o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

6.4 RATING

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non è fornita di rating così come le Obbligazioni da essa emesse.

6.5 CONDIZIONI DEFINITIVE

In occasione di ciascuna emissione, l'emittente predisporrà le condizioni definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo capitolo 9, che saranno rese a disposizione del pubblico entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta sul sito internet dell'emittente WWW.BANCAALPIMARITTIME.IT e presso la sede legale in via stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

L'Emittente svolge anche la funzione di soggetto responsabile del collocamento.

7. INFORMAZIONI SULLE GARANZIE

7.1 NATURA DELLA GARANZIA

Le Obbligazioni potranno essere assistite dalla garanzia del "Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo".

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo in data il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1 gennaio 2005.

Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle Banche Consorziato, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche Consorziato. La garanzia è attuabile nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche Consorziato:

attraverso la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito relativo al pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario;

attraverso il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa. L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D.Lgs. .

7.2 CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA

Ai fini dell'intervento, il regolamento del prestito obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo Statuto del Fondo.

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 posseduti da ciascun portatore non superiore a Euro 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/38), indipendentemente che essi derivino da una o più emissioni obbligazionarie garantite.

Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche Consorziato, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche Consorziato.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziato, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso da parte dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca Depositaria.

7.3 INFORMAZIONI SUL GARANTE

Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi.

Per il secondo semestre 2007 la dotazione massima collettiva del fondo ammonta ad Euro 155.167.482,08 .

7.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Nel sito del fondo WWW.FGO.BCC.IT è possibile reperire lo statuto. Tale documento (disponibile anche in lingua inglese) è aggiornato.

8. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “BANCA ALPI MARITTIME TASSO VARIABILE ”

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del prestito obbligazionario denominato “Banca Alpi Marittime Tasso Variabile”.

Le caratteristiche specifiche delle obbligazioni saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive (le “**Condizioni Definitive**”), prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 9 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad ogni emissione saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta e contestualmente inviate alla Consob.

| | |
|---|---|
| Articolo 1 Importo e taglio delle Obbligazioni | <p>In occasione di ciascuna emissione obbligazionaria, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale dell'emissione (l’“Ammontare Totale”), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse ed il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “Valore Nominale”).</p> <p>Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.</p> |
| Articolo 2 Collocamento | <p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito MODULO DI ADESIONE che dovrà essere consegnata alla Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.</p> <p>L'adesione potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “Data di Godimento”).</p> <p>Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “Taglio Minimo”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.</p> <p>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.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, durante il periodo di offerta, di prorogare il Periodo di Offerta tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale o in</p> |

| | |
|---|--|
| | <p>caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> |
| <p>Articolo 3</p> <p>Godimento e Durata</p> | <p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito. Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data dalla quale le Obbligazioni cominceranno a produrre interessi (la “Data di Godimento”) e la data in cui le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere (la “Data di Scadenza”). Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (la “Data di Regolamento”), che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p> |
| <p>Articolo 4</p> <p>Prezzo di emissione</p> | <p>Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale rispetto al Valore Nominale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.</p> |
| <p>Articolo 5</p> <p>Commissioni ed oneri</p> | <p>Non sono previste commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori.</p> |
| <p>Articolo 6</p> <p>Rimborso</p> | <p>Il Prestito sarà rimborsato, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.</p> |
| <p>Articolo 7</p> <p>Interessi</p> | <p>Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle cedole periodiche posticipate il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione rilevato alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread.</p> <p>Il Parametro di Indicizzazione, la Data di Rilevazione e l'eventuale Spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.</p> <p>Le Cedole saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Il calcolo delle cedole sarà effettuato secondo la seguente formula:</p> |

| | |
|--|--|
| | $\frac{C \times R \times G}{A * 100}$ <p>Dove:</p> <p>C = Valore Nominale</p> <p>R = Tasso lordo annuo in percentuale (parametro di indicizzazione Euribor e/o Tasso Bot +/- spread)</p> <p>G = giorni del periodo cedolare conteggiati secondo la convenzione di calcolo adottata</p> <p>A = giorni del periodo annuale conteggiati secondo la convenzione di calcolo adottata</p> |
| <p>Articolo 8</p> <p>Parametro di Indicizzazione</p> | <p>Tasso Euribor</p> <p>Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “Date di Rilevazione”). Le Rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario “Target”. Il calendario operativo “Target” prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell’anno con esclusione delle giornate di sabato e domenica nonché il primo giorno dell’anno, il venerdì Santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 e 26 dicembre.</p> <p>L’Euribor è il tasso lettera sul mercato interno dell’Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE)- calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive, e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario nonché sul sito www.euribor.org.</p> <p>Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione.</p> <p>Il tasso Euribor scelto come parametro di Indicizzazione (il “Tasso Euribor di Riferimento”) potrà essere il tasso Euribor trimestrale, oppure il tasso Euribor semestrale, oppure il tasso Euribor annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Tasso Bot</p> <p>Sarà preso come Parametro di indicizzazione il Tasso Lordo Medio Ponderato dell’emissione di Buoni Ordinari del Tesoro (Bot) a 6 mesi rilevato alla data dell’asta antecedente. Nel caso in cui la frequenza delle cedole sia diversa dalla semestrale, il tasso di cui sopra sarà convertito in un tasso equivalente alla scadenza delle cedole stesse. In mancanza di emissione di Buoni Ordinari del Tesoro verrà preso il rendimento effettivo lordo dell’ultima emissione con pari caratteristiche disponibile sul mercato.</p> <p>In caso di mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di determinazione, l’Agente per il Calcolo potrà fissare un valore sostitutivo secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.</p> |

| | |
|--|--|
| Articolo 9 Servizio del prestito | Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A. via Mantegna 6 20154 Milano. Le convenzioni di calcolo e di calendario saranno indicate nelle Condizioni Definitive. |
| Articolo 10 Regime Fiscale | Il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive. L'emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte. |
| Articolo 11 Termini di prescrizione | I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile. |
| Articolo 12 Mercati e Negoziazione | Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla quotazione su mercati regolamentati né su altri mercati equivalenti; tuttavia l'Emittente potrà negoziarle per conto proprio. 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. I titoli verranno pertanto valutati in funzione del loro "fair value" ovvero tenendo conto del rendimento di titoli con durata residua e caratteristiche similari.. |
| Articolo 13 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. Detta garanzia è specificatamente esplicitata nelle Condizioni Definitive del prestito. |
| Articolo 14 Legge applicabile e foro competente | Ciascuna Obbligazione riferita al Prestito Obbligazionario della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il Foro competente è quello di domicilio dell'Emittente; ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c. comma 3 n. 19, e degli artt. 33 e 63 del Codice del Consumo, competente è il Foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo. |
| Articolo 15 Agente per il Calcolo | L'identità dell'Agente per il Calcolo sarà indicata nelle Condizioni Definitive. |
| Articolo 16 | Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non |

| | |
|----------------------|---|
| Comunicazioni | diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it |
| Articolo 17 | La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente |
| Varie | Regolamento si applicano le norme di legge. |

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



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”

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

Codice ISIN [●]

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 Variabile”, 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 26/02/2008 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 [●].

