

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Banca Di Credito Cooperativo di Pontassieve

Soc. Cooperativa

in qualità di Emittente



CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA “Bcc di Pontassieve Tasso Variabile”

BCC PONTASSIEVE 19/02/2007-2010 TV% 3[^] FGO

ISIN IT0004189970

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 di Base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al Programma di emissione “Banca di Pontassieve Tasso Variabile” (il “**Programma**”), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), 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 alla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 02/03/2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7017333 del 27/02/2007 (la "Nota Informativa"), al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 02/03/2007 a seguito di nulla osta della CONSOB comunicato con nota n. 7017333 del 27/02/2007 (il "Documento di Registrazione") e alla relativa Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi"), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 02/03/2007.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari "Bcc di Pontassieve Tasso Variabile", depositata presso la CONSOB in data 02/03/2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7017333 del 27/02/2007.

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve, società cooperativa, via V. Veneto n. 9, Pontassieve sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bccpontassieve.it

1. FATTORI DI RISCHIO

LE OBBLIGAZIONI DENOMINATE **BCC PONTASSIEVE 19/02/2007-2010 3[^] TV% FGO** 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 PONTASSIEVE 19/02/2007-2010 3[^] TV% FGO** E' UN TITOLO DI DEBITO A TASSO VARIABILE CHE GARANTISCE AL SOTTOSCRITTORE IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. L'OBBLIGAZIONE CONFERISCE, INOLTRE, DIRITTO AL PAGAMENTO DI CEDOLE VARIABILI IL CUI IMPORTO E' CALCOLATO APPLICANDO AL VALORE NOMINALE UNO DEI PARAMETRI DI INDICIZZAZIONE (RENDIBOT 6 MESI) RELATIVO ALLA DIVISA DI RIFERIMENTO EURO, RILEVATO ALLA DATA DI DETERMINAZIONE, EVENTUALMENTE MAGGIORATO O DIMINUITO DI UNO SPREAD, SECONDO IL METODO INDICATO NELLA SEZIONE 2 DI CUI ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

LA COMPETENZA PER LA DETERMINAZIONE DEL VALORE E DEL RENDIMENTO

È IL RISCHIO RAPPRESENTATO DALLA PARTICOLARE COMPETENZA CHE NECESSITA PER LA DETERMINAZIONE DEL VALORE E DEL RENDIMENTO DEL TITOLO.

RISCHIO EMITTENTE

È IL RISCHIO RAPPRESENTATO DALLA PROBABILITÀ CHE LA BCC DI PONTASSIEVE NON SIA IN GRADO DI ADEMPIERE AI PROPRI OBBLIGHI DI PAGARE LE CEDOLE E/O RIMBORSARE IL CAPITALE IN CASO DI LIQUIDAZIONE. I PRESTITI OBBLIGAZIONARI EMESSI DALLA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI PONTASSIEVE, SOCIETÀ COOPERATIVA, NON SONO COPERTI DALLA GARANZIA DEL FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI DEL CREDITO COOPERATIVO.

IL RIMBORSO DEL CAPITALE ED IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI SONO GARANTITI DAL PATRIMONIO DELLA BCC.

IL RIMBORSO DEL CAPITALE E IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI, NEI LIMITI PRESTABILITI, VERRANNO ALTRESÌ GARANTITI DAL FONDO DI GARANZIA DEGLI OBBLIGAZIONISTI.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

È IL RISCHIO RAPPRESENTATO DALLA DIFFICOLTÀ O IMPOSSIBILITÀ PER UN INVESTITORE DI VENDERE L'OBBLIGAZIONE PRONTAMENTE PRIMA DELLA SCADENZA. GLI OBBLIGAZIONISTI POTREBBERO AVERE DIFFICOLTÀ A LIQUIDARE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO **BCC PONTASSIEVE 19/02/2007-2010 3[^] TV% FGO** E POTREBBERO DOVER ACCETTARE UN PREZZO INFERIORE A QUELLO DI SOTTOSCRIZIONE. NONDIMENO L'INVESTITORE NELL'ELABORARE LA PROPRIA STRATEGIA FINANZIARIA DEVE AVER CONSAPEVOLEZZA CHE L'ORIZZONTE TEMPORALE DELL'INVESTIMENTO, PARI ALLA DURATA DELLA OBBLIGAZIONE STESSA ALL'ATTO DELL'EMISSIONE, DEVE ESSERE IN LINEA CON LE SUE FUTURE ESIGENZE DI LIQUIDITÀ. L'EMITTENTE POTRÀ INSERIRE IL TITOLO NEL PROPRIO SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI IN MODO DA FORNIRE SU BASE CONTINUATIVA PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA IN BASE ALLE REGOLE PROPRIE DEL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI APPROVATO DALLA CONSOB.

