



CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla

NOTA INFORMATIVA

Sul programma per l'offerta di

**Obbligazioni BCC Pontassieve 20/04/2009-2012 3[^] 2,50% ISIN
IT0004486285**

Emesse da BCC Pontassieve in qualità di emittente e responsabile del collocamento

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 10/04/2009 e 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 presenti Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al Documento di Registrazione, pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 27/08/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8078668 del 21/08/2008 e incluso al presente Prospetto di Base mediante riferimento, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituenti il prospetto di base (il "Prospetto di Base"), depositato presso Consob in data 25/02/09 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9015669 del 19/02/09. Il Prospetto di Base è relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato "BCC di Pontassieve – Obbligazioni a Tasso Fisso" (il "Programma"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (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.

Le presenti Condizioni Definitive, ed il Prospetto di Base, composto dal Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi, sono a disposizione del pubblico presso la Sede Legale e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve. Ed altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bccpontassieve.it.

Società Cooperativa iscritta al registro delle imprese di Firenze al n. 22529 - iscritta all'Albo delle Banche al n. 3553.50, all'Albo delle Società Cooperative al n. A158289
Sede Legale e Direzione Generale Via V. Veneto 9, 50065 Pontassieve (FI) –
Codice Fiscale e Partita IVA 00409340486– Cod. ABI 8736
Tel. (055) 83021 - Telefax (055) 8302222 – www.bccPontassieve.it – e-mail:
info@bccPontassieve.it

Aderente al Fondo Interbancario di tutela dei depositi

Si riporta di seguito il paragrafo “Fattori di Rischio, di cui al Prospetto di Base, ed ogni riferimento alle “Condizioni Definitive” va inteso come riferimento alle presenti Condizioni Definitive.

1 - FATTORI DI RISCHIO

FATTORI DI RISCHIO

Avvertenza Generale

La BCC, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato “Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve – Tasso Fisso”.

Queste obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza.

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 campo degli investimenti finanziari (svolgimento in connessione del servizio di consulenza) o appropriato avendo riguardo alla personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari (appropriatezza MIFID) nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni BCC Pontassieve 20/04/2009-2012 2,50% sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Inoltre le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole annuali fisse posticipate, il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato, costante lungo la durata del prestito, pari al 2,50% lordo annuo. Non sono applicate commissioni né implicite né esplicite o altri oneri al prezzo di emissione dei titoli e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato.

1.2 Esempificazione dello strumento finanziario

Le obbligazioni a tasso fisso assicurano un rendimento effettivo a scadenza su base annua pari al 2,497% lordo e pari al 2,185% al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta).

Tale rendimento si confronta, alla data di redazione delle presenti Condizioni Definitive, con un rendimento effettivo a scadenza, calcolato in regime di capitalizzazione composta, su base annua pari al 2,54% lordo e pari al 2,03% al netto dell'effetto fiscale del titolo risk free di pari durata BTP 15/04/2012 4%.

Nelle successive sezioni 3 e 4 sarà fornita una tabella esemplificativa del rendimento delle medesime ed il confronto con un titolo “risk free” di durata simile.

RISCHIO DI CREDITO PER IL SOTTOSCRITTORE

L'investitore che sottoscrive le obbligazioni 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 non sia comunque in grado di adempiere a tali obblighi per il pagamento.

RISCHIO CONNESSO AI LIMITI DELLA GARANZIA DELLE OBBLIGAZIONI

FATTORI DI RISCHIO

Il presente prestito obbligazionario è **garantito** dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Il Fondo di Garanzia degli obbligazionisti è un consorzio costituito tra banche di credito cooperativo il cui scopo è la tutela dei portatori di titoli obbligazionari emessi dalle banche consorziate. Il diritto all'intervento del fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default e per un ammontare massimo complessivo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a € 103.291,38 indipendentemente dallo loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle banche consorziate.]

RISCHIO DI PREZZO

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Nell'ambito dell'offerta di Obbligazioni BCC Pontassieve a Tasso Fisso, le oscillazioni di prezzo dipendono, seppur 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 decidesse di vendere le obbligazioni prima della naturale scadenza, 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 TASSO DI MERCATO

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni – in aumento – dei livelli di tasso di interesse di mercato che riducono il valore di mercato del titolo.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato per cui ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde un aumento del richiamato valore.

Le fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato si riflettono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

Qualora l'investitore decidesse di vendere le obbligazioni prima della scadenza del prestito il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione delle stesse e il ricavato della vendita delle obbligazioni potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino a scadenza.

Il rimborso integrale del capitale a scadenza, permette all'investitore di poter rientrare in possesso del proprio capitale e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

RISCHIO CONNESSO AL DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le obbligazioni possano deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'emittente.

RISCHIO CONNESSO ALLO SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO AL RENDIMENTO DI UN TITOLO "RISK FREE".

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni Bcc Pontassieve 20/04/2009-2012 2,50% alla data di redazione delle presenti Condizioni Definitive risulta inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua, di un titolo di stato "Risk Free" di durata residua simile, come evidenziato al successivo punto 4.