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.bancaalpiemarittime.it

FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente il Prospetto di Base al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle obbligazioni nonché dell'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 variabile sono titoli di debito che prevedono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto [●], aumentato ovvero diminuito di uno spread [●]. Il parametro di indicizzazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle condizioni definitive per ciascun prestito.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito. Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio alle parti del presente modello delle condizioni definitive ove sono forniti, tra l'altro, grafici e tabelle per esplicitare gli scenari (positivi, negativi, intermedi) di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del sottostante e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato. In costanza di valori del parametro di riferimento, il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale alla data del [●] è pari al [●]. Alla medesima data lo stesso si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* (Cct) [●].

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

RISCHIO CORRELATO ALL'EVENTUALE SPREAD NEGATIVO SUL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Il rendimento offerto può presentare un differenziale rispetto al rendimento del parametro di riferimento, il cui ammontare sarà indicato nelle condizioni definitive. Questo aspetto deve essere valutato tenendo altresì conto dell'assenza di rating dell'emittente e dell'obbligazione.

RISCHIO DI TASSO

L'investimento nelle obbligazioni comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile. In generale il rischio tasso è correlato all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto per il singolo prestito. Salvo quanto si dirà oltre, ad un aumento del valore di tale parametro corrisponderà un aumento del tasso di interesse nominale delle obbligazioni. Similmente, ad una diminuzione del parametro di indicizzazione corrisponderà una diminuzione del tasso di interesse nominale.

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

FATTORI DI RISCHIO

consorziate. Le informazioni sulle garanzie che assistono le obbligazioni sono riportate in modalità dettagliata nel successivo capitolo 7 della presente nota informativa.

RISCHIO DI COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE PER IL CALCOLO

E' rischio cui è soggetto l'investitore in quanto l'Emittente svolge anche il ruolo di Agente di Calcolo.

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 DI EVENTI DI TURBATIVA O STRAORDINARI RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Al verificarsi di eventi di turbativa o straordinari del parametro di indicizzazione ad una certa data l'agente di calcolo potrà adottare un parametro sostitutivo secondo le modalità indicate nelle condizioni definitive.

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.

RISCHIO CORRELATO ALLA ASSENZA DI INFORMAZIONI

L'emittente fornirà successivamente all'emissione ed a richiesta del portatore dei titoli, le informazioni relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto e al valore corrente delle obbligazioni nel caso in cui il portatore medesimo intendesse cederle.

9.1 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

| | |
|------------------------------------|--|
| Denominazione Obbligazione | [•] |
| ISIN | [•] |
| Ammontare Totale | L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro [•], per un totale di n. [•] 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 [•] al [•], 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 [•]% del valore nominale, e cioè euro [•]. |
| Valore di Rimborso | Alla pari e senza spese per l'investitore. |
| Data di Godimento | [•] |
| Data/e di Regolamento | [•] |
| Data di Scadenza | [•] |
| Commissioni di collocamento | Nessuna |
| Parametro di Indicizzazione | [•] |
| Valuta di Riferimento | [•] |
| Data di Determinazione | [•] |
| Data di Emissione | [•] |
| 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. |
| Spread | [•] |
| Date di Rilevazione | Il parametro di indicizzazione verrà rilevato nelle date del [•],[•],[•], |

| | |
|--|---|
| Calcolo della cedola | [●] |
| Frequenza del pagamento delle Cedole | [●] |
| Date di pagamento delle Cedole | [●] |
| Eventi di Turbativa del parametro di indicizzazione | Indicare gli eventi di turbativa del parametro di indicizzazione, con le modalità di rettifica da parte dell'agente per il calcolo. |
| Convenzione di Calcolo | La convenzione utilizzata per il calcolo delle cedole è [●]. |
| 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 [●]. |
| 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. |

9.2 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

SCENARIO NEGATIVO

Esemplificazione dei rendimenti effettivi annui, lordo e netto, nell'ipotesi di diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto [•]. Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile il parametro sia pari a quello registrato alla data del [•] corrispondente al [•]% e che, successivamente si riduca progressivamente di [•] in ciascun periodo come di seguito indicato:

| Calcolo del tasso di rendimento effettivo | | |
|---|-----------|-----------------------|
| SCADENZE CEDOLARI | PARAMETRO | PARAMETRO - SPREAD |
| [•] | [•]% | [•]% |
| [•] | [•]% | [•]% |
| [•] | [•]% | [•]% |
| [•] | [•]% | [•]% |
| [•] | [•]% | [•]% |
| [•] | [•]% | [•]% |
| [•] | [•]% | [•]% |
| Rendimento effettivo lordo annuo: | | [•]% |
| Rendimento effettivo netto annuo: | | [•]% |

SCENARIO INTERMEDIO

Esemplificazione dei rendimenti effettivi annui, lordo e netto, nell'ipotesi che il Parametro di Indicizzazione prescelto [•] rimanga costante. Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile il parametro sia pari a quello registrato alla data del [•] corrispondente al [•]% e che, successivamente si mantenga costante per tutta la vita del titolo, come di seguito indicato:

| Calcolo del tasso di rendimento effettivo | | |
|---|-----------|--------------------|
| SCADENZE CEDOLARI | PARAMETRO | PARAMETRO – SPREAD |
| [•] | [•]% | [•]% |
| [•] | [•]% | [•]% |
| [•] | [•]% | [•]% |
| [•] | [•]% | [•]% |
| [•] | [•]% | [•]% |
| [•] | [•]% | [•]% |
| Rendimento effettivo lordo annuo: | | [•]% |
| Rendimento effettivo netto annuo: | | [•]% |

SCENARIO POSITIVO

Esemplificazione dei rendimenti effettivi annui, lordo e netto, nell'ipotesi di aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto [●]. Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile il parametro sia pari quello registrato alla data del [●] corrispondente al [●]% e che, successivamente aumenti progressivamente di [●] in ciascun periodo, come di seguito indicato:

| Calcolo del Tasso di Rendimento Effettivo | | |
|---|-----------|--------------------|
| SCADENZE CEDOLARI | PARAMETRO | PARAMETRO – SPREAD |
| [●] | [●]% | [●]% |
| [●] | [●]% | [●]% |
| [●] | [●]% | [●]% |
| [●] | [●]% | [●]% |
| [●] | [●]% | [●]% |
| [●] | [●]% | [●]% |
| Rendimento effettivo lordo annuo: | | [●]% |
| Rendimento effettivo netto annuo: | | [●]% |

9.3 CONFRONTO RENDIMENTI

I rendimenti ottenuti nelle tabelle precedenti possono essere confrontate con un investimento in un titolo di Stato a tasso variabile (Cct) [●], codice ISIN [●], le cui cedole semestrali con stacco [●] e [●] sono indicizzate al rendimento lordo dei Bot semestrali maggiorato di [●] bp. Ipotizzando che le cedole future siano uguali alla cedola in corso pari al [●]%, il titolo avrebbe un rendimento lordo a scadenza pari a [●]% lordo ([●] al netto della ritenuta fiscale).

