

MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CARATE BRIANZA

in qualità di Emittente



CONDIZIONI DEFINITIVE

ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CARATE BRIANZA TASSO VARIABILE”

Bcc Carate Brianza T.V. 15/11/2006 – 15/11/2011

ISIN IT0004145519

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 2004/809/CE.

Le suddette Condizioni Definitive unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto Informativo relativo a ciascun prestito obbligazionario.

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 relativo al programma denominato “BCC Carate Brianza Tasso Variabile” depositato presso la CONSOB in data 3/11/2006 a seguito dell’autorizzazione della CONSOB comunicata con nota n. 6085.666 del 26/10/2006, al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 08/11/2006 e sono consultabili, come il Prospetto di Base, sul sito internet della banca all’indirizzo web www.bccarate.it

1. FATTORI DI RISCHIO

Le obbligazioni denominate Bcc Carate Brianza T.V. 15/11/2006 -15/11/2011 sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento a tasso variabile.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la bcc devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel capo degli investimenti finanziari.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

Il prestito obbligazionario Bcc Carate Brianza T.V. 15/11/2006 -15/11/2011 e' un titolo di debito a tasso variabile che rimborsa al sottoscrittore il 100% del valore nominale in un'unica soluzione alla scadenza. L'obbligazione conferisce, inoltre, diritto al pagamento di cedole variabili il cui importo e' calcolato applicando al valore nominale l'Euribor come parametro di indicizzazione, rilevato alla data di rilevazione prevista, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread, secondo il metodo indicato di volta in volta per ogni singola emissione nelle condizioni definitive.

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

E' IL RISCHIO RAPPRESENTATO DALLA PROBABILITÀ CHE LA "BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CARATE BRIANZA" NON SIA IN GRADO DI ADEMPIERE AI PROPRI OBBLIGHI DI PAGARE LE CEDOLE E/O RIMBORSARE IL CAPITALE IN CASO DI LIQUIDAZIONE.

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

1.1.1 RISCHIO DI LIQUIDITA'

PER LE OBBLIGAZIONI CHE VERRANNO EMESSE SULLA BASE DEL PROGRAMMA NON VERRÀ RICHIESTA LA QUOTAZIONE SUI MERCATI REGOLAMENTATI. GLI OBBLIGAZIONISTI, QUALORA DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, POTREBBERO ESSERE ESPOSTI AL RISCHIO RAPPRESENTATO DALLA DIFFICOLTÀ O IMPOSSIBILITÀ DI INCONTRARE UNA CONTROPARTE DISPOSTA AD ACQUISTARLI; DI CONSEGUENZA IL PREZZO DI VENDITA POTREBBE ESSERE INFERIORE A QUELLO DI EMISSIONE. PERTANTO L'INVESTITORE NELL'ELABORARE LA PROPRIA STRATEGIA FINANZIARIA DEVE AVER CONSAPEVOLEZZA CHE L'ORIZZONTE TEMPORALE DELL'INVESTIMENTO, PARI ALLA DURATA DELLE OBBLIGAZIONI STESSE ALL'ATTO DELL'EMISSIONE, DEVE ESSERE IN LINEA CON LE SUE FUTURE ESIGENZE DI LIQUIDITÀ.

1.1.2 RISCHIO DI TASSO E DI MERCATO

SEBBENE UN TITOLO A TASSO VARIABILE SEGUE L'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE, UNA VOLTA AVVENUTA LA FISSAZIONE DELLA CEDOLA, IL TITOLO PUÒ SUBIRE VARIAZIONI DI VALORE IN MANIERA INVERSA ALLE VARIAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO, LA GARANZIA DEL RIMBORSO INTEGRALE DEL CAPITALE PERMETTE COMUNQUE ALL'INVESTITORE DI POTER RIENTRARE IN POSSESSO DEL CAPITALE INVESTITO ALLA DATA DI RIMBORSO DEL PRESTITO E CIÒ INDIPENDENTEMENTE DALL'ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO.

1.1.3 RISCHIO RELATIVO ALL'AGENTE DI CALCOLO

SI PARLERÀ DI RISCHIO RELATIVO ALL'AGENTE PER IL CALCOLO POICHÉ L'EMITTENTE RIVESTE IL RUOLO DI AGENTE PER IL CALCOLO, AI FINI DELLA DETERMINAZIONE DEL CALCOLO DEGLI INTERESSI DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA. SI EVIDENZIA TALE COINCIDENZA DI RUOLO TRA IL SOGGETTO CHE CALCOLA GLI INTERESSI E IL SOGGETTO CHE LI PAGA.

1.1.4 RISCHIO DI ASSENZA DI RATING

L'EMITTENTE NON PREVEDE DI RICHIEDERE ALLE AGENZIE DI RATING L'ASSEGNAZIONE DI UN GIUDIZIO SUI RATING.

1.1.5 RISCHIO EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTE IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

NELL'IPOTESI DI NON DISPONIBILITÀ DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DEGLI INTERESSI SARANNO PREVISTE PARTICOLARI MODALITÀ DI RILEVAZIONE DELLO STESSO E QUINDI DEGLI INTERESSI A CURA DELL'EMITTENTE OPERANTE QUALE AGENTE DI CALCOLO.

TALI MODALITÀ SARANNO DI VOLTA IN VOLTA INDICATE NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE A CIASCUN PRESTITO OBBLIGAZIONARIO.

1.1.6 RISCHIO DI INFORMAZIONE

LA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CARATE BRIANZA NON ASSUME NESSUN OBBLIGO DI FORNIRE INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO Euribor 6 mesi CUI E' INDICIZZATO IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO Bcc Carate Brianza T.V. 15/11/2006 - 15/11/2011.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	Bcc Carate Brianza T.V. 15/11/2006 – 15/11/2011
ISIN	IT0004145519
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 5.000.000 Euro, per un totale di n. 5.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 07/11/2006 al 15/12/2006, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a 1.000.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.

Data di Godimento	Il 15/11/2006
Data di Scadenza	15//11/2011
Parametro di Indicizzazione	Euribor 6 mesi
Date di Rilevazione	<i>Il parametro di indicizzazione verrà rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente il primo giorno di godimento la cedola.</i>
Calcolo della cedola	Euribor 6 mesi meno il 10% la prima cedola viene fissata nella misura del 1,5% pari al 3% annuo
Frequenza del pagamento delle Cedole	Semestrale
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 della/delle Cedola/Cedole è act/act.
Convenzione e Calendario	Following Business Day e TARGET.
Responsabile per il collocamento	Banca di Credito Cooperativo di Carate Brianza
Agente per il Calcolo	Banca di Credito Cooperativo di Carate Brianza
Garanzie	Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente e dal Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo così come descritto dall'art. 13 del Regolamento.
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. 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.
Rimborso	100%

3.

METODO DI VALUTAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE

Componente Obbligazionaria	La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo di debito che alla scadenza rimborsa il 100% del valore nominale e paga cedola/cedole interessi alla data/date del 15/11 e del 15/05 di ciascun anno fino alla scadenza.
Valore Componente Obbligazionaria	La componente obbligazionaria alla data del 30/10/2006 ha un valore di 100%, calcolato secondo il metodo di attualizzazione dei flussi futuri.
Rendimento effettivo annuo lordo	Vedi scenari al punto 4 delle Condizioni definitive.
Rendimento effettivo annuo netto	Vedi scenari al punto 4 delle Condizioni definitive.

4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Scenario 1 (Ipotesi meno favorevole al sottoscrittore)	Ipotizzando un deprezzamento di 10centesimi del parametro di indicizzazione Euribor 6 mesi pari a 3.7%, si avrebbe una Cedola Variabile pari a 3.33% il I° anno, Euribor 6 mesi pari a 3.6% si avrebbe una cedola pari a 3.24% il II° anno, Euribor 6 mesi pari a 3.5 si avrebbe una cedola pari a 3.15% il III° anno, Euribor 6 mesi pari a 3.4% si avrebbe una cedola pari a 3.06% il IV° anno, Euribor 6 mesi pari a 3.3% si avrebbe una cedola pari a 2,97% il V° anno il tasso interno di rendimento lordo è pari a 3.17% il tasso interno di rendimento netto è pari a 2.77%.
Scenario 2 (Ipotesi intermedia al sottoscrittore)	Ipotizzando il parametro di indicizzazione Euribor 6 mesi pari a 3.7% costante nei cinque anni si avrebbe una Cedola Variabile pari a 3.24% per cinque anni , il tasso interno di rendimento lordo è pari a 3.21% il tasso interno di rendimento netto è pari a 2.8%.
Scenario 3 (Ipotesi più favorevole al sottoscrittore)	Ipotizzando un apprezzamento di 10 centesimi del parametro di indicizzazione Euribor 6 mesi pari a 3.7%, si avrebbe una Cedola Variabile pari a 3.33% il I° anno, Euribor 6 mesi pari a 3.8% si avrebbe una cedola pari a 3.42% il II° anno, Euribor 6 mesi pari a 3.9% si avrebbe una cedola pari a 3.51% il III° anno, Euribor 6 mesi pari a 4% si avrebbe una cedola pari a 3.6% il IV° anno, Euribor 6 mesi pari a 4.1% si avrebbe una cedola pari a 3.69% il V° anno; il tasso interno di rendimento lordo è pari a 3.53% il tasso interno di rendimento netto è pari a 3.08%.

5. SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

Si ritiene opportuno evidenziare all'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione e quindi il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi dell'andamento futuro dello stesso.

Simulazione storica

Nel periodo 15/11/2000_ 15/11/2005 il parametro di indicizzazione Euribor 6 mesi pari a 5.19% il I° anno la cedola corrisposta sarebbe pari a 4.68%; 3.29% il II° anno la cedola corrisposta sarebbe pari a 2.98%; 3.06% il III° anno la cedola corrisposta sarebbe pari a 2.76%; 2.34% il IV° anno la cedola corrisposta sarebbe pari a 2.11%; 2.5% il V° anno la cedola corrisposta sarebbe pari a 2.25%. Il tasso interno di rendimento lordo è pari a 3.01%; il tasso interno di rendimento netto è pari a 2.62%.

6. AUTORIZZAZIONE RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 30/10/2006.

L'Obbligazione è emessa in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del decreto legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.

Data 06/11/2006