FATTORI DI RISCHIO

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle Obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro. 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. Per le Obbligazioni di propria emissione non è attualmente prevista la presentazione di una domanda di ammissione alla quotazione presso alcun mercato regolamentato, né sarà richiesta l'ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemico. L'emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, per le Obbligazioni di propria emissione, si rende disponibile a negoziare le stesse in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per i dettagli sulla determinazione del prezzo, si rimanda al paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa. Il modello di determinazione del prezzo è indicato nel Documento di Sintesi della strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, tale documento è disponibile presso la Sede e le Filiali dell'emittente e sul sito internet www.bccpontassieve.it.

RISCHIO CORRELATO ALLA PRESENZA DI CONFLITTI DI INTERESSE

La Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve in qualità di emittente delle obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma oggetto della presente Nota Informativa si trova in conflitto di interessi in quanto trattasi di operazione avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione. E' previsto che la stessa svolga il servizio di consulenza in materia di investimenti in connessione con la distribuzione del prestito obbligazionario, nonché operi sia quale responsabile del collocamento di dette obbligazioni, quale responsabile del calcolo degli interessi e che tali obbligazioni possano essere negoziate unicamente in contropartita diretta per soddisfare esigenze di disinvestimento del cliente.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEI TITOLI

L'Emittente non ha richiesto alcun rating e lo stesso non è stato assegnato da alcuna agenzia, ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente.

RISCHIO DERIVANTE DALLA CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di chiusura anticipata dell'offerta in caso di mutate condizioni di mercato, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste dandone comunicazione mediante apposito avviso pubblicato sul sito e contestualmente trasmesso alla Consob. Tale eventualità potrebbe avere un impatto negativo sulla liquidità del titolo.

RISCHIO DI CAMBIAMENTO DEL REGIME DI IMPOSIZIONE FISCALE

FATTORI DI RISCHIO

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni sono a esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente prospetto rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nel presente prospetto sono effettuate con riferimento al trattamento fiscale alla data del presente documento e non tengono conto di eventuali future modifiche normative.

2 - CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	Bcc Pontassieve 20/04/2009-2012 2,50% 3 [^]
ISIN	IT0004486285
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 5.000.000 Euro, per un totale di n. 5.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dalla data di deposito delle presenti Condizioni Definitive al 30/09/2009, 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 al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.
Data di Godimento	La data di Godimento del prestito è 20/04/2009.
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 20/04/2012.
Garanzie	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. 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 nel successivo capitolo 8 (Garanzie). Per esercitare tale diritto, 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 a 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.
Divisa di Denominazione	La divisa di Denominazione delle obbligazioni è Euro.
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT.
Tasso di Interesse	Il tasso di interesse nominale annuo lordo applicato alle obbligazioni è pari al 2,50%.
Rendimento effettivo	Il rendimento effettivo lordo a scadenza è pari al 2,49% .

lordo	
Rendimento effettivo netto	Il rendimento effettivo netto a scadenza è pari al 2,185% .
Frequenza del pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza annuale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 20/04/2010; 20/04/2011; 20/04/2012.
Rating delle Obbligazioni	La obbligazioni sono prive di Rating
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	La Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve
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. Sono a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore
Criteri di determinazione del rendimento	In base ai livelli dei tassi di mercato dei titoli di stato italiani di durata simile.
Condizioni a cui l'offerta è subordinata	Nessuna.

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Considerando le n. tre cedole fisse annuali pari al 2,50% (annuo lordo nominale), l'Obbligazione Bcc Pontassieve 20/04/2009-2012 2,50% 3[^] offre il seguente flusso cedolare:

Data pagamento cedola	Tasso lordo annuale	Tasso netto annuale	Cedola lorda	Cedola netta
			annuale	annuale
20/04/2010	2,50%	2,1875%	2,50%	2,1875%
20/04/2011	2,50%	2,1875%	2,50%	2,1875%
20/04/2012	2,50%	2,1875%	2,50%	2,1875%
	2,497%	2,185%		

Alla scadenza dell'obbligazione a tasso fisso il rendimento effettivo annuo lordo (calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) è pari al 2,497 % lordo e pari al 2,185 %*

*Al netto della ritenuta fiscale attualmente vigente pari al 12,50%

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

Si riporta di seguito una comparazione tra il rendimento effettivo delle Obbligazioni e il rendimento effettivo di un BTP simile per scadenza acquistato in data 31/03/2009 al prezzo di 104,27.

Caratteristiche	BTP 15/04/2012 4%	OBBLIGAZIONE EMESSA DALLA BANCA
Scadenza	15/04/2012	20/04/2012
Prezzo	104,27**	100
Rendimento effettivo annuo lordo *	2,54%	2,497%
Rendimento effettivo annuo netto **	2,03%*	2,185%*

* al netto della ritenuta fiscale attualmente vigente, pari al 12,50%

** Prezzo Ufficiale alla data del 31/03/2009 (Fonte "IlSole24Ore")

5- AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

Il Programma di Emissioni Obbligazionarie è stato deliberato in data 01/12/2008 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

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

Pontassieve, lì 06/04/09