9.4 EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Si riporta di seguito l'evoluzione storica del parametro di indicizzazione prescelto [●] per un periodo pari alla durata delle obbligazioni.

(grafico della performance storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo almeno pari alla durata del prestito).

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.

9.4 SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

A titolo esemplificativo abbiamo ipotizzato che il titolo sia stata emessa in data [●] e sia scaduta il [●] e che la cedola fosse determinata sulla base del tasso [●] diminuito di uno spread pari a [●]%. In tale ipotesi il titolo avrebbe assicurato un rendimento lordo a scadenza pari al [●]% ([●]% al netto della ritenuta fiscale).

| Ipotesi di rendimento considerando il parametro di indicizzazione nel periodo [●] – [●] | | | |
|--|-----------|---|--------------|
| Decorrenze cedolari | Parametro | Cedola lorda (Parametro - Spread) | Cedola Netta |
| [●] | [●]% | [●]% | [●]% |
| [●] | [●]% | [●]% | [●]% |
| [●] | [●]% | [●]% | [●]% |
| [●] | [●]% | [●]% | [●]% |
| [●] | [●]% | [●]% | [●]% |
| [●] | [●]% | [●]% | [●]% |
| Rendimento effettivo annuo: | | LORDO | NETTO |
| | | [●]% | [●]% |

Tale rendimento può essere confrontato con un investimento in un [●] codice ISIN [●] le cui cedole [●] con stacco [●] e [●] sono indicizzate al rendimento lordo di [●] maggiorato (diminuito) di [●].

Acquistando il titolo al prezzo di mercato del [●] pari a [●] e vendendolo al prezzo di mercato del [●] di [●] il rendimento di periodo per il cliente sarebbe stato [●]% lordo e [●]% netto, calcolati in regime di capitalizzazione composta.

9.5 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 [●], per un importo massimo di Euro [●].

Luogo, data

Firma [●] (Il Presidente del Consiglio di Amministrazione)

SEZIONE VII

NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA

“BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO”

FATTORI DI RISCHIO

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente 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.

1.1 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 posticipate il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante per l'intera durata del prestito, che sarà indicato nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

1.2 ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale. Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo risk free di pari durata (Btp).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel successivo paragrafo 1.4 della presente nota informativa.

1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**RISCHIO DI PREZZO**

L'investimento nelle obbligazioni comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile. In generale il rischio tasso è correlato all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto per il singolo prestito. Salvo quanto si dirà oltre, ad un aumento del valore di tale parametro corrisponderà un aumento del tasso di interesse nominale delle obbligazioni. Similmente, ad una diminuzione del parametro di indicizzazione corrisponderà una diminuzione del tasso di interesse nominale.

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

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.

1.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Si riporta di seguito un esempio dei rendimenti di un'obbligazione a tasso fisso, al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

| | |
|---|-----------------------------------|
| Valore nominale | Euro 1.000,00 |
| Durata | 36 mesi (3 anni) |
| Data di emissione | 1 ottobre 2007 |
| Data di scadenza | 1 ottobre 2010 |
| Tipo tasso | Fisso |
| Cedola (ACT/ACT) | Semestrale |
| Periodo di pagamento cedole | 1 aprile – 1 ottobre di ogni anno |
| Tasso fisso annuale (Modified Following, Adjusted) | 4,50% |
| Valore di emissione | Alla pari |
| Valore di rimborso | Alla pari |
| Taglio minimo | Euro 10.000,00 |
| Commissioni di collocamento | Nessuna |

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 ³ | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Data | Tasso 1° anno | Tasso 2° anno | Tasso 3° anno |
| 01/10/2010 | 4,50% | 4,50% | 4,50% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | 4,546% | | |
| Rendimento effettivo netto annuo⁴ | 3,978% | | |

1.5 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 del BTP 5,50% 1 novembre 2010 (ISIN IT0001448619) | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Data | Tasso 1° anno | Tasso 2° anno | Tasso 3° anno |
| 01/11/2010 (Prezzo ufficiale 30/11/2007, regolamento 05/12/2007: 104,09) | 5,50% | 5,50% | 5,50% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | 4,0292% | | |
| Rendimento effettivo netto annuo | 3,3471% | | |

| Titolo | Rendimento effettivo lordo | Rendimento effettivo netto |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Banca Alpi Marittime | 4,546% | 3,978% |
| BTP 5,50% 01/11/2010 | 4,033% | 3,5288% |

3 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".

4 Il Rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato mediante decurtazione dell'imposta sostitutiva sui redditi da capitale attualmente in vigore, pari al 12,50%, dal tasso di rendimento effettivo lordo annuo.

2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

2.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale l'Emittente ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione per i quali svolge anche il ruolo di responsabile del collocamento quale collocatore unico.

2.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

Le obbligazioni di cui la presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

Non sono previste commissioni di collocamento.

3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

3.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "Obbligazioni"), i quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale").

Le Obbligazioni, inoltre, danno diritto al pagamento di cedole il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso e costante per tutta la durata del prestito la cui misura sarà indicata nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito").

Le Condizioni Definitive saranno rese a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn), entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, nonché sul sito internet www.bancaalpimarittime.it e contestualmente inviate alla Consob.

La Denominazione, il codice ISIN, il valore nominale e la scadenza delle Obbligazioni facenti parte di ciascun Prestito saranno indicate nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

3.2 LEGISLAZIONE

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

3.3 CIRCOLAZIONE

Il Prestito Obbligazionario sarà accentrato tramite Iccrea Banca presso la Monte Titoli S.p.A., Via Mantegna n.6 20154 Milano ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche. Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. Si precisa che tutte le obbligazioni saranno al portatore.

3.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Obbligazioni saranno denominate in Euro.