RISCHIO DI PREZZO

È IL RISCHIO DI "OSCILLAZIONE" DEL PREZZO DI MERCATO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO **BCC PONTASSIEVE 19/02/2007-2010 3[^] TV% FGO**. CON RIFERIMENTO AL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO **BCC PONTASSIEVE 19/02/2007-2010 3[^] TV% FGO** LE OSCILLAZIONI DI PREZZO DIPENDONO ESSENZIALMENTE, SEBBENE NON IN VIA ESCLUSIVA, DALL'ANDAMENTO DELLA CURVA DEI TASSI DI INTERESSE. SE IL RISPARMIATORE VOLESSE PERTANTO VENDERE L'OBBLIGAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA NATURALE, IL SUO VALORE POTREBBE RISULTARE INFERIORE AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE.

RISCHIO DI TASSO E DI MERCATO

E' IL RISCHIO RAPPRESENTATO DALLA EVENTUALITÀ CHE VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA CURVA DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO POSSANO AVERE RIFLESSI SUL PREZZO DI MERCATO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO **BCC PONTASSIEVE 19/02/2007-2010 3[^] TV% FGO**. L'INVESTITORE DEVE AVERE PRESENTE CHE IL TITOLO PUÒ SUBIRE VARIAZIONI DI VALORE IN MANIERA INVERSA ALLE VARIAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO.

RISCHIO RELATIVO ALL'AGENTE PER IL CALCOLO

L'EMITTENTE PER IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO **BCC PONTASSIEVE 19/02/2007-2010 3[^] TV% FGO** AGISCE ANCHE IN VESTE DI AGENTE PER IL CALCOLO PER CUI SI POTREBBE CONFIGURARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI.

RISCHIO DI INFORMAZIONE

BCC DI PONTASSIEVE NON ASSUME NESSUN OBBLIGO DI FORNIRE INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO RENDIBOT 6 MESI CUI E' INDICIZZATO IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO **BCC PONTASSIEVE 19/02/2007-2010 3^ TV% FGO**

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	BCC PONTASSIEVE 19/02/2007-2010 3[^] TV% FGO
ISIN	IT0004189970
Ammontare Totale	L' Ammontare Totale dell' emissione è pari a 15.000.000 Euro, per un totale di n. 15.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 02/03/2007 al 30/06/2007[•], 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 Euro.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.
Data di Godimento	La data di godimento del prestito è 19/02/2007
Date di Regolamento	Le date di Regolamento potranno coincidere con qualsiasi giorno lavorativo posteriore alla data di Godimento, compreso nel Periodo di Offerta sulla base delle effettive sottoscrizioni della clientela, qualora successive alla data di Godimento.
Data di Scadenza	La data di scadenza del prestito è 19/02/2010
Garanzie	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti
Prima Cedola	La prima cedola pagabile il 19/08/07 è fissata nella misura del 4% nominale annuo lordo.
Parametro di Indicizzazione della cedola	Il parametro di indicizzazione delle Obbligazioni è il Rendimento d'asta del BOT a sei mesi al netto del sostituto d'imposta.
Spread	Il parametro di Indicizzazione sarà maggiorato di uno Spread pari a 0,20%.
Divisa di Denominazione	La divisa di denominazione delle obbligazioni è Euro
Date di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Rendimento d'asta del BOT a sei mesi, al netto del sostituto d'imposta dell'asta che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.
Frequenza del pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza semestrale alle seguenti date : 19/8/07-19/2/08-19/8/08-19/2/09-19/8/09-19/2/2010
Rating delle Obbligazioni	Le obbligazioni sono prive di Rating
Eventi di Turbativa del parametro di indicizzazione	Nel caso di non svolgimento dell'asta Bot, verrà preso il dato di quella precedente
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT
Convenzione e Calendario	Following Business Day e TARGET.
Soggetti Incaricati del Collocamento	La Bcc di Pontassieve è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario

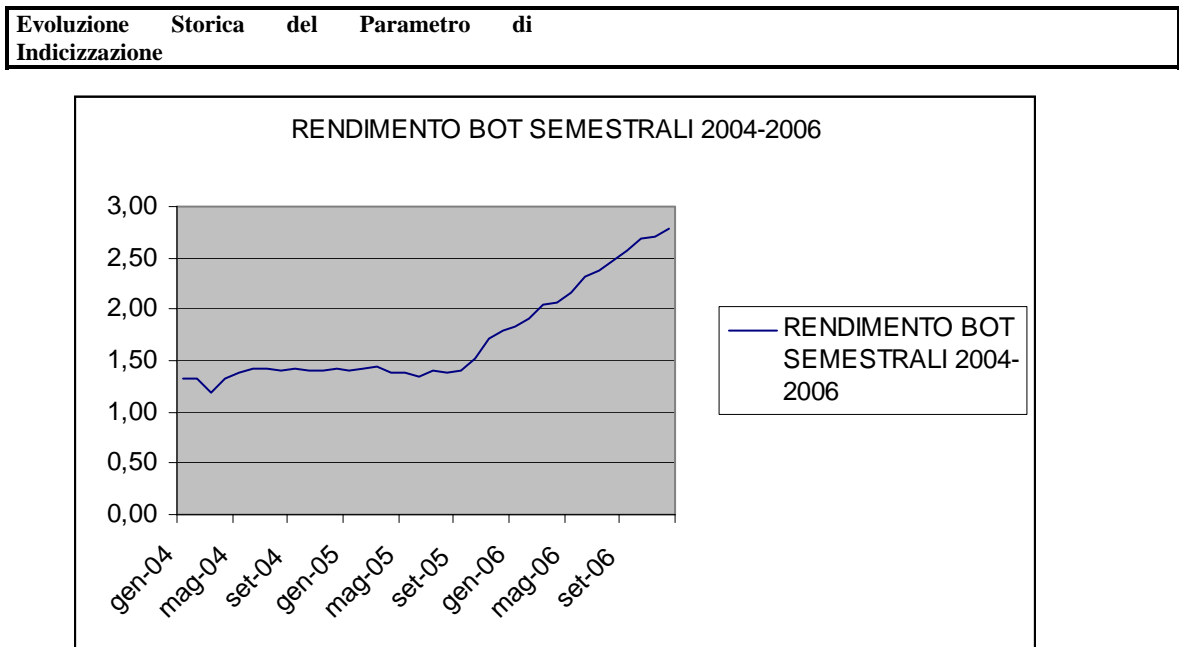
Responsabile per il collocamento	Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Prof. Giorgio Clementi
Agente per il Calcolo	La Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve svolge la funzione di Agente per il Calcolo
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n.239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili altresì le disposizioni del citato D. lgs 461/97.
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore
Rimborso Anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni

3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI ED EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Scenario negativo	Ipotizzando un deprezzamento del parametro di indicizzazione Rendimento d'asta del BOT a sei mesi, al netto del sostituto d'imposta pari a 25%, si avrebbe una Cedola Variabile pari a 2,35%, ipotizzando le restanti Cedole pari a 2,35%, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 2,35% il rendimento effettivo netto è pari a 2,056%.
Scenario Intermedio	Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Rendimento d'asta del BOT a sei mesi, al netto del sostituto d'imposta rimanga costante per tutta la durata del Prestito Obbligazionario nella misura del 2,86%, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 3,05% il rendimento effettivo netto è pari a 2,668%.
Scenario Positivo	Ipotizzando un apprezzamento del parametro di indicizzazione Rendimento d'asta del BOT a sei mesi, al netto del sostituto d'imposta pari a 25%, si avrebbe una Cedola Variabile pari a 3,75%, ipotizzando le restanti Cedole pari a 3,75%, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 3,75% il rendimento effettivo netto è pari a 3,28%.

Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

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.



Nel caso in cui sia utilizzato come parametro di Indicizzazione il Rendimento del BOT sarà inserito quanto segue:

“Confrontando il rendimento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive con quello di un CCT (Certificato di Credito del Tesoro) di simile scadenza, ad esempio il CCT 1/2/2010, i relativi rendimenti a scadenza lordi e netti, calcolati alla data di emissione (19/02/2010 – prezzo del CCT alla stessa data), vengono di seguito rappresentati.”

	CCT 1/2/2010	Obbligazione "Bcc di Pontassieve"
Scadenza	1/2/2010	19/2/2010
Prezzo	100,56	100
Rendimento Lordo	3,83%	4%
Rendimento Netto	3,32%	3,50%

AUTORIZZAZIONE 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 30/01/2007.

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

Pontassieve, 28/02/2007

Firma

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Prof. Giorgio Clementi