



**BANCA  
DI CREDITO COOPERATIVO  
DI CAMBIANO**

**Banca di Credito Cooperativo di Cambiano (Castelfiorentino-Firenze) Società Cooperativa per Azioni**

Sede legale e Direzione Generale: Piazza Giovanni XXIII, 6 – 50051 Castelfiorentino (FI) - Tel. 05716891 - Fax 0571689251 - Codice ABI 08425.1 - Iscritta all'albo delle banche della Banca d'Italia al n. 3556.8 - Iscritta al Registro delle imprese di Firenze al n. 00657440483 – REA FI 196037 - Iscritta all'Albo delle Cooperative a mutualità prevalente al n. A161000 – Codice fiscale e partita IVA 00657440483 - Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo, al Fondo Nazionale di Garanzia, al Conciliatore BancarioFinanziario, all'Arbitro Bancario Finanziario - Capitale sociale e Riserve (Patrimonio) al 30/06/2009 € 231.572.179  
www.bancacambiano.it - e-mail: info@bancacambiano.it

**CONDIZIONI DEFINITIVE**

**alla Nota Informativa sul Programma  
“BCC DI CAMBIANO – STEP UP / STEP DOWN”**

**"BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAMBIANO S.c.p.A.  
OBBLIGAZIONI STEP-UP CON AMMORTAMENTO  
07 APRILE 2010 - 2020 - ISIN IT0004591225  
369<sup>a</sup> emissione di nominali EUR 5.000.000"**

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 (il “Regolamento CE”).

Le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base (il “Prospetto di Base”), costituito dal Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi, relativo al Programma di emissione “BCC di Cambiano - Step Up / Step Down” (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 a 50.000 Euro (le “Obbligazioni” e ciascuna una “Obbligazione”). Il Prospetto di Base è stato depositato presso la Consob in data 5 febbraio 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10009099 del 2 febbraio 2010.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data **12.03.2010** e sono a disposizione del pubblico presso la sede e le dipendenze della Banca di Credito Cooperativo di Cambiano (Castelfiorentino-Firenze) società cooperativa per azioni, ed altresì consultabili sul sito internet [www.bancacambiano.it](http://www.bancacambiano.it)

**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.**

## 1. FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Credito Cooperativo di Cambiano, 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 "BCC di Cambiano - Step Up / Step Down".

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.

L'investimento nelle obbligazioni Banca di Cambiano Step Up / Step Down comportano i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

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.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

\*\*\*

### **DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale a scadenza o tramite ammortamento periodico ed al pagamento posticipato periodico di cedole predeterminate a tasso crescente (Step Up) o decrescente (Step Down) secondo la periodicità e il tasso di interesse specificati per ciascun Prestito nelle presenti Condizioni Definitive.

Il rimborso delle Obbligazioni avverrà progressivamente tramite ammortamento del valore nominale in quote di capitale costanti, con corrispondente riduzione del Valore Nominale, secondo quanto indicato nella tabella di ammortamento (la "Tabella di Ammortamento") riportata al paragrafo 2 delle presenti Condizioni Definitive.

Le cedole verranno corrisposte con periodicità mensile annuale.

Nelle presenti Condizioni Definitive, sono indicate le caratteristiche delle Obbligazioni relative alla specifica emissione, fra cui: la tipologia delle stesse, il tasso di interesse, le date di pagamento delle cedole, il valore nominale delle Obbligazioni, la durata, l'eventuale facoltà di rimborso anticipato e tutti quegli eventuali ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle Obbligazioni.

Nel paragrafo 2 delle presenti Condizioni Definitive sono altresì indicate le eventuali commissioni e gli oneri a carico degli investitori. Come meglio indicato nel successivo fattore di rischio "Deprezzamento dei titoli in caso di commissioni o altri oneri" cui si rinvia, l'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli eventuali oneri e commissioni connessi con l'investimento nelle Obbligazioni.

Le Obbligazioni saranno denominate in Euro.