3.5 RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto pari passu con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

3.6 DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole di interesse alle date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

3.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE

TASSO DI INTERESSE

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse fisso pagabile posticipatamente e costante per tutta la durata del prestito. L'ammontare del tasso di interesse, la frequenza del pagamento delle cedole di ciascun Prestito Obbligazionario, la data di godimento e scadenza interessi saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

CONVENZIONI DI CALCOLO E CALENDARIO

Si farà riferimento alla convenzione di calcolo e al calendario di volta in volta indicati nelle Condizioni definitive.

CONTROPARTI DI COPERTURA

Non sono previste operazioni di copertura dal rischio di interesse con società controllate dall'Emittente.

TERMINI DI PRESCRIZIONE

I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

AGENTE PER IL CALCOLO

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

3.8 SCADENZA E RIMBORSO

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore, alla data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive. La procedura di rimborso avverrà per il tramite di intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli Spa.

3.9 TASSO DI RENDIMENTO

Il tasso di rendimento effettivo lordo e netto, calcolati col metodo del tasso interno di rendimento, al prezzo di emissione alla data di emissione, di ciascun Prestito Obbligazionario saranno indicati nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

$C \times R \times G$

—————
A * 100

Dove:

C = Valore Nominale

R = Tasso lordo annuo in percentuale

G = giorni del periodo cedolare conteggiati secondo la convenzione di calcolo adottata

A = giorni del periodo annuale conteggiati secondo la convenzione di calcolo adottata

3.10 FORME DI RAPPRESENTANZA

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n.°385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni, in considerazione della natura delle obbligazioni offerte.

3.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI

Ciascuna emissione di Obbligazioni sarà deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente nell'ambito del programma deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 6 Dicembre 2007. Nelle Condizioni Definitive saranno indicati gli estremi della delibera in base alla quale gli strumenti saranno emessi e l'importo massimo dell'emissione.

3.12 DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO

Le date di emissione, godimento e regolamento saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

3.13 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni.

3.14 REGIME FISCALE

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle condizioni definitive.

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale propria delle obbligazioni, applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori presenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di legge vigenti.

Redditi diversi: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono dovessero o colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato. L'Emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.

4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

4.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.

4.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

4.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA

L'ammontare totale di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione alla CONSOB mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

4.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento"). L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, durante il periodo d'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

L'Emittente potrà procedere, per le mutate condizioni di mercato, per proprie esigenze o richieste superiori all'importo disponibile, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn). A partire dalla pubblicazione dell'avviso non saranno accettate ulteriori richieste di sottoscrizione.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e le filiali del Soggetto Incaricato del Collocamento, indicato nelle relative Condizioni Definitive ("Soggetto Incaricato del Collocamento")

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposito MODULO DI ADESIONE, disponibile presso il Soggetto Incaricato del Collocamento.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

4.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI

Le richieste di sottoscrizione della clientela saranno soddisfatte integralmente nel limite del quantitativo richiesto e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile.

4.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO)

Il numero minimo di Obbligazioni che dovrà essere sottoscritto da ciascun investitore, pari al Taglio Minimo, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore.

4.1.6 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà alla data o alle date di regolamento (la "Data di Regolamento") che verranno indicate nelle Condizioni Definitive, mediante addebito su conto corrente.

Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento calcolato secondo la convenzione contabile indicata nelle Condizioni Definitive.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione a mezzo addebito conto corrente collegato al deposito titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in

forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A.via Mantegna 6 20154 Milano dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

4.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA

Il responsabile del collocamento comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente www.Bancaalpimarittime.it. Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla Consob e resa disponibile presso la sede sociale dell'Emittente, Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente comunicherà alla Consob gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

4.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE

Non sono previsti diritti di prelazione.

4.2 RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE

4.2.1 DESTINATARI DELL'OFFERTA

Le Obbligazioni, destinate alla clientela del Soggetto Incaricato del collocamento, saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente alla clientela della Banca.

4.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL'IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE.

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, oppure in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso alla Consob, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

4.3 PREZZO DI EMISSIONE

Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 4.1.6 in tema di pagamento del rateo interessi, il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni sarà alla pari ed indicato nelle Condizioni Definitive.

Non sono previste commissioni di collocamento e spese a carico degli Investitori.

4.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE

4.4.1 INTERMEDIARIO E DISTRIBUTORE

L'Emittente opererà quale collocatore unico e quindi responsabile del collocamento ("Il Responsabile del Collocamento") ai sensi della disciplina vigente.

4.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.a, Via Mantegna n.6, 20154 Milano.

4.4.3 ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.

5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati né su altri mercati equivalenti; tuttavia l'Emittente potrà negoziarle in conto proprio. 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. I titoli verranno pertanto valutati in funzione del loro "fair value" ovvero tenendo conto del rendimento di titoli con durata residua e caratteristiche similari.

6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

6.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

6.2 INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3 PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.

Non vi sono pareri e informazioni di terzi o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

6.4 RATING

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non è fornita di rating così come le Obbligazioni da essa emesse.

6.5 CONDIZIONI DEFINITIVE

In occasione di ciascuna emissione, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di cui al successivo capitolo 9, che saranno rese a disposizione del pubblico entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

L'Emittente svolge anche la funzione di soggetto responsabile del collocamento.

7. INFORMAZIONI SULLE GARANZIE

7.1 NATURA DELLA GARANZIA

Le Obbligazioni potranno essere assistite dalla garanzia del “Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo”.

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo in data il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1 gennaio 2005.

Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle Banche Consorziato, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche Consorziato. La garanzia è attuabile nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche Consorziato:

attraverso la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito relativo al pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario;

attraverso il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa. L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D.Lgs. .

7.2 CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA

Ai fini dell'intervento, il regolamento del prestito obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo Statuto del Fondo.

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 posseduti da ciascun portatore non superiore a Euro 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/38), indipendentemente che essi derivino da una o più emissioni obbligazionarie garantite.

Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche Consorziato, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche Consorziato.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso da parte dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca Depositaria.

7.3 INFORMAZIONI SUL GARANTE

Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi.

Per il secondo semestre 2007 la dotazione massima collettiva del fondo ammonta ad euro 155.167.482,08 .

7.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Nel sito del Fondo www.fgo.bcc.it è possibile reperire lo Statuto. Tale documento (disponibile anche in lingua inglese) è aggiornato.

8. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO **“BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO ”**

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del prestito obbligazionario denominato “Banca Alpi Marittime Tasso Fisso”.

Le caratteristiche specifiche delle obbligazioni saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive (le “**Condizioni Definitive**”), prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 9 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad ogni emissione saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta e contestualmente inviate in Consob.

