

MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla

NOTA INFORMATIVA

Sul programma per l'offerta di

**Obbligazioni BCC Pontassieve Tasso Variabile Bcc Pontassieve 16/09/2008-2011 3[^] TV% ISIN IT0004407968
Emesse da BCC Pontassieve in qualità di emittente e responsabile del collocamento**

Le presenti Condizioni Definitive sono redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE, al Regolamento 2004/809/CE ed alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso Consob in data 27/02/08 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8015979 del 22/02/08, aggiornato con Supplemento depositato presso Consob in data 27/08/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8078668 del 21/08/2008, e composto dal Documento di Registrazione pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 27/08/2008 a seguito di approvazione n. 8078668_ del 21/08/2008 contenente informazioni sull'Emittente, dalla Nota Informativa, che riassume le caratteristiche dell'emissione, e dalla Nota di Sintesi, che riassume le caratteristiche dell'Emittente e dei titoli oggetto di emissione, nonché da ogni eventuale successivo supplemento.

Insieme il Prospetto di Base, il Supplemento al Prospetto di Base e le Condizioni Definitive costituiscono il Prospetto Informativo per l'offerta dei prestiti obbligazionari Tasso Variabile.

Le presenti Condizioni Definitive costituiscono parte integrante e sostanziale del Regolamento del Prestito Obbligazionario "BCC Pontassieve Tasso Variabile 16/09/2008-2011 3[^].

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base, al Supplemento al Prospetto di Base sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso le filiali e la sede amministrativa della Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bccpontassieve.it.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 09/09/2008 e non sono state soggette ad approvazione da parte della stessa CONSOB.

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.

Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve Società Cooperativa
Sede Legale e amministrativa: Via V. Veneto 9, 50065 Pontassieve (FI)
Cod. ABI 8736 - Codice Fiscale e Partita IVA 00409340486

Iscritta al registro delle imprese di Firenze al n. 00409340486 - iscritta all'Albo delle Banche al n. 3553.50, all'Albo delle Società Cooperative al n. A158289

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo
Tel. (055) 83021 - Telefax (055) 8302222

sito internet: www.bccpontassieve.it – indirizzo e-mail: info@bccPontassieve.it

1 - FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**Avvertenza Generale**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive unitamente al Prospetto di Base depositato presso Consob in data 27/02/08 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8015979 del 22/02/08, aggiornato con Supplemento depositato presso Consob in data 27/08/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8078668 del 21/08/2008, a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale e le Filiali della banca di Credito Cooperativo di Pontassieve, società cooperativa e consultabile sul sito internet dell'Emittente www.bccpontassieve.it al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni e relativi all'Emittente.

È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni "BCC Pontassieve 16/09/2008-16/09/2011 3^a a tasso variabile" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di una prima cedola prefissata pari al 4,50% lordo annuo ed al pagamento di cedole successive il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto ovvero il rendibot a sei mesi.

Esemplificazione dello strumento finanziario

Le obbligazioni " BCC Pontassieve 16/09/2008-16/09/2011 3^a a tasso variabile " non prevedono alcun rendimento minimo garantito con riferimento al parametro di indicizzazione (salvo la prima cedola prefissata pari al 4,50% lordo annuo).

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio ai punti 3 e 3.1 delle presenti Condizioni Definitive ove sono forniti – tra l'altro – grafici e tabelle per esplicitare gli scenari (positivo, negativo ed intermedio) di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del sottostante e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato. In ipotesi di costanza di valori del parametro di riferimento, il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale alla data del 02/09/2008 è pari al 3,976% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Alla medesima data lo stesso si confronta con un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk CCT (CCT 1/11/2011 Isin IT0003746366) pari a 4,23%.

Il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati:

1.1 - Fattori di Rischio correlati all'assenza di rating del titolo

Ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating .

1.2 - Fattori di Rischio relativi alla liquidità

Non è prevista la richiesta di quotazione delle obbligazioni emesse né sui mercati regolamentati né non regolamentati. Tuttavia assolve le formalità previste dalla vigente normativa, per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma di emissione, l'emittente negozierà le stesse in contropartita diretta in qualità di internalizzatore non

FATTORI DI RISCHIO

sistematico ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo in linea con le condizioni di mercato definito sulla base delle quotazioni di analoghi strumenti finanziari,

quotati su mercati regolamentati. Il documento di sintesi della strategia di esecuzione degli ordini è pubblicato sul sito dell'emittente www.bccpontassieve.it.