### **Esemplificazione, scomposizione e comparazione dello strumento finanziario con altri titoli**

Nelle presenti Condizioni Definitive è riportata una scomposizione evidenziante il valore della componente obbligazionaria e delle commissioni ed oneri connessi con l'investimento nelle Obbligazioni "**B.C.C. CAMBIANO STEP UP CON AMMORTAMENTO 07.04.2010-2020**".

Le Obbligazioni di cui sopra assicurano un rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 4.7 della pertinente Nota Informativa), in regime di capitalizzazione composta, calcolato sulla base della vigente normativa fiscale, pari rispettivamente a **3,00%** lordo e **2,64%** netto.

Lo stesso rendimento alla data del **09.03.2010** si confronta con il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale di un titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile o la più vicina, quale il **BTP 01.03.2020 4,25% ISIN IT0004536949** pari rispettivamente a **3,92%** lordo e **3,39%** netto.

### **FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE**

#### **Rischio Emittente.**

Il rischio Emittente è connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare le cedole e gli interessi e/o rimborsare il capitale.

Si precisa in merito che la BCC di Cambiano è sottoposta alla vigilanza della Banca d'Italia ed in particolare è tenuta al rispetto dei requisiti patrimoniali previsti nelle istruzioni emanate da quest'ultima.

#### **Rischio di Mercato.**

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente tra le sue attività, dovuta alla variazione del valore di mercato degli stessi. Per effetto di

movimenti dei tassi di interesse e/o delle valute, a cui è esposto l'Emittente, potrebbero verificarsi perdite tali da produrre un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.

#### **Rischio Operativo.**

L'Emittente, al pari di tutti gli altri istituti bancari e finanziari, è esposto a molti tipi di rischio operativo, compreso il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite dai dipendenti ed il rischio di errori operativi, compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione. I sistemi e le metodologie di gestione del rischio dell'Emittente sono progettati per garantire che i rischi operativi connessi alle proprie attività siano tenuti adeguatamente sotto controllo. Qualunque inconveniente o difetto di tali sistemi potrebbe incidere negativamente sulla posizione finanziaria e sui risultati operativi dell'Emittente.

#### **Rischio Legale.**

E' connesso all'eventualità che vengano proposte contro l'Emittente rivendicazioni giudiziarie le cui implicazioni economiche possono ripercuotersi sulla stabilità dell'Emittente stesso. Allo stato attuale le cause pendenti sono da ritenersi di importo non significativo rispetto alla solidità dell'Emittente.

### **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

#### **Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti del medesimo 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.

#### **Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi né dal fondo nazionale di garanzia.

#### **Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza**

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi:

- variazione dei tassi di interesse di mercato ("Rischio di Tasso di Mercato");
- assenza di un mercato in cui i titoli verranno negoziati ("Rischio Liquidità");
- variazioni del merito creditizio dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del Merito Creditizio dell'Emittente").

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del valore nominale (o del prezzo di sottoscrizione – nel caso di emissione sotto la pari – delle stesse). Questo significa che nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso che rimane pari al 100% del valore nominale. I rischi relativi ai suddetti fattori sono di seguito descritti in maggior dettaglio.

#### **Rischio di Tasso di mercato**

In caso di vendita prima della scadenza, l'investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo del titolo, mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle Obbligazioni Step Up / Step Down è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo (per tale intendendosi il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso).

#### **Rischio di Liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni, (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione e/o della sottoscrizione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Ciò soprattutto nel caso in cui l'Emittente non si assuma l'onere di controparte, infatti, in tal caso, esiste la probabilità che l'investitore si trovi nell'impossibilità di rivendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, a meno che ricerchi autonomamente una controparte disposta ad acquistare i titoli.

L'Emittente non assume l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore.

L'Emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione delle Obbligazioni emesse a valere sul presente Programma di Emissione alla negoziazione nell'ambito dell'attività di internalizzazione sistematica svolta ai sensi dell'art. 1, comma 5-ter, del D.Lgs. 24 febbraio 2008, n. 58, da Invest Banca S.p.A., quale negoziatore unico sul mercato denominato "IBIS – Invest Banca Internalizzatore Sistematico" (il "Sistema"), nella quale l'Emittente detiene una partecipazione al capitale sociale del 3,20%.

A tale riguardo, si segnala che un ulteriore fattore atto ad incidere sulla liquidità delle Obbligazioni è rappresentato dalla circostanza per cui i sottoscrittori delle obbligazioni che possono accedere al Sistema sono esclusivamente i clienti delle singole banche aderenti al Sistema medesimo.

Inoltre, si fa presente che sul Sistema sono esposte proposte in acquisto delle Obbligazioni della BCC di Cambiano per un controvalore massimo per operazione pari a Euro 500.000.

Nel capitolo 6 della presente Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo applicati in caso di riacquisto sul mercato secondario, calcolato sulla base delle condizioni di mercato.

Infine si evidenzia come nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni, l'Emittente abbia la facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione (dandone comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella presente Nota Informativa). Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni.

### **Rischio relativo ai conflitti di interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'Emissione e nel collocamento delle Obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.

Di seguito vengono descritti i conflitti di interesse connessi con l'emissione delle Obbligazioni:

- *coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento*

L'Emittente potrà operare in qualità di Collocatore e come Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni; in tal caso, l'Emittente si trova in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto i titoli collocati sono di propria emissione;

- *negoziazione dei titoli nel sistema bilaterale internalizzatore sistematico gestito da società partecipata dall'Emittente*

Le Obbligazioni potranno essere negoziate nell'ambito dell'attività di Internalizzazione Sistematica svolta ai sensi dell'art. 1, comma 5-ter, del D.Lgs. 24 febbraio 2008, n. 58, da Invest Banca S.p.A., quale negoziatore unico sul mercato determinato "IBIS – Invest Banca Internalizzatore Sistematico" nella quale l'Emittente detiene una partecipazione al capitale sociale del 3,20%.

### **Rischio di assenza di rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari**

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating, né per sé né per le Obbligazioni. 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 e, conseguentemente, di rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.

### **Deprezzamento dei titoli in caso di commissioni o altri oneri**

Nelle presenti Condizioni Definitive saranno evidenziati le commissioni o altri oneri applicati all'investitore, rappresentati in via esemplificativa nella pertinente Nota Informativa, nella Sezione D2.

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario, subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi.

### **Rischio di variazione di imposizione fiscale applicabile alle Obbligazioni**

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della pertinente Nota Informativa). Il regime fiscale vigente è indicato nella sezione 2 delle presenti Condizioni Definitive. L'investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte, che andrebbero a diminuire il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni.

### **Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento**

Nelle presenti Condizioni Definitive sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari.

In particolare nella determinazione del tasso del Prestito, l'Emittente non ha applicato alcuno spread creditizio per tener conto di eventuali differenze del proprio merito di credito rispetto a quello implicito nella curva dei rendimenti dei titoli risk free presa come riferimento.

Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle Obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

#### **Rischio connesso al rimborso tramite ammortamento**

Nelle presenti Condizioni Definitive è previsto che il rimborso del prestito avvenga tramite ammortamento a quote capitali costanti secondo quanto indicato nella "Tabella di ammortamento".

Il rimborso del capitale attraverso un piano di ammortamento periodico (anziché in un'unica soluzione alla data di scadenza) potrebbe avere un impatto negativo sulla liquidità del titolo.

L'investitore deve, inoltre, considerare che le cedole sono calcolate sul capitale non rimborsato e quindi il loro ammontare in termini assoluti sarà decrescente nel corso del tempo.

L'investitore inoltre sarà esposto al rischio di non riuscire ad reinvestire le somme percepite prima della scadenza del titolo ad un rendimento almeno pari a quello iniziale e ciò in dipendenza di diverse condizioni di mercato.

#### **Scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito è indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta), al lordo ed al netto dell'effetto fiscale. Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua (sempre al lordo e al netto dell'effetto fiscale) di un Titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua similare (quali ad esempio un BTP per le Obbligazioni a Tasso Fisso).

Alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un Titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua similare.

#### **Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente**

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero nel caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

#### **Rischio relativo al ritiro dell'offerta**

Al verificarsi di determinate circostanze indicate nel paragrafo 5.1.4. della Nota Informativa, l'Emittente avrà il diritto, entro la data di Emissione, di dichiarare revocata o di ritirare l'offerta, nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

**2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

<b>Denominazione Obbligazioni</b>	B.C.C. CAMBIANO STEP UP CON AMMORTAMENTO 07.04.2010 - 07.04.2020
<b>ISIN</b>	IT0004591225
<b>Numero dell'Emissione</b>	<b>369</b>
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a <b>5.000.000</b> Euro, per un totale di n. <b>1.000</b> Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di <b>5.000</b> Euro. L'Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione sul sito <a href="http://www.bancacambiano.it">www.bancacambiano.it</a> e alla Consob.
<b>Condizioni dell'offerta</b>	L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. Al fine di poter partecipare all'offerta, il sottoscrittore dovrà procedere all'apertura di un conto di custodia titoli presso l'Emittente.
<b>Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal <b>16.03.2010</b> al <b>19.04.2010</b> , salvo ampliamento o chiusura anticipata del Periodo di offerta; le variazioni verranno comunicate con apposito Avviso da pubblicarsi sul sito dell'Emittente <a href="http://www.bancacambiano.it">www.bancacambiano.it</a> e contestualmente trasmesso alla Consob.
<b>Lotto Minimo</b>	Le Obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a n. <b>1</b> Obbligazione.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il prezzo di emissione è pari a <b>100%</b> del valore nominale e cioè <b>5.000</b> Euro. Resta fermo che nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione dovrà essere maggiorato del rateo interessi.
<b>Data di Emissione e di Godimento</b>	La Data di Emissione e di Godimento del Prestito è il <b>07.04.2010</b>
<b>Data di Scadenza</b>	La data di Scadenza del Prestito è il <b>07.04.2020</b>
<b>Date di Regolamento</b>	Tutti i giorni lavorativi compresi nel periodo <b>07.04.2010</b> – <b>19.04.2010</b> . Per le sottoscrizioni effettuate con Data di Regolamento successiva alla Data di Godimento all'investitore sarà addebitato il rateo interessi maturato tra la Data di Godimento (esclusa) e la relativa Data di Regolamento (inclusa).
<b>Tasso di interesse</b>	Il tasso di interesse crescente applicato alle Obbligazioni per ciascuna Data di Pagamento delle cedole è il seguente: <b>07 Aprile 2011 Tasso 2,40%;</b> <b>07 Aprile 2012 Tasso 2,40%;</b> <b>07 Aprile 2013 Tasso 2,80%;</b> <b>07 Aprile 2014 Tasso 2,80%;</b> <b>07 Aprile 2015 Tasso 3,40%;</b> <b>07 Aprile 2016 Tasso 3,40%;</b> <b>07 Aprile 2017 Tasso 4,00%;</b> <b>07 Aprile 2018 Tasso 4,00%;</b> <b>07 Aprile 2019 Tasso 4,50%;</b> <b>07 Aprile 2020 Tasso 4,50%.</b> Le cedole saranno calcolate secondo la convezione 30/360. Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
<b>Pagamento delle Cedole</b>	Le cedole saranno pagate con frequenza annuale alle date sopra descritte.
<b>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore</b>	I sottoscrittori pagheranno commissioni di sottoscrizione pari a <b>0,30%</b> del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni con un massimo di Euro <b>3,00</b> .
<b>Convenzione di calcolo e calendario</b>	Gli interessi saranno calcolati secondo la convenzione <i>Unadjusted Following Business Day</i> e al calendario <i>TARGET</i> .