Il regolamento di emissione dei singoli Prestiti Obbligazionari sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 (“Condizioni dell'Offerta”) delle Condizioni Definitive.

| | |
|---|--|
| Articolo 1 Importo e taglio delle Obbligazioni | <p>In occasione di ciascuna emissione obbligazionaria, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale dell'emissione (l’“Ammontare Totale”), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse ed il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “Valore Nominale”).</p> <p>Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Delibera CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.</p> |
| Articolo 2 Collocamento | <p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito MODULO DI ADESIONE che dovrà essere consegnata alla Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.</p> <p>L'adesione potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “Data di Godimento”).</p> <p>Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “Taglio Minimo”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente</p> |

| | |
|---|--|
| | <p>www.bancaalpimarittime.it e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, durante il periodo di offerta, di prorogare il Periodo di Offerta tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale o in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> |
| <p>Articolo 3</p> <p>Godimento e Durata</p> | <p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data dalla quale le Obbligazioni cominceranno a produrre interessi (la “Data di Godimento”) e la data in cui le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere (la “Data di Scadenza”).</p> <p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (la “Data di Regolamento”), che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento il Prezzo di Emissione (come di seguito definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.</p> |
| <p>Articolo 4</p> <p>Prezzo di emissione</p> | <p>Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale rispetto al Valore Nominale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.</p> |
| <p>Articolo 5</p> <p>Commissioni ed oneri</p> | <p>Non sono previste commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori.</p> |
| <p>Articolo 6</p> <p>Rimborso</p> | <p>Il Prestito sarà rimborsato, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.</p> |
| <p>Articolo 7</p> | <p>Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori delle Cedole Fisse periodiche posticipate, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive.</p> |

| | |
|--|--|
| <p>Interessi</p> | <p>L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso pagabile posticipatamente (il "Tasso di Interesse"), la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.</p> <p>Le Cedole Fisse saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Il calcolo delle cedole sarà effettuato secondo la seguente formula:</p> $\frac{C \times R \times G}{A * 100}$ <p>Dove:</p> <p>C= Valore Nominale</p> <p>R = Tasso lordo annuo in percentuale</p> <p>G= giorni del periodo cedolare conteggiati secondo la convenzione di calcolo adottata</p> <p>A= giorni del periodo annuale conteggiati secondo la convenzione di calcolo adottata</p> |
| <p>Articolo 8 Servizio del prestito</p> | <p>Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A. via Mantegna 6 20154 Milano. Le convenzioni di calcolo e di calendario saranno indicate nelle Condizioni Definitive.</p> |
| <p>Articolo 9 Regime Fiscale</p> | <p>Il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>L'emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.</p> |
| <p>Articolo 10 Termini di prescrizione</p> | <p>I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.</p> |
| <p>Articolo 11 Mercati e Negoziazione</p> | <p>Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla quotazione su mercati regolamentati né su altri mercati equivalenti; tuttavia l'Emittente potrà negoziarle per conto proprio. 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. I titoli verranno pertanto valutati in funzione del loro "fair value" ovvero tenendo conto del rendimento di titoli con durata residua e caratteristiche similari..</p> |

| | |
|---|--|
| <p>Articolo 12</p> <p>Garanzie</p> | <p>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. Detta garanzia è specificatamente esplicitata nelle Condizioni Definitive del prestito.</p> |
| <p>Articolo 13</p> <p>Legge applicabile e foro competente</p> | <p>Ciascuna Obbligazione riferita al Prestito Obbligazionario della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.</p> <p>Il Foro competente è quello di domicilio dell'Emittente; ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c. comma 3 n. 19, e degli artt. 33 e 63 del Codice del Consumo, competente è il Foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.</p> |
| <p>Articolo 14</p> <p>Comunicazioni</p> | <p>Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it</p> |
| <p>Articolo 15</p> <p>Varie</p> | <p>La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.</p> |

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



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”
[Denominazione Prestito Obbligazionario]**

Codice ISIN [●]

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 26/02/2008 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 [●].

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 [•].

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 [•] (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del [•] si confronta con un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk (Btp [•]) pari a [•].

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**RISCHIO DI PREZZO**

L'investimento nelle obbligazioni comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile. In generale il rischio tasso è correlato all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto per il singolo prestito. Salvo quanto si dirà oltre, ad un aumento del valore di tale parametro corrisponderà un aumento del tasso di interesse nominale delle obbligazioni. Similmente, ad una diminuzione del parametro di indicizzazione corrisponderà una diminuzione del tasso di interesse nominale.

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 | [•] |
| ISIN | [•] |
| Ammontare Totale | L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro [•], per un totale di n. [•] 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 [•] al [•], 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 [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. |
| Valore di Rimborso | Alla pari e senza spese per l'investitore |
| Data di Godimento | [•] |
| Data/e di Regolamento | [•] |
| Data di Scadenza | [•] |
| Commissioni di collocamento | Nessuna |
| Tasso di interesse | [•] |
| Frequenza del pagamento delle Cedole | [•] |
| Date di pagamento delle Cedole | [•] |
| Valuta di Riferimento | [•]. |
| Data di Determinazione | [•]. |
| Data di Emissione | [•]. |
| 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 [•]. |
| 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 [•]. |
| 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. |

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 |
| [•] | [•]% | [•]% | [•]% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | [•]% | | |
| Rendimento effettivo netto annuo | [•]% | | |

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 del [●] (ISIN [●]) | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Data | Tasso 1° anno | Tasso 2° anno | Tasso 3° anno |
| [●] | [●]% | [●]% | [●]% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | [●]% | | |
| Rendimento effettivo netto annuo | [●]% | | |

| Titolo | Rendimento effettivo lordo | Rendimento effettivo netto |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Banca Alpi Marittime | [●]% | [●]% |
| BTP [●] | [●]% | [●]% |

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 [●], per un importo massimo di Euro [●].

Data

Firma [●] (Il Presidente del Consiglio di Amministrazione)

SEZIONE VIII

NOTA INFORMATIVA RELATIVA AL PROGRAMMA

“BANCA ALPI MARITTIME STEP UP / STEP DOWN”

FATTORI DI RISCHIO

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente 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 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.

1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni Step-Up / Step-Down sono titoli di debito che prevedono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole posticipate il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, che aumenterà (Step Up) o diminuirà (Step Down) durante la vita del prestito nella misura indicata nelle condizioni definitive per ciascun prestito.

1.2 ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale. Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo risk free di pari durata (Btp).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel successivo paragrafo 1.4 della presente nota informativa.

1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

RISCHIO DI PREZZO

L'investimento nelle obbligazioni comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile. In generale il rischio tasso è correlato all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto per il singolo prestito. Salvo quanto si dirà oltre, ad un aumento del valore di tale parametro corrisponderà un aumento del tasso di interesse nominale delle obbligazioni. Similmente, ad una diminuzione del parametro di indicizzazione corrisponderà una diminuzione del tasso di interesse nominale. Si evidenzia che il rischio di prezzo per le Obbligazioni Step Up (Step Down) che corrispondono interessi predeterminati crescenti (decescenti) risulta maggiore (minore) rispetto alle emissioni con cedole a tasso fisso e costante in quanto più sensibili alle variazioni della curva dei tassi.

