



Sede Legale e Amministrativa: Mezzana - via IV Novembre, 56 Tel.0463-757132 Sito Internet: www.cr-avaldisole.net E-mail: info@cr-avaldisole.net

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

CASSA RURALE ALTA VALDISOLE E PEJO Banca di Credito Cooperativo

Serie 195 STEP UP

01/03/2011 – 01/03/2015

Codice ISIN: IT0004696909

Art. 1 - Importo e taglio dei titoli

Il Prestito Obbligazionario "**Cassa Rurale Alta Valdisole e Pejo Banca di Credito Cooperativo Serie 195 Step Up 01/03/2011 – 01/03/2015**", viene emesso nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito per un importo massimo di euro 3.000.000,00= (tremilioni), ed è costituito da nr. 3.000 Obbligazioni al portatore del valore nominale minimo di 1.000.= (mille) Euro; ciascuna in taglio non frazionabile e munite di n. 8 cedole di interesse semestrale.

Le Obbligazioni saranno interamente ed esclusivamente immesse in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 213/98 ed al Regolamento Congiunto CONSOB/Banca d'Italia recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 01/03/2003.

Art. 2 – Collocamento

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato presso la Sede o le Filiali della Cassa Rurale Alta Valdisole e Pejo Banca di Credito Cooperativo.

Il collocamento del prestito inizia il 01/03/2011 e termina il 01/09/2011. L'Emittente potrà in qualsiasi momento, all'interno del periodo di validità dell'offerta, prorogare la durata di tale periodo o chiudere anticipatamente il collocamento, a causa delle



Cassa Rurale Alta Valdisole e Pejo

Banca di Credito Cooperativo

Sede Legale e Amministrativa: Mezzana - via IV Novembre, 56 Tel.0463-757132. Sito Internet: www.cr-avaldisole.net E-mail: info@cr-avaldisole.net

mutate condizioni di mercato o qualora il prestito sia stato interamente sottoscritto, dandone comunicazione al pubblico a mezzo avvisi presso la Sede e le proprie Filiali oltre che sul sito internet www.cr-avaldisole.net. In caso di proroga l'avviso sarà contestualmente inviato in CONSOB.

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di Obbligazioni inferiore ad un minimo di n. 1 obbligazione del valore nominale di 1.000 euro. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

Art. 3 – Emissione, Godimento e Durata

La Data di Emissione del Prestito Obbligazionario è il 01/03/2011.

Il Prestito ha godimento a partire dal 01/03/2011. La durata del prestito è di 48 mesi, decorre dal 01/03/2011 e con integrale rimborso alla pari, il 01/03/2015. Il pagamento relativo al controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento

Art. 4 - Prezzo di emissione

Il prezzo di offerta sarà pari al 100% del valore nominale e cioè Euro 1.000,00 per obbligazione con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento.

Spread di emissione

Il prezzo del titolo è determinato prendendo come riferimento la curva dei tassi forward di pari durata delle obbligazioni tenendo conto sia del merito di credito dell'emittente che di una componente commerciale implicita di segno contrario, così come specificato nella "Policy di pricing e Regole interne per la negoziazione/emissione dei prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa Rurale Alta Valdisole e Pejo Banca di Credito Cooperativo". La somma algebrica dello spread di credito e della componente commerciale implicita corrisponde allo spread di emissione utilizzato per la determinazione del fair value. Pertanto l'applicazione di uno spread di emissione alla curva risk free comporterà la presenza di oneri impliciti a carico del cliente che subirà una diminuzione del rendimento effettivo.

Il merito creditizio dell'Emittente è determinato considerando l'informazione di mercato contenuta nella curva dei rendimenti a termine Euro Settore Banche con

rating "BBB". La componente commerciale implicita è determinata secondo le esigenze finanziarie e commerciali dell'emittente e quelle del suo mercato di riferimento. Non sono previste spese e/o commissioni esplicite a carico del sottoscrittore in relazione alla sottoscrizione dell'Obbligazione.

Art. 5 - Interessi

Il tasso lordo di interesse semestrale della prima e della seconda cedola, pagabili il 01/09/2011 e il 01/03/2012 è del 0,90%. Il tasso lordo di interesse semestrale della terza e della quarta cedola, pagabili il 01/09/2012 e il 01/03/2013 è del 1,10%. Il tasso lordo di interesse semestrale della quinta e della sesta cedola, pagabili il 01/09/2013 e il 01/03/2014 è del 1,35%. Il tasso lordo di interesse semestrale della settima e dell'ottava cedola, pagabili il 01/09/2014 e il 01/03/2015 è del 1,75%.

Art. 6 - Rimborso

Il prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, il 01/03/2015, e cesserà di essere fruttifero dalla stessa data. Qualora tale data coincida con un giorno non lavorativo, il rimborso del capitale verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l'investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi. Non sono previste clausole di rimborso anticipato a favore dell'Emittente o a favore degli obbligazionisti.

Art. 7- Servizio del prestito

Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso delle Obbligazioni avranno luogo presso gli sportelli della Cassa Rurale Alta Valdisole e Pejo Banca di Credito Cooperativo, in contanti o mediante accredito sul conto corrente dell'investitore, ovvero per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. Il servizio di custodia e amministrazione delle Obbligazioni presso la Cassa Rurale Alta Valdisole e Pejo Banca di Credito Cooperativo Emittente è gratuito, salvo il rimborso delle imposte connesse con lo stesso. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento sarà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l'investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.

Art. 8 – Mercati e negoziazione

La Cassa Rurale Alta Valdisole e Pejo Banca di Credito Cooperativo, al fine di assicurare la liquidità delle proprie obbligazioni, definisce, adotta e mette in atto regole interne di negoziazione tali da assicurare un pronto smobilizzo



Cassa Rurale Alta ValdiSole e Pejo

Banca di Credito Cooperativo

Sede Legale e Amministrativa: Mezzana - via IV Novembre, 56 Tel.0463-757132. Sito Internet: www.cr-avaldisole.net E-mail: info@cr-avaldisole.net

dell'investimento a condizioni di prezzo significative, così come definite nel documento "Policy di pricing e regole interne di negoziazione".

Al prezzo in acquisto verrà applicato uno spread pari a 0,00 punti base, e al prezzo determinato in caso di vendita da parte del cliente uno spread pari a - 0,00 punti base.

Art. 9 - Tassi e rendimenti finanziari: indicazioni a fini di "trasparenza"

Si precisa che per il calcolo degli interessi si fa riferimento all'anno civile.

Convenzione di calcolo: ACT/ACT.

Il tasso annuo lordo nominale d'interesse delle obbligazioni relativamente al primo anno è pari al 1,80% (netto 1,575%) dell'importo nominale;

Il tasso annuo lordo nominale d'interesse delle obbligazioni relativamente al secondo anno è pari al 2,20% (netto 1,925%) dell'importo nominale;

Il tasso annuo lordo nominale d'interesse delle obbligazioni relativamente al terzo anno è pari al 2,70% (netto 2,362%) dell'importo nominale;

Il tasso annuo lordo nominale d'interesse delle obbligazioni relativamente al quarto anno è pari al 3,50% (netto 3,062%) dell'importo nominale;

Il relativo tasso annuo lordo di rendimento effettivo è pari al 2,543% (netto 2,225%).

Art. 10 - Termini di prescrizione e di decadenza

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto riguarda il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'Obbligazione è divenuta rimborsabile.

Art. 11 - Regime fiscale

Alle Obbligazioni di cui al presente Regolamento attualmente viene applicato il seguente Regime Fiscale:

Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di legge vigenti.

Redditi diversi: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle



Cassa Rurale Alta ValdiSole e Pejo

Banca di Credito Cooperativo

Sede Legale e Amministrativa: Mezzana - via IV Novembre, 56 Tel.0463-757132 Sito Internet: www.cr-avaldisole.net E-mail: info@cr-avaldisole.net

Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva attualmente, nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli art. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D. Lgs. 461/97.

E' a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpisce o dovesse colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

Art. 12 - Garanzie

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.

Le Obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.

Art. 13 – Agente per il calcolo

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est funge da Agente per il Calcolo.

Art. 14 – Commissioni e spese

Sono presenti oneri impliciti legati alla metodologia di pricing utilizzata dall'Emittente descritta all'art. 4 del presente Regolamento. Nella sottoscrizione delle obbligazioni non sono previste commissioni esplicite o accessorie salvo il recupero di imposte e tasse, presenti e future, alle quali dovessero comunque essere assoggettate le obbligazioni.

Art. 15 – Rischi

La sottoscrizione del titolo comporta i rischi tipici di un investimento in un titolo obbligazionario puro (rischio emittente, rischio di tasso, rischio di liquidità). **Rischio emittente:** acquistando il seguente titolo si diviene finanziatori del soggetto emittente e si assume quindi il rischio che questi non sia in grado di onorare i propri obblighi relativamente al pagamento delle cedole e/o del capitale. **Rischio tasso:** è il rischio legato alla variazione dei tassi di mercato. In particolare un aumento dei tassi di mercato comporta la riduzione del valore di mercato del titolo. **Rischio di liquidità:** l'emittente al fine di garantire la liquidità del titolo definisce e adotta regole

interne di negoziazione, mitigando di fatto il rischio di liquidità e assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento a prezzi significativi.

Qualora l'investitore avesse la necessità di smobilizzare l'investimento prima della scadenza del titolo, il rendimento effettivo potrebbe rivelarsi diverso da quello indicato al momento del suo acquisto/sottoscrizione.

Art. 16 - Varie

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Prospetto Semplificato.

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente previsto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.cr-avaldisole.net e/o presso la sede e gli uffici della Cassa Rurale Alta Valdisole e Pejo Banca di Credito Cooperativo.

Il prestito incorpora un conflitto di interessi con Cassa Rurale Alta Valdisole e Pejo Banca di Credito Cooperativo, in quanto il valore mobiliare oggetto dell'operazione è costituito da una Obbligazione emessa dalla stessa Banca nell'ambito della raccolta del risparmio per l'esercizio del credito.

Mezzana, 23 febbraio 2011