<b>Rimborso</b>	<p>Il rimborso del valore nominale avverrà a quote costanti tramite ammortamento periodico, a partire dalla data del 07.04.2012, come indicato nella seguente Tabella di Ammortamento:</p> <table border="1" data-bbox="619 273 1445 555"> <thead> <tr> <th>Date</th> <th>Valore Nominale prima del rimborso della quota di ammortamento</th> <th>Quota di ammortamento</th> <th>Valore Nominale residuo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>07.04.2012</td> <td>€ 5.000</td> <td>€ 1.000</td> <td>€ 4.000</td> </tr> <tr> <td>07.04.2014</td> <td>€ 4.000</td> <td>€ 1.000</td> <td>€ 3.000</td> </tr> <tr> <td>07.04.2016</td> <td>€ 3.000</td> <td>€ 1.000</td> <td>€ 2.000</td> </tr> <tr> <td>07.04.2018</td> <td>€ 2.000</td> <td>€ 1.000</td> <td>€ 1.000</td> </tr> <tr> <td>07.04.2020</td> <td>€ 1.000</td> <td>€ 1.000</td> <td>€ 0</td> </tr> </tbody> </table>	Date	Valore Nominale prima del rimborso della quota di ammortamento	Quota di ammortamento	Valore Nominale residuo	07.04.2012	€ 5.000	€ 1.000	€ 4.000	07.04.2014	€ 4.000	€ 1.000	€ 3.000	07.04.2016	€ 3.000	€ 1.000	€ 2.000	07.04.2018	€ 2.000	€ 1.000	€ 1.000	07.04.2020	€ 1.000	€ 1.000	€ 0
Date	Valore Nominale prima del rimborso della quota di ammortamento	Quota di ammortamento	Valore Nominale residuo																						
07.04.2012	€ 5.000	€ 1.000	€ 4.000																						
07.04.2014	€ 4.000	€ 1.000	€ 3.000																						
07.04.2016	€ 3.000	€ 1.000	€ 2.000																						
07.04.2018	€ 2.000	€ 1.000	€ 1.000																						
07.04.2020	€ 1.000	€ 1.000	€ 0																						
<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>	Il collocamento delle Obbligazioni verrà effettuato tramite la rete di filiali dell'Emittente																								
<b>Responsabile per il collocamento</b>	L'Emittente agisce in qualità di Responsabile del collocamento.																								
<b>Agente per il calcolo</b>	L'Emittente agisce in qualità di Agente per il calcolo.																								
<b>Mercato di Negoziazione</b>	<p>Le Obbligazioni saranno oggetto di negoziazione nell'ambito dell'attività di Internalizzazione Sistematica svolta ai sensi dell'art. 1, comma 5-ter, del D.Lgs. 24 febbraio 2008, n. 58, da Invest Banca S.p.A., quale negoziatore unico sul mercato denominato "IBIS – Invest Banca Internalizzatore Sistematico", nella quale l'Emittente detiene una partecipazione al capitale sociale del 3,20%. I sottoscrittori delle obbligazioni che possono accedere al Sistema sono esclusivamente i clienti delle singole banche aderenti al Sistema medesimo.</p> <p>Si segnala che per gli strumenti finanziari ivi negoziati, i prezzi sono stabiliti, con cadenza almeno giornaliera, secondo criteri legati alla curva dei tassi Euribor/Swap (o al rendimento di Titoli di Stato) del giorno antecedente l'operazione, in funzione di modelli di pricing sviluppati internamente da Invest Banca S.p.A., tramite algoritmi standard di mercato su dati forniti dai maggiori info providers.</p> <p>Nello specifico, con riferimento alle obbligazioni step up/ step down, il prezzo lettera (ask) - ossia il prezzo a cui Invest Banca S.p.A., quale internalizzatore sistematico, è disposta a vendere – è determinato attraverso il criterio di "Asset Swap Spread" a cui viene aggiunto uno spread variabile (pari al massimo a 200 bps) in funzione del rischio di credito dell'emittente e della vita residua dello strumento finanziario. Il prezzo denaro (bid) – ossia il prezzo a cui Invest Banca S.p.A., quale internalizzatore sistematico, è disposta ad acquistare – invece, viene determinato sottraendo dal prezzo ask uno spread variabile pari al massimo a 150 bps.</p> <p>Il prezzo di negoziazione sarà incrementato di una commissione dell'importo pari a Euro 5,00.</p> <p>Il Regolamento del Sistema, nonché le quotazioni denaro/lettera dei titoli negoziati sono disponibili presso le filiali della Banca, nonché consultabili sul sito internet <a href="http://www.bancacambiano.it">www.bancacambiano.it</a> e sul sito internet <a href="http://www.investbanca.it/int_sistem.htm">www.investbanca.it/int_sistem.htm</a>. L'Emittente non assume l'onere di controparte non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore.</p>																								
<b>Regime fiscale</b>	<p>Il Prestito è soggetto alla legge italiana.</p> <p>Di seguito viene sintetizzato il regime fiscale delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive a investitori che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale.</p> <p>In considerazione della complessità della materia, si invitano gli investitori a rivolgersi ai loro consulenti per approfondimenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della vendita e della detenzione delle Obbligazioni.</p> <p><b>REDDITI DI CAPITALE:</b> agli interessi, premi ed altri frutti delle</p>																								

	<p>obbligazioni con scadenza superiore ai 18 mesi emesse da Banche, è applicabile un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, nelle ipotesi, nei modi e nei termini previsti dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996, n. 239 e successive modificazioni.</p> <p><b>TASSAZIONE DELLE PLUSVALENZE:</b> le plusvalenze (capital gain) che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso di obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con aliquota del 12,50% (art. 67 del T.U.I.R. come modificato dal Decreto Legislativo 344/2003). Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del TUIR e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui all'art. 6 (risparmio amministrato) e all'art. 7 (risparmio gestito) del D.Lgs 21 novembre 1997, n. 461. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f) n. 2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti.</p> <p><b>REGIME FISCALE PER I SOGGETTI "NON RESIDENTI"</b>, ossia coloro che risiedono in Stati che consentono un adeguato scambio di informazioni, come individuati con Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 4 settembre 1996 e successive modifiche (il possesso dei requisiti richiesti deve essere attestato mediante rilascio di un'autocertificazione conforme al modello approvato con Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 12/12/01):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ai sensi dell'art. 6 comma 1 del Decreto Legislativo n. 239/96 e successive modificazioni, non sono soggetti a imposizione gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni e titoli similari percepiti da soggetti residenti in tali paesi;</li> <li>- Ai sensi dell'art. 5, comma 5, del Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461, non concorrono a formare il reddito le plusvalenze e le minusvalenze, nonché i redditi e le perdite di cui all'art. 67 comma 1 lett. c-ter del T.U.I.R. percepiti o sostenuti dai soggetti non residenti.</li> </ul> <p>La Banca di Credito Cooperativo di Cambiano, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.</p>
--	--

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

#### **Esemplificazione, scomposizione e comparazione delle Obbligazioni a tasso crescente (Step-Up) con rimborso con ammortamento**

##### **a) Caratteristiche di un'ipotetica Obbligazione a tasso crescente (Step-Up) con rimborso con ammortamento**

Si riporta di seguito l'esemplificazione del rendimento effettivo di un'ipotetica Obbligazione a tasso crescente (Step-Up) con rimborso con ammortamento del 100% del Valore Nominale, emessa ai sensi del presente Prospetto di Base, avente le seguenti caratteristiche:

VALORE NOMINALE	5.000
VALUTA DI DENOMINAZIONE	euro
DATA DI EMISSIONE E DATA DI GODIMENTO	07.04.2010
DATA DI SCADENZA	07.04.2020
DURATA	10 anni
COMMISSIONI/ONERI DI COLLOCAMENTO	0,30% massimo 3.00 euro
ALTRE COMMISSIONI/ONERI	nessuna
IMPORTO VERSATO IN EURO	5.000
PREZZO DI EMISSIONE	100
PREZZO DI RIMBORSO	100
NUMERO RATE E PERIODICITA' DEL RIMBORSO DEL CAPITALE	5 rate biennali
1° DATA DI RIMBORSO DEL CAPITALE	07.04.2012
PERIODICITA' DI RIMBORSO DEL CAPITALE	2 anni