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

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.

1.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

STEP UP (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI CRESCENTI)

Si riporta di seguito un esempio dei rendimenti di una obbligazione Step Up (a tassi fissi crescenti), al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

| | |
|---|--|
| Valore nominale | Euro 1.000,00 |
| Durata | 36 mesi (3 anni) |
| Data di emissione | 1 ottobre 2007 |
| Data di scadenza | 1 ottobre 2010 |
| Tipo tasso | Fisso |
| Cedola (ACT/ACT) | Semestrale |
| Periodo di pagamento cedole | 1 aprile – 1 ottobre di ogni anno |
| Tassi fissi annuali (modified following, adjusted) | Primo anno: 4,300% Secondo anno: 4,500% Terzo anno: 4,700% |
| Valore di emissione | Alla pari |
| Valore di rimborso | Alla pari |
| Taglio minimo | Euro 10.000,00 |
| Commissioni di Collocamento | Nessuna |

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 |
| 01/11/2010 | 4,30% | 4,50% | 4,70% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | 4,540% | | |
| Rendimento effettivo netto annuo | 3,972% | | |

CONFRONTO TRA IL PRESENTE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO E UN BTP

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario nell'ipotesi di scenario sopra rappresentata con un buono pluriennale del tesoro italiano con scadenza simile, il cui tasso interno di rendimento è di seguito evidenziato.

| Tasso di rendimento effettivo del BTP 5,50% 1 novembre 2010 (ISIN IT0001448619) | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Data | Tasso 1° anno | Tasso 2° anno | Tasso 3° anno |
| 01/11/2010 (prezzo ufficiale 30/11/2007, regolamento 05/12/2007: 104,09) | 5,50% | 5,50% | 5,50% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | 4,033% | | |
| Rendimento effettivo netto annuo | 3,5288% | | |

| Titolo | Rendimento effettivo lordo | Rendimento effettivo netto |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Banca Alpi Marittime | 4,540% | 3,972% |
| BTP 5,50% 01/11/2010 | 4,033% | 3,5288% |

STEP DOWN (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI DECRESCENTI)

Si riporta di seguito un esempio dei rendimenti di un'obbligazione Step Down (a tassi fissi decrescenti), al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

| | |
|---|--|
| Valore nominale | Euro 1.000,00 |
| Durata | 36 mesi (3 anni) |
| Data di emissione | 1 ottobre 2007 |
| Data di scadenza | 1 ottobre 2010 |
| Tipo tasso | Fisso |
| Cedola (ACT/ACT) | Semestrale |
| Periodo di pagamento cedole | 1 aprile – 1 ottobre di ogni anno |
| Tassi fissi annuali (modified following, adjusted) | Primo anno: 4,600% Secondo anno: 4,450% Terzo anno: 4,300% |
| Valore di emissione | Alla pari |
| Valore di rimborso | Alla pari |
| Taglio minimo | Euro 10.000,00 |

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 |
| 01/11/2010 | 4,60% | 4,45% | 4,30% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | 4,500% | | |
| Rendimento effettivo netto annuo | 3,937% | | |

CONFRONTO TRA IL PRESENTE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO E UN BTP

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario nell'ipotesi di scenario sopra rappresentata con un buono pluriennale del tesoro italiano con scadenza simile, il cui tasso interno di rendimento è di seguito evidenziato.

| Tasso di rendimento effettivo del BTP 5,50% 1 novembre 2010 (ISIN IT0001448619) | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Data | Tasso 1° anno | Tasso 2° anno | Tasso 3° anno |
| 01/11/2010 (prezzo ufficiale 30/11/2007, regolamento 05/12/2007: 104,09) | 5,50% | 5,50% | 5,50% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | 4,033% | | |
| Rendimento effettivo netto annuo | 3,5288% | | |

| Titolo | Rendimento effettivo lordo | Rendimento effettivo netto |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| BANCA ALPI MARITTIME | 4,500% | 3,937% |
| BTP 5,50% 01/11/2010 | 4,033% | 3,5288% |

2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

2.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale l'Emittente ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione per i quali svolge anche il ruolo di responsabile del collocamento quale collocatore unico.

2.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

Le obbligazioni di cui la presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

Non sono previste commissioni di collocamento.

3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

3.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "Obbligazioni"), i quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale").

Le Obbligazioni, inoltre, danno diritto al pagamento di cedole il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso prefissato alla data di emissione che aumenterà (Step Up) o diminuirà (Step Down) durante la vita del prestito e la cui misura sarà indicata nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito").

Le Condizioni Definitive saranno rese a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn), entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, nonché sul sito internet www.bancaalpimarittime.it

La Denominazione, il codice ISIN, il valore nominale e la scadenza delle Obbligazioni facenti parte di ciascun Prestito saranno indicate nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

3.2 LEGISLAZIONE

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

3.3 CIRCOLAZIONE

Il Prestito Obbligazionario sarà accentrato tramite Iccrea Banca presso la Monte Titoli S.p.A., Via Mantegna n.6 20154 Milano ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche. Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. Si precisa che tutte le obbligazioni saranno al portatore.

3.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Obbligazioni saranno denominate in Euro.

3.5 RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

3.6 DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole di interesse alle date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

3.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE

TASSO DI INTERESSE

Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è un tasso di interesse prefissato pagabile posticipatamente. Tale tasso aumenterà o diminuirà nel corso della vita delle obbligazioni, nella misura indicata nelle condizioni definitive. L'ammontare del tasso di interesse di ciascuna cedola e la frequenza del pagamento delle cedole di ciascun prestito obbligazionario saranno indicate nelle relative condizioni definitive.

CONVENZIONI DI CALCOLO E CALENDARIO

Si farà riferimento alla convenzione di calcolo e al calendario di volta in volta indicati nelle Condizioni definitive.

CONTROPARTI DI COPERTURA

Non sono previste operazioni di copertura dal rischio di interesse con società controllate dall'Emittente.

TERMINI DI PRESCRIZIONE

I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

AGENTE PER IL CALCOLO

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

3.8 SCADENZA E RIMBORSO

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari senza alcuna spesa a carico dell'investitore, alla data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive. La procedura di rimborso avverrà per il tramite di intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli Spa.

3.9 TASSO DI RENDIMENTO

Il tasso di rendimento effettivo lordo e netto, calcolati col metodo del tasso interno di rendimento, al prezzo di emissione alla data di emissione, di ciascun Prestito Obbligazionario saranno indicati nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

$C \times R \times G$

$A * 100$

Dove:

C = Valore Nominale

R = Tasso lordo annuo in percentuale

G = giorni del periodo cedolare conteggiati secondo la convenzione di calcolo adottata

A = giorni del periodo annuale conteggiati secondo la convenzione di calcolo adottata

3.10 FORME DI RAPPRESENTANZA

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n.°385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni, in considerazione della natura delle obbligazioni offerte.

3.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI

Ciascuna emissione di Obbligazioni sarà deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente nell'ambito del programma deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 6 Dicembre 2007. Nelle Condizioni Definitive saranno indicati gli estremi della delibera in base alla quale gli strumenti saranno emessi e l'importo massimo dell'emissione.

3.12 DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO

Le date di emissione, godimento e regolamento saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

3.13 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni.

3.14 REGIME FISCALE

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle condizioni definitive.

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale propria delle obbligazioni, applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori presenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di legge vigenti.

Redditi diversi: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82

del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono dovessero o colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato. L'emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.

4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

4.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.

4.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

4.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA

L'ammontare totale di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione alla CONSOB mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

4.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento"). L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, durante il periodo d'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

L'Emittente potrà procedere, per le mutate condizioni di mercato, per proprie esigenze o richieste superiori all'importo disponibile, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn). A partire dalla pubblicazione dell'avviso non saranno accettate ulteriori richieste di sottoscrizione.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e le filiali del Soggetto Incaricato del Collocamento, indicato nelle relative Condizioni Definitive ("Soggetto Incaricato del Collocamento")

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposito MODULO DI ADESIONE, disponibile presso il Soggetto Incaricato del Collocamento.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

4.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI

Le richieste di sottoscrizione della clientela saranno soddisfatte integralmente nel limite del quantitativo richiesto e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile.

4.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO)

Il numero minimo di Obbligazioni che dovrà essere sottoscritto da ciascun investitore, pari al Taglio Minimo, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore.

4.1.6 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà alla data o alle date di regolamento (la "Data di Regolamento") che verranno indicate nelle Condizioni Definitive, mediante addebito su conto corrente.

Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento calcolato secondo la convenzione contabile indicata nelle Condizioni Definitive.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione a mezzo addebito conto corrente collegato al deposito titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A.via Mantegna 6 20154 Milano dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

4.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA

Il responsabile del collocamento comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it. Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB e resa disponibile presso la sede sociale dell'Emittente in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

4.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE

Non sono previsti diritti di prelazione.

4.2 RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE

4.2.1 DESTINATARI DELL'OFFERTA

Le Obbligazioni, destinate alla clientela del Soggetto Incaricato del collocamento, saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente alla clientela della Banca.

4.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL'IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE.

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile oppure in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso alla Consob, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

4.3 PREZZO DI EMISSIONE

Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 4.1.6 in tema di pagamento del rateo interessi, il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni sarà alla pari ed indicato nelle Condizioni Definitive.

Non sono previste commissioni di collocamento e spese a carico degli Investitori.

4.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE

4.4.1 INTERMEDIARIO E DISTRIBUTORE

L'Emittente opererà quale collocatore unico e quindi responsabile del collocamento (il "Il Responsabile del Collocamento") ai sensi della disciplina vigente.

4.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.a, Via Mantegna n.6, 20154 Milano.

4.4.3 ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.

5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati né su altri mercati equivalenti; tuttavia l'Emittente potrà negoziarle in conto proprio. 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. I titoli verranno pertanto valutati in funzione del loro "fair value" ovvero tenendo conto del rendimento di titoli con durata residua e caratteristiche similari.

6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

6.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

6.2 INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3 PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.

Non vi sono pareri e informazioni di terzi o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

6.4 RATING

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non è fornita di rating così come le Obbligazioni da essa emesse.

6.5 CONDIZIONI DEFINITIVE

In occasione di ciascuna emissione, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di cui al successivo capitolo 9, che saranno rese a disposizione del pubblico entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

L'Emittente svolge anche la funzione di soggetto responsabile del collocamento.

7. INFORMAZIONI SULLE GARANZIE

7.1 NATURA DELLA GARANZIA

Le Obbligazioni potranno essere assistite dalla garanzia del "Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo".

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo in data il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1 gennaio 2005.

Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle Banche Consorziato, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche Consorziato. La garanzia è attuabile nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche Consorziato:

attraverso la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito relativo al pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario;

attraverso il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa. L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D.Lgs. .

7.2 CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA

Ai fini dell'intervento, il regolamento del prestito obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo Statuto del Fondo.

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 posseduti da ciascun portatore non superiore a Euro 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/38), indipendentemente che essi derivino da una o più emissioni obbligazionarie garantite.

Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche Consorziato, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche Consorziato.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziato, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso da parte dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca Depositaria.

7.3 INFORMAZIONI SUL GARANTE

Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi.

Per il secondo semestre 2007 la dotazione massima collettiva del fondo ammonta ad euro 155.167.482,08 .

7.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Nel sito del Fondo www.fgo.bcc.it è possibile reperire lo Statuto. Tale documento (disponibile anche in lingua inglese) è aggiornato.

8. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO **“BANCA ALPI MARITTIME STEP UP/STEP DOWN”**

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. (l’“**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del prestito obbligazionario denominato “Banca Alpi Marittime Step Up / Step Down”.

Le caratteristiche specifiche delle obbligazioni saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive (le “**Condizioni Definitive**”), prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 9 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad ogni emissione saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta e contestualmente inviate alla Consob.

Il regolamento di emissione dei singoli Prestiti Obbligazionari sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 ("Condizioni dell'Offerta") delle Condizioni Definitive.

| | |
|---|---|
| Articolo 1 Importo e taglio delle Obbligazioni | In occasione di ciascuna emissione obbligazionaria, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale dell'emissione (l’“ Ammontare Totale ”), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse ed il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “ Valore Nominale ”). Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Delibera CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche. |
| Articolo 2 Collocamento | La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito MODULO DI ADESIONE che dovrà essere consegnata alla Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. L'adesione potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “ Data di Godimento ”). Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “ Taglio Minimo ”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione. 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. |

