

Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano

in qualità di Emittente



www.agrobresciano.it

CONDIZIONI DEFINITIVE DELLA NOTA INFORMATIVA

Per l'offerta di

**“Obbligazioni Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano
Tasso fisso”**

Codice ISIN IT0004495880

di

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO AGROBRESCIANO
SOCIETA' COOPERATIVA**

IN QUALITA' DI EMITTENTE E RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO

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. Le suddette Condizioni Definitive unitamente al Prospetto di Base costituiscono il Prospetto (il “Prospetto”) relativo al Programma di emissione “Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano Tasso Fisso” (il “Programma”), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (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”).

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.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al prospetto di Base che incorpora, mediante riferimento, il Documento di Registrazione approvato a seguito comunicazione Consob con nota n.8084036 del giorno 11 settembre 2008.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 18 maggio 2009.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono al Prospetto relativo al programma di prestiti obbligazionari “Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano Tasso Fisso”, depositato presso la CONSOB in data 02 gennaio 2009 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 8114391 del 24 dicembre 2008.

Le presenti Condizioni Definitive ed il Prospetto sono a disposizione del pubblico presso la sede della Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano, società cooperativa, Piazza Roma n. 17, 25016 Ghedi (BS) e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web www.agrobresciano.it

1. FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "BCC Agrobresciano a Tasso Fisso". 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 presenti Condizioni Definitive sono relative all'emissione di titoli di debito i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale a scadenza. Durante la vita delle obbligazioni emesse l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole con periodicità semestrale il cui importo verrà calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse lordo del 2,00%. Non sono applicate commissioni né implicite né esplicite al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. Non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. Le obbligazioni saranno rimborsate, in un'unica soluzione in data 01/12/2012. Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca. Le obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte dalla Garanzia da parte del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo, inoltre le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono assistite dalla Garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al punto 8 (GARANZIE) della Nota Informativa.

1.1 ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Il rendimento lordo del presente prestito obbligazionario è pari al 2,00%. Il rendimento al netto dell'effetto fiscale è pari al 1,75%. Lo stesso rendimento alla data del 11/05/2009 viene confrontato con il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell'effetto fiscale di un titolo a basso rischio emittente di analogia durata (BTP scadenza 15/10/2012) e che risulta, rispettivamente, essere pari al 2,51% e al 1,99%. In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presentano alcuna componente di natura derivativa, non sono soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato e non prevedono l'applicazione di commissioni implicite ed esplicite al prezzo di offerta, né altri oneri di sottoscrizione. A titolo esemplificativo al paragrafo 2.1 delle presenti Condizioni Definitive sono riportate le esemplificazioni dei rendimenti.

1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

RISCHIO EMITTENTE

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che BCC Agrobresciano, quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione. I prestiti non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Si evidenzia, comunque, che l'Obbligazione è assistita dalla garanzia del Fondo di Garanzia degli obbligazionisti del credito cooperativo (FGO). Alla data di redazione del Prospetto di Base l'Emittente risulta essere sprovvisto di rating.

RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA

La garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo è prestata per un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore a 103.291,38 Euro ed operante qualora il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default 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.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il portatore delle obbligazioni potrebbe trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza, a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle obbligazioni pur di trovare una controparte disposta a comprarle. Pertanto l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve avere 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. Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in alcun mercato regolamentato né MTF né l'Emittente agirà come Internalizzatore Sistemico delle Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per la descrizione del modello di determinazione del prezzo delle obbligazioni si rimanda al paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa.

RISCHIO DI PREZZO

E' il rischio di oscillazione del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Nell'ambito dell'offerta delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene 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 volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, 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 CONNESSO ALLO SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO A QUELLO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE

Il rendimento effettivo lordo a scadenza è inferiore al rendimento di un titolo di stato di durata simile (titolo a basso rischio emittente). Ulteriori dettagli sono riportati nel paragrafo 5.3 della Nota Informativa.

RISCHIO DI TASSO DI MERCATO

E il rischio rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d interesse sui mercati finanziari che si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. In particolare, l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

RISCHIO CONNESSO AL DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente. Peraltro non si può escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING

Ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating, quindi non ci sono indicatori sintetici di mercato sulla solvibilità dell'Emittente e sulla rischiosità degli strumenti. . D'altra parte l'assenza di un rating non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità dell'Obbligazione.

RISCHIO CONFLITTO DI INTERESSE

In relazione ai singoli prestiti obbligazionari, BCC Agrobresciano si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche il ruolo di Responsabile del collocamento e di eventuale controparte nella negoziazione delle obbligazioni sul mercato secondario.

RISCHIO DI CAMBIAMENTO DEL REGIME FISCALE APPLICATO AI RENDIMENTI

I redditi derivati da obbligazioni sono soggetti a regime fiscale vigente di tempo in tempo. L'investitore potrebbe subire un danno dall'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 netto delle obbligazioni

2 - CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	Bcc Agrobresciano 09-01DC12 TF 2,00%
ISIN	IT0004495880
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 25.000.000 di Euro, per un totale di n. 25.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000,00 Euro.
Periodo dell'Offerta	<p>Le obbligazioni saranno offerte dal 21/05/2009 al 17/07/2009.</p> <p>L'Emittente potrà estendere la durata dell' offerta, prima della relativa chiusura, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste raggiungessero l'Ammontare Totale del prestito, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p>
Condizioni dell'Offerta	L' offerta non è subordinata ad alcuna condizione.
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a 1000,00 Euro
Prezzo di Emissione	<p>Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1000,00 rimborsabile in un'unica soluzione.</p> <p>Il Prezzo di Emissione sarà maggiorato dei dietimi di interessi pari a 0,00546 lordo (0,00478 netto) per ogni giorno intercorso tra la data di emissione o la data di stacco cedola e la data di regolamento.</p>
Data di Regolamento	<p>Il pagamento delle obbligazioni sarà effettuato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il 01/06/09 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 21/05/09 al giorno 29/05/09 compreso; - il 15/06/09 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 01/06/09 al giorno 12/06/09 compreso; - il 06/07/09 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 15/06/09 al giorno 03/07/09 compreso; - il 20/07/09 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 06/07/09 al giorno 17/07/09 compreso;
Data di Godimento	01/06/2009
Data di Emissione	01/06/2009
Data di Scadenza	01/12/2012
Durata dell'Obbligazione	42 mesi
Commissioni ed altri oneri di sottoscrizione impliciti od espliciti	Zero
Tasso di Interesse Lordo annuo per la Cedola Fissa	2,00%

Frequenza del pagamento delle Cedole Fisse	Le cedole saranno pagate con frequenza semestrale
Date di pagamento degli Interessi	Gli Interessi verranno pagati il 01/06 ed il 01/12 di ogni anno
Rendimento Effettivo Lordo	2,00 %
Rendimento Effettivo Netto	1,75 %
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT
Convenzione e Calendario	Following Business Day e TARGET.
Divisa	Euro
Responsabile per il collocamento	La Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano
Agente per il Calcolo	La Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano
Garanzie	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo.
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.lgs 461/97.

2.1 - ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

SCADENZE CEDOLARI	TASSO D'INTERESSE ANNUALE LORDO	TASSO D'INTERESSE ANNUALE NETTO	CEDOLA LORDA €	CEDOLA NETTA €
01/12/2009	2,00%	1,75%	10,00	8,75
01/06/2010	2,00%	1,75%	10,00	8,75
01/12/2010	2,00%	1,75%	10,00	8,75
01/06/2011	2,00%	1,75%	10,00	8,75
01/12/2011	2,00%	1,75%	10,00	8,75
01/06/2012	2,00%	1,75%	10,00	8,75
01/12/2012	2,00%	1,75%	10,00	8,75
<u>Totale</u>			70,00	61,25
Rendimento effettivo annuo			2,00%	175%

2.2 - CONFRONTO TRA IL PRESENTE TITOLO E UN BTP DI PARI SCADENZA

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario sulla base delle ipotesi di cui all'esempio precedente con un Buono Pluriennale del Tesoro Italiano di pari scadenza.

Più specificatamente il Btp preso a riferimento è il Btp 15/10/2012 4,25%, Codice Isin IT0004284334, al prezzo di mercato di 105,71

Titolo	Scadenza	RENDIMENTO EFFETTIVO	RENDIMENTO EFFETTIVO
		ANNUO LORDO	ANNUO NETTO
Titolo Bcc	01/12/2012	2,00%	1,75%
Btp	15/10/2012	2,51%	1,99%

Il tasso effettivo di rendimento annuo del Btp 15/10/2012 4,25% è quello riferito alla data 11/05/2009.

3 - AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell' Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 12 maggio 2009.

Ghedi, 13/05/2009

BANCA di CREDITO COOPERATIVO
AGROBRESCIANO
SOCIETÀ COOPERATIVA

Il presidente
