



Società Cooperativa con sede legale in Carate Brianza via Cusani, 6
iscritta all'Albo delle Banche al n. 217,
all'Albo delle Società Cooperative al n. A172639 e al Registro delle Imprese di Milano al n. 2707 Codice Fiscale
01309550158 e Partita IVA 00708550967

in qualità di Emittente, Offerente e Responsabile del Collocamento

**CONDIZIONI DEFINITIVE alla NOTA INFORMATIVA
"BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CARATE BRIANZA OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO"**

**BCC CARATE BRIANZA 5 gennaio 2009-2012 TF 3,15%
ISIN IT0004446131**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva sul Prospetto Informativo") e al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Prospetto di Base, costituiscono il prospetto (il "Prospetto") relativo all'offerta di prestiti obbligazionari a tasso fisso, nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere titoli di debito di valore nominale unitario pari a 1.000 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 proposto 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 10/10/2008 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 8090930 del 02/10/2008, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono disponibili presso la sede dell'emittente in Via Cusani 6, 20048 Carate Brianza, le sue filiali e sono consultabili sul sito internet WWW.BCCCARATE.IT.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 31/12/2008

1.FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'OFFERTA.

Avvertenza.

Banca di Credito Cooperativo di Carate Brianza, in qualità di Emittente invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i Fattori di Rischio connessi ai Prestiti Obbligazionari a Tasso Fisso emessi nell'ambito del programma di emissione denominato "Banca di Credito Cooperativo di Carate Brianza Obbligazioni Tasso Fisso". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Capitolo 3 - "Fattori di Rischio" della Sezione III - " Documento di Registrazione", dove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Descrizione sintetica delle caratteristiche degli Strumenti Finanziari.

Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'emissione di titoli di debito i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale a scadenza. Durante la vita delle obbligazioni emesse, l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole periodiche, il cui importo verrà calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse su base annua lordo del 3,15%. Non sono applicate commissioni nè implicite nè esplicite al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. Le obbligazioni saranno rimborsabili, in un'unica soluzione in data 5 gennaio 2012.

Esemplificazione e scomposizione degli strumenti finanziari.

Il rendimento lordo del presente prestito obbligazionario è pari al 3,15%. Il rendimento al netto dell'effetto fiscale è pari al 2,76%.

Lo stesso rendimento alla data del 19/12/2008 viene confrontato con il rendimento effettivo su base annua al lordo e dal netto dell'effetto fiscale di un titolo "risk-free" di analoga durata BTP febbraio 2012 scadenza 1 febbraio 2012. codice ISIN: IT0003190912 e che risulta, rispettivamente, essere pari al 3,69% e al 3,07%.

Per una migliore comprensione sono riportate nel successivo paragrafo 2 le esemplificazioni dei rendimenti.

1.1. Fattori di rischio connessi all'emittente.

Rischio di credito per il sottoscrittore.

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento. Per un corretto apprezzamento del "rischio emittente" in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione ed in particolare al capitolo "fattori di rischio".

Rischio connesso al limite delle garanzie.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca. Le Obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte dalla Garanzia da parte del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo, le Obbligazioni sono garantite dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti avente sede in Roma, con le modalità e i limiti previsti nello Statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell'Emittente. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi, come meglio specificato al successivo Capitolo 8 (Garanzie). Per esercitare il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi precedenti l'evento di "default" dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore ad Euro 103.291,38 (Centotremiladuecentonovantuno/38). Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti, anche per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito.

1.2. Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari.

Rischio di tasso di mercato.

E' il rischio rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari che si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle Obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più

lunga è la loro vita residua. In particolare, l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle Obbligazioni. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

Rischio di prezzo.

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'Obbligazione. Nell'ambito dell'offerta delle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa, le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse, dalle variazioni del merito creditizio dell'Emittente e dalla liquidità dei mercati finanziari. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione, ovvero il rendimento effettivo potrà risultare inferiore a quello originariamente attribuito al titolo al momento dell'acquisto.

Rischio di liquidità.

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza, a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni pur di trovare una controparte disposta a comperarle. Pertanto l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve avere consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità. Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in alcun mercato regolamentato nè MTF nè l'Emittente agirà come Internalizzatore Sistemático Si rimanda al 6.3 della Nota informativa

L'Emittente non presenterà in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, si impegna a negoziare le stesse in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Al prezzo di esecuzione delle Obbligazioni, stabilito in base a quanto previsto dalla Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini, vengono applicati degli spread correlati alla durata residua dei titoli e comunque non superiori a cinquanta centesimi (0,50). La Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini è disponibile presso la Sede e le Filiali dell'Emittente e sul sito www.BCCCARATE.IT

Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente.

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente. Pertanto non si può escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del Rischio Emittente.

Rischio connesso all'assenza di rating.

All'Emittente ed alle Obbligazioni oggetto dell'offerta non è attribuito alcun livello di "rating" quindi non ci sono indicatori sintetici di mercato sulla solvibilità dell'Emittente e la rischiosità degli strumenti, va tuttavia tenuto conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari non è di per sé indicativo della capacità di solvibilità dell'emittente e della rischiosità degli strumenti stessi

Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo "risk-free".

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni risulta inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di stato "risk-free" di durata residua simile (per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo 5.3 della Nota Informativa).

Rischio connesso ai conflitti di interesse.