TASSO DI INTERESSE LORDO	2,40% annuo il 07.04.2011 e il 07.04.2012 2,80% annuo il 07.04.2013 e il 07.04.2014 3,40% annuo il 07.04.2015 e il 07.04.2016 4,00% annuo il 07.04.2017 e il 07.04.2018 4,50% annuo il 07.04.2019 e il 07.04.2020
TASSO DI INTERESSE NETTO	2,10% annuo il 07.04.2011 e il 07.04.2012 2,45% annuo il 07.04.2013 e il 07.04.2014 2,98% annuo il 07.04.2015 e il 07.04.2016 3,50% annuo il 07.04.2017 e il 07.04.2018 3,93% annuo il 07.04.2019 e il 07.04.2020
PERIODICITA' CEDOLE	Annuale posticipata
DATE DI PAGAMENTO CEDOLE	7 Aprile di ogni anno dal 2011 al 2020.
BASE PER IL CALCOLO	30/360
CONVENZIONE DI CALCOLO E CALENDARIO	Unadjusted <i>Following Business Day</i> e al calendario <i>TARGET</i> .
RITENUTA FISCALE	12,50%

### b) Esempificazioni del rendimento

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo del medesimo titolo nel caso in cui le quote di capitale di volta in volta ammortate vengano reimpiegate ad un tasso pari al tasso interno di rendimento del titolo. Tale titolo genera un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari **3,00%** ed effettivo annuo al netto della ritenuta fiscale pari al **2,64%**.

Data di pagamento	Tasso annuale lordo (%)	Tasso annuale netto (%)	Cedola annuale lorda (€)	Cedola annuale netta (€)	Rimborso quota capitale (€)	Quota di capitale residuo (€)
07.04.2012	2,40	2,10	120,00	105,00	1.000	4.000
07.04.2014	2,80	2,45	112,00	98,00	1.000	3.000
07.04.2016	3,40	2,98	102,00	89,25	1.000	2.000
07.04.2018	4,00	3,50	80,00	70,00	1.000	1.000
07.04.2020	4,50	3,93	45,00	39,38	1.000	0,000
Rendimento annuo effettivo lordo					3,00%	
Rendimento annuo effettivo netto					2,64%	

### c) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

La seguente tabella evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base.

Il valore della componente obbligazionaria è calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, posto un tasso *free risk* pari al 1,39%

Si evidenzia che tutti i valori indicati nella tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato del **09.03.2010**.

<b>A = B+C</b>	<b>Importo versato</b>	<b>100,00%</b>
<b>B</b>	<b>Voci di costo</b>	<b>0,30%</b>
B1	Commissioni/oneri di collocamento	0,30%
B2	Altre commissioni	0,00%
<b>C</b>	<b>Componente obbligazionaria (investimento al netto delle voci di costo)</b>	<b>99,70%</b>

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle voci di costo.

Si evidenzia, inoltre, che un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

**d) Comparazione dei rendimenti effettivi con quelli di un titolo di stato di similare durata residua**

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni sono confrontati con quelli di un titolo a basso rischio Emittente con scadenza similare BTP 01.03.2020 4,25% ISIN IT0004536949, con prezzo ufficiale del 09.03.2010, pari al 102,94 rilevato sul Listino Ufficiale del Mot.

Titolo	Rendimento effettivo annuo lordo (*)	Rendimento effettivo annuo netto (**)
BTP 01.03.2020 4,25% ISIN IT0004536949	3,92%	3,39%
Obbligazione BCC Cambiano Tasso crescente (Step-Up) con ammortamento e scadenza 07.04.2020	3,00%	2,64%

\* rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta

\*\* rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50% sulle cedole liquidate

Il raffronto sopra riportato è stato fatto prendendo in considerazione il prezzo ufficiale del BTP alla data del 09.03.2010, pertanto i termini dello stesso potrebbero in futuro cambiare anche significativamente in conseguenza delle condizioni di mercato.

**4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dal Direttore Generale con determinazione, d'intesa con il Presidente del Consiglio di Amministrazione in data 09.03.2010.

\*\*\*\*\*

Castelfiorentino (Fi), 10.03.2010

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAMBIANO**

*Direttore Generale*  
*Dott. Bosio Francesco*