Trattandosi di titoli non quotati, le obbligazioni oggetto della presente emissione potrebbero presentare problemi di liquidità per l'investitore che intenda disinvestire prima della scadenza, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita.

Il sottoscrittore potrebbe subire quindi delle perdite in conto capitale nel disinvestimento dei titoli stessi, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli.

1.3 - Fattori di Rischio relativi all'Emittente

I titoli oggetto delle emissioni descritte nelle presenti Condizioni Definitive sono soggetti in generale al rischio che in caso di liquidazione l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

I titoli non sono assistiti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.

1.4 - Rischio relativo ai limiti della garanzia prestata dal fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al credito cooperativo

Il prestito è assistito dalla garanzia del fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al credito cooperativo con le modalità e i limiti previsti nello statuto del fondo medesimo come meglio precisato al punto 7.7 della nota informativa. Il rischio è rappresentato dai limiti previsti dal fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al credito cooperativo per avere diritto al rimborso dell'obbligazione. in particolare:

- -il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi antecedenti 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 a euro 103.291,38;
- sono 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.

1.5 - Fattori di rischio relativi al tasso

In generale il rischio di tasso è collegato all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto per il singolo prestito. In particolare, ad un aumento del valore di tale parametro corrisponderà un aumento degli interessi corrisposti sulle obbligazioni, mentre ad una diminuzione del valore di tale parametro corrisponderà una diminuzione degli interessi corrisposti sulle obbligazioni.

Oltre che alla variabilità generale del parametro di indicizzazione, le obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive sono soggette al rischio che le fluttuazioni dei tassi di

FATTORI DI RISCHIO

interesse sui mercati finanziari non siano tempestivamente recepite dal parametro preso a riferimento per l'indicizzazione: pertanto si potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto al livello dei tassi d'interesse di riferimento espressi sui mercati finanziari e di conseguenza variazioni sul prezzo delle obbligazioni. Qualora in presenza di sfavorevoli variazioni dei tassi di mercato, l'investitore avesse necessità di smobilizzare l'investimento prima della scadenza il prezzo di mercato delle obbligazioni potrebbe essere inferiore a quello di sottoscrizione e il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare inferiore a quello ipotizzato dall'Emittente nelle presenti Condizioni Definitive al momento dell'emissione.

Si precisa che i prestiti a tasso variabile emessi sono indicizzati all'euribor o al rendibot e che tali tassi potrebbero essere scontati di uno spread negativo, come indicato nelle presenti Condizioni Definitive, ma che comunque il rendimento non può mai essere negativo.

L'emittente potrà prefissare la prima cedola in misura indipendente dal parametro di indicizzazione.

1.6 - Fattori di Rischio relativi allo Spread

Le obbligazioni BCC Pontassieve tasso variabile che verranno emesse nell'ambito del "Programma di Emissioni Obbligazionarie 2008" potranno prevedere uno spread positivo, negativo od essere prive di spread.

L'applicazione di un eventuale spread negativo applicato al tasso euribor a tre, sei o dodici mesi ovvero al rendibot a tre, sei o dodici mesi, non potrà determinare un valore inferiore a zero del tasso delle cedole interessi.

1.7 - Fattori di Rischio correlati alla coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo

Poiché l'emittente opererà anche quale responsabile per il calcolo, cioè sarà il soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli (emittente ed agente di calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

1.8 – Conflitto di interesse

Poiché l'emittente opererà anche quale soggetto collocatore, agente di calcolo e come controparte diretta in qualità di internalizzatore non sistematico nella negoziazione delle obbligazioni, tale coincidenza di ruoli (collocatore, agente di calcolo, controparte diretta) determina una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori.