In relazione ai singoli prestiti Obbligazionari, l'Emittente si trova in conflitto di interesse in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche i ruoli di Responsabile del Collocamento, Agente per il Calcolo, controparte nell'eventuale riacquisto delle Obbligazioni prima della loro naturale scadenza.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<i>Denominazione</i>	Bcc Carate Brianza 5 gennaio 2009-2012 TF 3,15%
<i>Codice ISIN</i>	IT0004446131
<i>Ammontare Totale</i>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 20.000.000 per un totale di nr. 20.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000 (mille).
<i>Periodo di Offerta</i>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 2/1/2009 al 13/2/2009, salvo proroga o chiusura anticipata (esclusivamente in caso di raggiungimento del quantitativo massimo di titoli previsto) del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi presso la Sede Legale, le Filiali dell'emittente e sul sito della Banca WWW.BCCCARATE.IT e contestualmente, trasmesso alla Consob
<i>Lotto Minimo</i>	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n.1 obbligazione.
<i>Prezzo di Emissione e di Rimborso</i>	Il Prezzo di emissione delle obbligazioni è alla pari ovvero al 100% del valore nominale e saranno rimborsate alla pari. Non saranno applicate commissioni, né implicite né esplicite al prezzo di emissione.
<i>Data di Emissione e Godimento</i>	La Data di Emissione del Prestito è 5 gennaio 2009 e corrisponde alla data di Godimento.
<i>Data di Scadenza</i>	La Data di Scadenza del Prestito è 5 gennaio 2012.
<i>Divisa di Denominazione</i>	La divisa di denominazione delle obbligazioni è Euro.
<i>Tasso di Interesse</i>	Il tasso di interesse costante applicato alle obbligazioni per ciascuna data di pagamento è pari a 1,575% semestrale 3,15% annuale
<i>Frequenza pagamento Cedole</i>	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale. Alle relative date di pagamento verranno corrisposte le seguenti cedole: 5/7/09 – 1.575% 5/01/10 – 1.575% 5/7/10 – 1.575% 5/01/11 – 1.575% 5/7/11 – 1.575% 5/01/12 – 1.575%
<i>Rimborso anticipato</i>	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
<i>Convenzioni di calcolo e calendario</i>	Si fa riferimento alla convenzione <i>Following Business Day (EVENTUALE)</i> ed al calendario <i>TARGET</i> . Le cedole verranno calcolate moltiplicando il tasso di periodo per il nominale usando la convenzione di calcolo 30/360.
<i>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore</i>	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore.
<i>Rating delle Obbligazioni</i>	Alle Obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.

<i>Soggetti Incaricati del Collocamento</i>	BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CARATE BRIANZA in qualità di Emittente per il tramite della sede legale e delle filiali.
<i>Responsabile del Collocamento</i>	BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CARATE BRIANZA
<i>Modalità di rimborso</i>	Il Prestito sarà rimborsato in unica soluzione a scadenza
<i>Garanzie</i>	Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo. Le obbligazioni sono garantite dal Fondo degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo
<i>Consulenti legati all'emissione</i>	Non vi sono consulenti legati all'emissione.
<i>Accordi di sottoscrizione</i>	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle obbligazioni
<i>Agente per il Calcolo</i>	L'Emittente svolge la funzione di Agente per il Calcolo.
<i>Regime fiscale</i>	Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse che per legge colpiranno le obbligazioni e/o i relativi interessi. Gli interessi, i premi e gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, ove applicabile, ai sensi del Decreto Legislativo 1° novembre 1996, n. 239 così come modificato dal Decreto Legislativo 21 novembre 1997, n. 461. Ai redditi diversi, ivi incluse le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso delle obbligazioni, sono applicabili le disposizioni di cui al citato Decreto Legislativo 21 novembre 1997, n. 461.
<i>Conflitto di interesse</i>	BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CARATE BRIANZA ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione, perché l'emittente opererà anche quale responsabile per il calcolo e perché potrebbe trovarsi in conflitto di interesse in caso di successiva negoziazione dei titoli in contropartita diretta.

2 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Tasso di rendimento: il rendimento effettivo annuo del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione di euro 1.000,00 (per ogni obbligazione di pari valore nominale) è pari a:

*Rendimento effettivo annuo lordo: 3,15 %
Rendimento effettivo annuo netto(*): 2,76 %*

(*) rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

Confronto tra il presente Titolo ed un Titolo di Stato a Tasso Fisso (BTP).

Di seguito viene messo a confronto il titolo oggetto delle presenti Condizioni Definitive con un BTP avente analoga scadenza e le seguenti caratteristiche:

Confronto alla data del: 19 dicembre 2008;

Codice ISIN del BTP: IT0003190912 - BTP 2 febbraio 2012 ;
Data di Scadenza: 5 gennaio 2012;
Corso del titolo a data di confronto: 103,89;
Tasso Cedolare: 5% su base annua lordo, con frequenza cedola semestrale.
Fonte dei dati: Il sole 24ore;

Bcc Carate Brianza Tasso Fisso	Buono del Tesoro Poliennale
Rendimento effettivo lordo 3,15 % Rendimento effettivo netto 2.76 %	Rendimento effettivo lordo 3,69 % Rendimento effettivo netto 3,07 %

3. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L emissione del prestito obbligazionario oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio d' Amministrazione dell'emittente in data 18 dicembre 2008

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI
CARATE BRIANZA**

Il Legale Rappresentante

.....

