

MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla

NOTA INFORMATIVA

Sul programma per l'offerta di

**Obbligazioni BCC Pontassieve Tasso Fisso Bcc Pontassieve 01/12/2008-01/12/2011 6[^] 3,7% ISIN IT0004436330
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 a Tasso Fisso.

Le presenti Condizioni Definitive costituiscono parte integrante e sostanziale del Regolamento del Prestito Obbligazionario "BCC Pontassieve Tasso Fisso 3,70% 01/12/2008-01/12/2011 6[^]."

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 25/11/2008 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 01/12/2008-01/12/2011 6[^] a tasso fisso" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole semestrali il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante pari al 3,70% lordo e al 3,2375% al netto dell'aliquota fiscale del 12,50% lungo la durata del prestito.

Esemplificazione dello strumento finanziario

Le obbligazioni "BCC Pontassieve 01/12/2008-01/12/2011 6[^] a tasso fisso" assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale pari a 3,263% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del 17/11/2008 si confronta con un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk (BTP 01/09/2011 4,25% codice IT0004404973 pari a 3,08%.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo al punto 3 delle presenti Condizioni Definitive.

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 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.

FATTORI DI RISCHIO

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

L'investimento nelle obbligazioni comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli, in modo più accentuato quanto più è lunga la loro vita residua.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare, anche significativamente, inferiore al prezzo di sottoscrizione dei titoli, ovvero il rendimento effettivo potrà risultare inferiore a quello originariamente attribuito al titolo al momento dell'acquisto.

1.6 – 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 01/12/2008-01/12/2011 6 [^] TV%
ISIN	IT0004436330
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 5.000.000 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 26/11/08 al 30/04/09, 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 01/12/2008 .
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 01/12/2011 .
Garanzie	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.
Tasso di interesse	Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari al 3,70% annuo lordo.
Divisa di Denominazione	La divisa di denominazione delle obbligazioni è Euro
Frequenza del pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 1/6/2009, 1/12/2009, 1/6/2010, 1/12/2010, 1/6/2011, 1/12/2011.
Rating delle Obbligazioni	Le obbligazioni sono prive di Rating.
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 collocamento	Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Clementi Prof. Giorgio
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 FISSO

A titolo meramente esemplificativo di seguito si forniscono tre esempi dei rendimenti ottenibili tramite l'investimento in un'obbligazione BCC Pontassieve Tasso Fisso di durata tre anni 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 fissa annua pari al 3,70%.

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

- valore nominale: 1.000,00 euro
- data di godimento: 01/12/2008
- data di scadenza: 01/12/2011
- durata: 36 mesi ovvero tre anni
- prezzo di emissione: 100% del valore nominale
- prezzo di rimborso: 100% del valore nominale
- frequenza cedole: semestrale
- tasso di interesse lordo tasso 3,70%
- tasso di interesse netto tasso 3,2375%

3.1 - Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato con caratteristiche simili

Data cedola	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto	Cedola semestrale lorda	Cedola semestrale netta
01/06/09	3,70%	3,2375	1,85%	1,61875%
01/12/09	3,70%	3,2375	1,85%	1,61875%
01/06/10	3,70%	3,2375	1,85%	1,61875%
01/12/10	3,70%	3,2375	1,85%	1,61875%
01/06/11	3,70%	3,2375	1,85%	1,61875%
01/12/11	3,70%	3,2375	1,85%	1,61875%

Alla scadenza dell'obbligazione a tasso fisso il rendimento effettivo lordo è del 3,734% ed il rendimento effettivo netto è del 3,263%.

Alla data dell'emissione l'investimento in BTP (Buoni del Tesoro Poliennali) con scadenza 1/09/2011 e cedola lorda 4,25% (cod. Isin IT0004404973) – titoli a tasso fisso con minore rischio emittente – offre un rendimento effettivo lordo del 3,64% e netto del 3,08% (in ipotesi di acquisto del BTP sul mercato al prezzo del giorno 14/11/2008 non gravato di commissioni di 101,68 – fonte Sole 24 Ore del 15/11/2008).

Di seguito raffrontiamo i due investimenti ipotizzati:

Caratteristiche	BTP 01/09/2011 4,25% Isin IT0004404973	BCC PONTASSIEVE tasso fisso
Scadenza	01/09/2011	01/06/2012
Prezzo di acquisto	101,68	100
Rendimento effettivo annuo lordo *	3,64%	3,734%
Rendimento effettivo annuo netto **	3,08%	3,263%

* *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%*

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 17/11/2008