| | |
|---|---|
| | <p>L'Emittente ha facoltà, durante il periodo di offerta, di prorogare il Periodo di Offerta tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale o in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> |
| <p>Articolo 3</p> <p>Godimento e Durata</p> | <p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data dalla quale le Obbligazioni cominceranno a produrre interessi (la “Data di Godimento”) e la data in cui le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere (la “Data di Scadenza”).</p> <p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (la “Data di Regolamento”), che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p> |
| <p>Articolo 4</p> <p>Prezzo di emissione</p> | <p>Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale rispetto al Valore Nominale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.</p> |
| <p>Articolo 5</p> <p>Commissioni ed oneri</p> | <p>Non sono previste commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori.</p> |
| <p>Articolo 6</p> <p>Rimborso</p> | <p>Il Prestito sarà rimborsato, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.</p> |
| <p>Articolo 7</p> <p>Interessi</p> | <p>Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori delle Cedole Fisse periodiche posticipate a tasso crescente o decrescente, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso pagabile posticipatamente (il “Tasso di Interesse”), la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>Le Cedole Fisse saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Il calcolo delle cedole sarà effettuato secondo la seguente formula:</p> $\frac{C \times R \times G}{A * 100}$ <p>Dove:</p> <p>C = Valore Nominale</p> <p>R = Tasso lordo annuo in percentuale</p> <p>G = giorni del periodo cedolare conteggiati secondo la convenzione di calcolo adottata</p> <p>A = giorni del periodo annuale conteggiati secondo la convenzione di calcolo adottata</p> |
| Articolo 8 Servizio del prestito | <p>Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A. via Mantegna 6 20154 Milano. Le convenzioni di calcolo e di calendario saranno indicate nelle Condizioni Definitive.</p> |
| Articolo 9 Regime Fiscale | <p>Il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>L'emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.</p> |
| Articolo 10 Termini di prescrizione | <p>I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.</p> |
| Articolo 11 Mercati e Negoziazione | <p>Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla quotazione su mercati regolamentati né su altri mercati equivalenti; tuttavia l'Emittente potrà negoziarle per conto proprio. 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. I titoli verranno pertanto valutati in funzione del loro "fair value" ovvero tenendo conto del rendimento di titoli con durata residua e caratteristiche similari.</p> |
| Articolo 12 Garanzie | <p>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. Detta garanzia è specificatamente esplicitata nelle</p> |

| | |
|--|---|
| | Condizioni Definitive del prestito. |
| Articolo 13 Legge applicabile e foro competente | Ciascuna Obbligazione riferita al Prestito Obbligazionario della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il Foro competente è quello di domicilio dell'Emittente; ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c. comma 3 n. 19, e degli artt. 33 e 63 del Codice del Consumo, competente è il Foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo. |
| Articolo 14 Comunicazioni | Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bancaalpimarittime.it |
| Articolo 15 Varie | La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge. |

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



BANCA ALPI MARITTIME CREDITO COOPERATIVO CARRÙ S.C.P.A

in qualità di Emittente

CONDIZIONI DEFINITIVE

ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“BANCA ALPI MARITTIME STEP UP / STEP DOWN”

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

Codice ISIN [●]

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 Step Up / Step Down”, 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 26/02/2008 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 [●].

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

FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente 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 Step-Up / Step-Down sono titoli di debito che prevedono il rimborso del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole fisse crescenti (Step Up) pagabili posticipatamente con frequenza [●] pari a [●] lordo per il primo anno, al [●%] lordo per il secondo anno etc. ovvero cedole fisse decrescenti (Step Down) pagabili posticipatamente con frequenza [●] pari a [●] lordo per il primo anno, al [●%] lordo per il secondo anno etc. il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, che aumenterà (Step Up) o diminuirà (Step Down) durante la vita del prestito nella misura indicata nelle condizioni definitive per ciascun prestito.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni a Step Up (Step Down) assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale pari a [●] (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del [●] si confronta con un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk (Btp [●]) pari a [●].

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**RISCHIO DI PREZZO**

L'investimento nelle obbligazioni comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile. In generale il rischio tasso è correlato all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto per il singolo prestito. Salvo quanto si dirà oltre, ad un aumento del valore di tale parametro corrisponderà un aumento del tasso di interesse nominale delle obbligazioni. Similmente, ad una diminuzione del parametro di indicizzazione corrisponderà una diminuzione del tasso di interesse nominale.

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 | [•] |
| ISIN | [•] |
| Ammontare Totale | L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] 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 [•] al [•], 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 [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. |
| Valore di Rimborso | Alla pari e senza spese per l'investitore |
| Data di Godimento | [•] |
| Data/e di Regolamento | [•] |
| Data di Scadenza | [•] |
| Commissioni di collocamento | Nessuna |
| Tassi di interesse | 1° anno [•]%; 2° anno [•]%; 3°anno [•]%; ... |
| Frequenza del pagamento delle Cedole | [•] |
| Date di pagamento delle Cedole | [•] |
| Valuta di Riferimento | [•] |
| Data di Determinazione | [•] |
| Data di Emissione | [•] |
| 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 [•]. |
| Convenzione e Calendario | Following Business Day e TARGET. |
| Divisa di emissione | Euro |
| Responsabile per il | L'emittente nella persona del Presidente del Consiglio di Amministrazione [•]. |

| | |
|------------------------------|---|
| collocamento | |
| 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. |

ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

STEP UP (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI CRESCENTI)

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 |
| [•] | [•]% | [•]% | [•]% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | [•]% | | |
| Rendimento effettivo netto annuo | [•]% | | |

CONFRONTO TRA IL PRESENTE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO E UN BTP

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario nell'ipotesi di scenario sopra rappresentata con un buono pluriennale del tesoro italiano con scadenza simile, il cui tasso interno di rendimento è di seguito evidenziato.

| Tasso di rendimento effettivo del BTP [•] (ISIN [•]) | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Data | Tasso 1° anno | Tasso 2° anno | Tasso 3° anno |
| [•] | [•]% | [•]% | [•]% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | [•]% | | |
| Rendimento effettivo netto annuo | [•]% | | |

| Titolo | Rendimento effettivo lordo | Rendimento effettivo netto |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Banca Alpi Marittime | [●]% | [●]% |
| BTP [●] | [●]% | [●]% |

STEP DOWN (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI DECRESCENTI)

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 |
| [●] | [●]% | [●]% | [●]% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | [●]% | | |
| Rendimento effettivo netto annuo | [●]% | | |

CONFRONTO TRA IL PRESENTE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO E UN BTP

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario nell'ipotesi di scenario sopra rappresentata con un buono pluriennale del tesoro italiano con scadenza similare, il cui tasso interno di rendimento è di seguito evidenziato.

| Tasso di rendimento effettivo del BTP [●] (ISIN [●]) | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Data | Tasso 1° anno | Tasso 2° anno | Tasso 3° anno |
| [●] | [●]% | [●]% | [●]% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | [●]% | | |
| Rendimento effettivo netto annuo | [●]% | | |

| Titolo | Rendimento effettivo lordo | Rendimento effettivo netto |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| BANCA ALPI MARITTIME | [●]% | [●]% |
| BTP [●] | [●]% | [●]% |

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 [●].

Data

Firma [●] (Il Presidente del Consiglio di Amministrazione)