2 - CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	BCC di Pontassieve 16/09/2008-16/09/2011 3 [^] TV%
ISIN	IT0004407968
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 10.000.000 Euro, per un totale di n. 10.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 09/09/08 al 31/03/09, 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 al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.
Data di Godimento	La data di godimento del prestito è 16/09/2008 .
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 16/09/2011 .
Garanzie	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.
Prima Cedola	La prima cedola pagabile il 16/03/2009 è fissata nella misura del 4,50% nominale annuo lordo.
Parametro di Indicizzazione della cedola	Il parametro di indicizzazione delle Obbligazioni è il Rendimento semplice d'asta del BOT a sei mesi al lordo sostituito d'imposta.
Spread	Il parametro di Indicizzazione non sarà maggiorato di alcuno Spread.
Divisa di Denominazione	La divisa di denominazione delle obbligazioni è Euro
Date di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Il parametro di indicizzazione verrà rilevato nelle date delle aste Bot antecedenti il godimento delle cedole successive alla prima.
Frequenza del pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza semestrale.
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 Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario.
Responsabile per il	Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Clementi Prof. Giorgio

collocamento	
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 – ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI OBBLIGAZIONI BCC DI PONTASSIEVE A TASSO VARIABILE

A titolo meramente esemplificativo di seguito si forniscono tre esempi dei rendimenti ottenibili tramite l'investimento in un'obbligazione BCC Pontassieve Tasso Variabile di durata triennale del valore nominale di euro 1.000,00 al lordo ed al netto dell'imposta sostitutiva vigente, ipotizzando che la stessa sia emessa alla pari, cioè abbia un prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale e che paghi una cedola di interessi semestrale indicizzata al tasso Rendibot a sei mesi priva di spread. I tre esempi citati prevedono uno scenario neutrale, in cui si ipotizza che il tasso rendibot di riferimento rimanga costante nel corso della durata del titolo; uno scenario positivo, in cui si ipotizza che il tasso rendibot di riferimento cresca di 25 centesimi su base annua ad ogni semestre; uno scenario negativo, in cui si ipotizza che il tasso rendibot di riferimento scenda di 25 centesimi su base annua ad ogni semestre.

Le caratteristiche dell'obbligazione a tasso variabile sono le seguenti:

- valore nominale: 1.000,00 euro
- data di godimento: 16/09/2008
- data di scadenza: 16/09/2011
- durata: 36 mesi ovvero tre anni
- prezzo di emissione: 100% del valore nominale
- prezzo di rimborso: 100% del valore nominale
- frequenza cedole: semestrale
- prima cedola prefissata: tasso 4,50%
- cedole successive: tasso rendibot 6 mesi semplice al lordo del sostituto d'imposta *.

** Ogni cedola frutta un interesse nominale annuo lordo pari al tasso rendibot a sei mesi (in questo esempio) per anno considerando i giorni effettivi e l'anno effettivo (actual/actual) con arrotondamento al secondo decimale inferiore*

Per quotazione del Rendibot 6 mesi si intende il rendimento semplice al lordo del sostituto d'imposta dei bot a 6 mesi risultante dall'asta bot antecedente al giorno in cui ha inizio il godimento della cedola, pubblicato su Il sole 24 Ore o altro quotidiano specializzato, arrotondato per difetto alla seconda cifra decimale.

Ipotesi I – costanza del parametro di indicizzazione (scenario neutrale).

Data cedola	Rendibot a 6 mesi	Spread	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto	Cedola semestrale lorda	Cedola semestrale netta
16/03/09	4,50%	0,00%	4,50%	3,9375%	2.25%	1,96875%
16/09/09	4,50%	0,00%	4,50%	3,9375%	2.25%	1,96875%
16/03/10	4,50%	0,00%	4,50%	3,9375%	2.25%	1,96875%
16/09/10	4,50%	0,00%	4,50%	3,9375%	2.25%	1,96875%
16/03/11	4,50%	0,00%	4,50%	3,9375%	2.25%	1,96875%
16/09/11	4,50%	0,00%	4,50%	3,9375%	2.25%	1,96875%

Alla scadenza dell'obbligazione a tasso variabile, nell'ipotesi di prima cedola fissata al 4,50% e costanza del parametro di indicizzazione, il rendimento effettivo lordo è del 4,551% ed il rendimento effettivo netto è del 3,976% (*).

(*) *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%.*

Ipotesi II – aumento del parametro di indicizzazione (scenario positivo).

Data cedola	Rendibot a 6 mesi	Spread	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto	Cedola semestrale lorda	Cedola semestrale netta
16/03/09	4,50%	0,00%	4,50%	3,9375%	2,25%	1,96875%
16/09/09	4,75%	0,00%	4,75%	4,15625%	2,375%	2,078125%
16/03/10	5,00%	0,00%	5,00%	4,375%	2,50%	2,1875%
16/09/10	5,25%	0,00%	5,25%	4,59375%	2,625%	2,296875%
16/03/11	5,50%	0,00%	5,50%	4,8125%	2,75%	2,40625%
16/09/11	5,75%	0,00%	5,75%	5,03125%	2,875%	2,515625%

Alla scadenza dell'obbligazione a tasso variabile, nell'ipotesi di prima cedola fissata al 2,25% semestrale e di aumento del parametro di indicizzazione di 25 centesimi a semestre su base annua, il rendimento effettivo lordo è del 5,172% ed il rendimento effettivo netto è del 4,52% (*).

(*) *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%.*

Ipotesi III – diminuzione del parametro di indicizzazione (scenario negativo).

Data cedola	Rendibot a 6 mesi	Spread	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto	Cedola semestrale lorda	Cedola semestrale netta
16/03/09	4,50%	0,00%	4,50%	3,9375%	2,25%	1,96875%
16/09/09	4,25%	0,00%	4,25%	3,71875%	2,125%	1,859375%
16/03/10	4,00%	0,00%	4,00%	3,50%	2,00%	1,75%
16/09/10	3,75%	0,00%	3,75%	3,28125%	1,875%	1,640625%
16/03/11	3,50%	0,00%	3,50%	3,0625%	1,75%	1,53125%
16/09/11	3,25%	0,00%	3,25%	2,84375%	1,625%	1,421875%

Alla scadenza dell'obbligazione a tasso variabile, nell'ipotesi di prima cedola fissata al 2,25% semestrale e di diminuzione del parametro di indicizzazione di 25 centesimi a semestre su base annua, il rendimento effettivo lordo è del 3,927% ed il rendimento effettivo netto è del 3,43% (*).

(*) *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 rendimenti

Per il confronto tra i rendimenti offerti dall'obbligazione BCC Pontassieve tasso variabile ed un titolo con minore rischio emittente e simile vita residua è possibile utilizzare un CCT (Certificato di Credito del Tesoro) con scadenza 1/11/2011 e cedola semestrale 2,15% cedola futura 2,30% cod, ISIN IT0003746366 che, in ipotesi di costanza della cedola futura, offre un rendimento effettivo lordo del 4,81%e netto del 4,23% (in ipotesi di acquisto del CCT sul mercato al prezzo non gravato di commissioni di 99,49 – fonte Sole 24 Ore del 02/09/2008).

Di seguito raffrontiamo i due investimenti ipotizzati:

Caratteristiche	CCT 1/11/2011 Isin IT0003746366	BCC PONTASSIEVE tasso variabile
Scadenza	01/11/2011	16/09/2011
Prezzo di acquisto	99,49	100
Rendimento effettivo annuo lordo *	4,81%	4,551%
Rendimento effettivo annuo netto **	4,23%	3,976%

* *calcolato in regime di capitalizzazione composta*

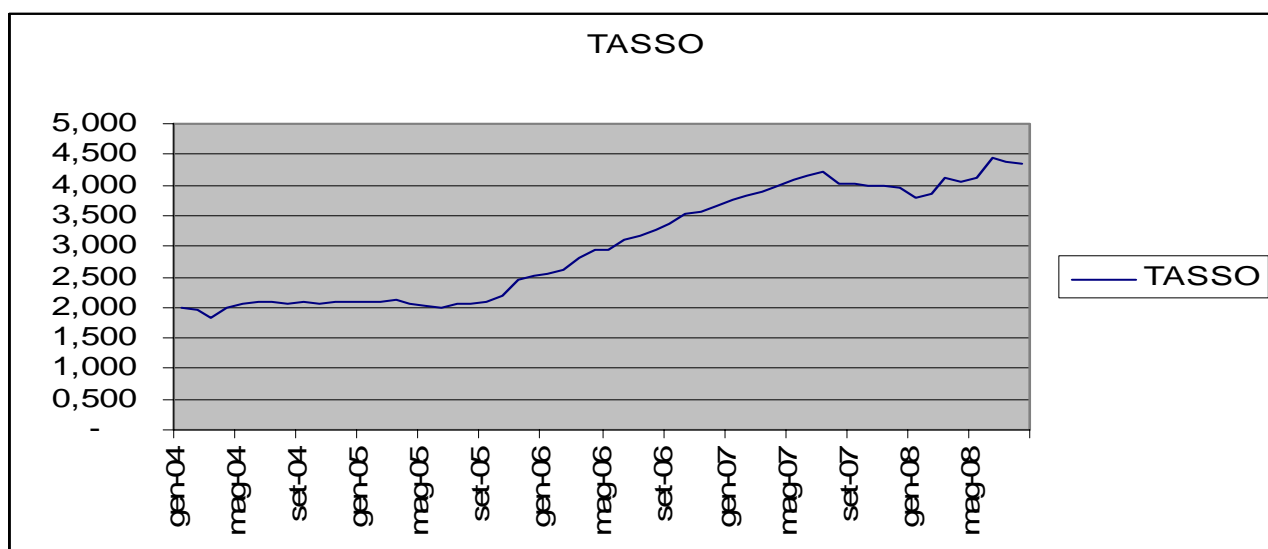
** *calcolato in regime di capitalizzazione composta nell'ipotesi di applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%*

Avvertenza:

- *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 e non costituiscono garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.*
- *le obbligazioni BCC Pontassieve tasso variabile che verranno emesse nell'ambito del "Programma di Emissioni Obbligazionarie 2008" non verranno necessariamente emesse prive di spread sull'euribor a 3 mesi, 6 mesi o 12 mesi ovvero sul rendibot a 3 mesi, sei mesi o dodici mesi, ovvero con spread positivo, ma potranno prevedere anche uno spread negativo rispetto ai citati parametri. L'eventuale spread positivo o negativo così come l'assenza di spread rispetto al tasso euribor a tre, sei o dodici mesi ovvero al rendibot a tre, sei o dodici mesi sarà riportato nelle "Condizioni Definitive" predisposte per ogni obbligazione e rese disponibili agli investitori presso la Sede ed ogni dipendenza dell'Emittente, nonché sul sito www.bccpontassieve.it entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta;*
- *L'applicazione di un eventuale spread negativo applicato al tasso euribor a tre, sei o dodici mesi ovvero al rendibot a tre, sei o dodici mesi non potrà determinare un valore inferiore a zero del tasso delle cedole interessi.*

3.1 - Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Di seguito si riporta il grafico triennale dell'andamento storico del rendibot 6 mesi rendimento semplice al lordo del sostituto d'imposta.



Di seguito si dettaglia l'evoluzione del rendimento che avrebbe avuto una ipotetica obbligazione BCC Pontassieve tasso variabile emessa ed acquistata il 15/09/2005 con scadenza 15/09/2008.

Le caratteristiche dell'obbligazione assunte nell'esemplificazione sono:

- denominazione: Obb. BCC Pontassieve 05-08 TV% Rendibot 6 mesi semplice lordo;
- valore nominale: euro 1.000,00
- data di godimento: 15/09/2005
- data di scadenza: 15/09/2008
- durata: tre anni
- prezzo di emissione: 100% del valore nominale
- frequenza cedole: semestrale
- ammontare cedole: pari al tasso rendibot 6 mesi semplice lordo;
- prezzo di rimborso: 100% del valore nominale.

Data cedola	Rendibot 6m	Spread	Cedola lorda semestrale (arrotondata allo 0,001 più vicino)	Cedola netta semestrale
15/03/06	2,625%	0,00%	1,3125%	1,148%
15/09/06	3,271%	0,00%	1,6355%	1,431%
15/03/07	3,830%	0,00%	1,915%	1,675%
15/09/07	4,020%	0,00%	2,010%	1,758%
15/03/08	3,862%	0,00%	1,931%	1,689%
15/09/08	4,340%	0,00%	2,170%	1,898%

La suddetta obbligazione avrebbe avuto un rendimento lordo effettivo del 3,672% ed un rendimento netto effettivo del 3,211%.

4 - AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

Il Programma di Emissioni Obbligazionarie è stato deliberato in data 03/12/2007 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che ha dato mandato al Direttore Generale di disporre le singole emissioni definendone tipologia e condizioni.

Ciascun prestito sarà emesso ed offerto in conformità dell'art. 129 del D. Lgs. n. 385/1993.

Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve
Società Cooperativa
Il Presidente
Clementi Prof. Giorgio

Pontassieve, li 02/09/2008