

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 STEP UP / STEP DOWN”

Bcc Carate Brianza Step Up 1/03/2007 – 1/03/2012

ISIN IT0004195035

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 Step-Up / Step Down” 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 19/02/2007 e sono consultabili, come il Prospetto di Base, sul sito internet della banca all’indirizzo web www.bccarate.it

1. FATTORI DI RISCHIO

L'obbligazione denominata Bcc Carate Brianza Step Up 1/03/2007 – 1/03/2012 é caratterizzata da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento è ostacolato dalla sua complessità per cui risulta necessario che l'investitore concluda una operazione avente ad oggetto tale obbligazione solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che la stessa comporta.

Le obbligazioni oggetto della presente nota informativa sono titoli di debito che rimborsano il 100% del valore nominale in un'unica soluzione alla scadenza.

Step-Up

Le obbligazioni Step-Up danno diritto ad un rendimento certo, che verrà corrisposto attraverso il pagamento di cedole fisse crescenti , secondo dei tassi di interesse predefiniti, indicati di volta in volta per ogni singola emissione nelle condizioni definitive.

Step-Down

Le obbligazioni Step-Down danno diritto ad un rendimento certo, che verrà corrisposto attraverso il pagamento di cedole fisse decrescenti , secondo dei tassi di interesse predefiniti, indicati 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, SOCIETÀ COOPERATIVA, QUALE EMITTENTE NON SIA IN GRADO DI ADEMPIERE AI PROPRI OBBLIGHI DI PAGARE LE CEDOLE E/O RIMBORSARE IL CAPITALE IN CASO DI LIQUIDAZIONE.

1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

1.2.1 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.

1.2.2 RISCHIO DI TASSO

LE VARIAZIONI DEL VALORE DEL TITOLO SONO LEGATE IN MANIERA INVERSA ALLE VARIAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUL MERCATO PER CUI AD UNA VARIAZIONE IN AUMENTO DEI TASSI DI INTERESSE CORRISPONDE UNA VARIAZIONE IN DIMINUZIONE DEL

VALORE DEL TITOLO MENTRE AD UNA VARIAZIONE IN DIMINUZIONE DEI TASSI DI INTERESSE CORRISPONDE UN AUMENTO DEL RICHIAMATO VALORE.

1.2.3 RISCHIO DI ASSENZA DI RATING

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

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	Bcc Carate Brianza Step Up 1/03/2007 – 1/03/2012
ISIN	IT0004195035
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 20.000.000 Euro, per un totale di n.20.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 20/02/2007 al 15/05/2007, 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 1/03/2007
Data di Scadenza	1/03/2012
Tasso di Interesse per la Cedola Fissa	I° Anno 3.50% II° Anno 3.50% III° Anno 3.6% IV° Anno 3.8% V° Anno 4.50%
Frequenza del pagamento delle Cedole Fisse	Semestrale
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è 30/360.
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. 12 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. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Scenario	Considerando la Cedola 3.50%, per il I° anno, Cedole 3.50%, per il II° anno , Cedole 3.60%, per il III° anno , Cedole 3.80%, per il IV° anno, Cedole 4.50%, per il V° anno; il tasso interno di rendimento lordo è pari a 3,794% il tasso interno di rendimento netto è pari a 3.318%.
-----------------	--

4. CONFRONTO TRA IL PRESENTE TITOLO E UN BTP DI PARI SCADENZ A

Il BTP di riferimento codice ISIN	IT0003190912
Rendimento effettivo lordo del BTP di riferimento	4.139% alla data del 16/02/2006.
Rendimento effettivo netto del BTP di riferimento	3.517% alla data del 16/02/2006
Rendimento effettivo lordo del Titolo BCC nello Scenario	3.794% alla data 1/03/2007
Rendimento effettivo netto del Titolo BCC nello Scenario	3.318% alla data del 1/03/2007

5. **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 18/12/2006.

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

Data 16/02/2007

Firma

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione