



[www.agrobresciano.it](http://www.agrobresciano.it)

**Società Cooperativa con sede legale in Ghedi (Bs), piazza Roma n. 17**  
**Iscritta all'Albo delle Banche al n. 8575,3**  
**all'Albo delle Società Cooperative al n. A161398 e al Registro delle Imprese di**  
**Brescia al n. 11595, Codice Fiscale e Partita IVA 00284980174**

## **CONDIZIONI DEFINITIVE DELLA NOTA INFORMATIVA**

**Per l'offerta di**

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

**Codice ISIN IT0004677628**

**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 composto del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto Informativo (il “Prospetto Informativo”) 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 alla Prospetto di Base depositato presso Consob in data 29 dicembre 2010 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n.10103652 del giorno 22 dicembre 2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 11 gennaio 2011.

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

**1. FATTORI DI RISCHIO****AVVERTENZA GENERALE**

La Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano, in qualità di Emittente, invita gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano Tasso Fisso". 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. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano 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. Si richiama inoltre 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**

*Finalità di investimento: Le obbligazioni a tasso fisso consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora detenute fino alla scadenza.*

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 posticipatamente agli investitori cedole con periodicità trimestrale il cui importo verrà calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse lordo fisso e costante per tutta la durata del prestito del 2,00%. Non sono applicate commissioni di collocamento né altri oneri di sottoscrizione al prezzo di emissione del titolo. Nelle presenti Condizioni Definitive sono dettagliate, ove previsto, le commissioni e altri oneri connessi all'investimento nelle obbligazioni. Non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. Le obbligazioni saranno rimborsate, in un'unica soluzione in data 24 aprile 2013. 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. L'Emittente, per le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, richiederà comunque la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al Capitolo 8 "Informazioni relative alla garanzia prestata dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti" della Nota Informativa del Prospetto di Base.

**1.2 ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Nelle presenti Condizioni Definitive verrà indicata una scomposizione finalizzata ad evidenziare il valore della componente obbligazionaria e delle commissioni/altri oneri connessi nell'investimento nelle obbligazioni.

Il rendimento annuo lordo del presente prestito obbligazionario è pari al 2,02%. Il rendimento effettivo annuo al netto dell'effetto fiscale è pari al 1,76%. Lo stesso rendimento alla data del 29/12/2010 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 analoga durata (BTP scadenza 15 aprile 2013) e che risulta, rispettivamente, essere pari al 2,91% e al 2,39%. A titolo esemplificativo al paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive sono riportate le esemplificazioni dei rendimenti.

### **1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**

#### **RISCHIO DI CREDITO PER IL SOTTOSCRITTORE**

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni definitive, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso 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 ai propri obblighi di pagamento. Per un corretto apprezzamento del "Rischio Emittente" in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione del Prospetto di Base relativo all'Emittente ed, in particolare, alla Sezione 3 "Fattori di Rischio" dello stesso.

#### **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 RELATIVO ALLA VENDITA PRIMA DELLA SCADENZA**

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Nell'ambito del programma di emissioni le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'eventuale presenza di oneri impliciti, dall'andamento dei tassi di interesse, dalla caratteristica ovvero dall'assenza del mercato dove i titoli verranno trattati e dall'eventuale deterioramento del merito di credito dell'Emittente. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

#### **RISCHIO DI TASSO DI MERCATO**

E' il rischio rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi di 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 DI LIQUIDITÀ**

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio è dunque rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale, ad un prezzo che sia in linea con il mercato che potrebbe essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. L'Obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il suo investimento e potrebbe dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, 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. Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato né l'Emittente agirà quale internalizzatore sistematico. L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a, come indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. L'investitore deve tenere comunque presente che in tal caso non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione sia accolta, né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione. L'Emittente si impegna a negoziare le obbligazioni in contropartita diretta prima della scadenza nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio secondo i limiti quantitativi definiti nel documento "Policy di valutazione e pricing e regole interne per la negoziazione dei prodotti finanziari", disponibile e consultabile presso la sede e le filiali dell'Emittente. Per la descrizione del modello di determinazione del prezzo delle obbligazioni si rimanda alla sezione A6 della Nota Informativa del Prospetto di Base.

**RISCHIO CONNESSO ALLA PRESENZA DI COMMISSIONI / ONERI IMPLICITI NEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

Nelle condizioni definitive sono indicati gli eventuali oneri/commissioni compresi nel prezzo di emissione delle obbligazioni. La presenza di tali oneri/commissioni potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e, quindi, inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio) trattati sul mercato. Inoltre, gli oneri/commissioni impliciti non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in sede di mercato secondario; conseguentemente l'investitore deve tener presente che il prezzo delle obbligazioni sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi. (si veda il par. 3.2 "Scomposizione del prezzo dell'obbligazione").

**RISCHIO CONNESSO ALL'APPREZZAMENTO DELLA RELAZIONE RISCHIO-RENDIMENTO**

Nel Prospetto di Base, al paragrafo 5.3.1, sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare nella determinazione del tasso del prestito l'Emittente non applica alcun 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. Sono previsti oneri connessi nell'investimento delle obbligazioni, evidenziati nell'apposita tabella di scomposizione. Non sarà applicata alcuna commissione di collocamento. 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 deve essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento

**RISCHIO CONNESSO ALLO SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO A QUELLO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE**

Il rendimento annuo effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione è inferiore al rendimento di un titolo di stato di durata residua simile (titolo a basso rischio emittente).

**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 Condizioni Definitive, così come all'Emittente, non è stato attribuito alcun livello di rating, per cui 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**

La Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano, in qualità di Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma oggetto della Nota Informativa del Prospetto di Base, si trova in conflitto di interessi in quanto trattasi di operazione avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione. Un ulteriore rischio di conflitto di interessi potrebbe essere riscontrato durante la negoziazione in contropartita diretta di tali Prestiti per quanto concerne le modalità di determinazione del prezzo poichè potrebbe verificarsi l'eventualità per la Banca di ottenere un guadagno finanziario a svantaggio del cliente oppure favorire determinati clienti a discapito di altri. E' inoltre previsto che la stessa svolga il servizio di consulenza in materia di investimenti in connessione sia al collocamento di dette Obbligazioni che alla negoziazione in contropartita diretta. L'Emittente assolve, infine, al ruolo di Agente per il Calcolo nella determinazione delle cedole e rimborso del capitale e ciò configura una situazione di conflitto di interesse.

**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

<b>Denominazione Obbligazione</b>	Bcc Agrobresciano 11-24AP13 TF 2,00%
<b>ISIN</b>	IT0004677628
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 14.000.000 di Euro, per un totale di n. 14.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000,00 Euro.
<b>Periodo dell'Offerta</b>	<p>Le obbligazioni saranno offerte dal 13 gennaio 2011 al 15 aprile 2011.</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 anche prima del raggiungimento dell'importo massimo offerto del prestito, per mutate condizioni di mercato o per diverse esigenze dell'emittente, 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>
<b>Condizioni dell'Offerta</b>	L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.
<b>Lotto Minimo</b>	Le obbligazioni potranno essere sottoscritte per quantitativi minimi di 10.000,00 Euro e successivi multipli di 1.000,00 Euro
<b>Prezzo di Emissione</b>	<p>Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00 rimborsabile in un'unica soluzione.</p> <p>Il Prezzo di Emissione sarà maggiorato dei dietimi di interessi pari a 0,00556 lordo (0,00486 netto) per ogni giorno intercorso tra la data di emissione o la data di stacco cedola e la data di regolamento.</p>
<b>Data di Regolamento</b>	<p>Il pagamento delle obbligazioni sarà effettuato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- il 24/01/11 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 13/01/11 al giorno 21/01/11 compreso;</li> <li>- il 07/02/11 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 24/01/11 al giorno 04/02/11 compreso;</li> <li>- il 21/02/11 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 04/02/11 al giorno 18/02/11 compreso;</li> <li>- il 07/03/11 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 21/02/11 al giorno 04/03/11 compreso;</li> <li>- il 21/03/11 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 07/03/11 al giorno 18/03/11 compreso;</li> <li>- il 04/04/11 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 21/03/11 al giorno 01/04/11 compreso;</li> <li>- il 18/04/11 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 04/04/11 al giorno 15/04/11 compreso;</li> </ul>
<b>Data di Godimento</b>	24/01/2011
<b>Data di Emissione</b>	24/01/2011
<b>Data di Scadenza</b>	24/04/2013
<b>Durata dell'Obbligazione</b>	27mesi
<b>Commissioni ed altri oneri di sottoscrizione</b>	Zero

<b>Tasso di Interesse Lordo annuo</b>	2,00%
<b>Frequenza del pagamento delle Cedole Fisse</b>	Le cedole saranno pagate con frequenza trimestrale
<b>Date di pagamento degli Interessi</b>	Gli Interessi verranno pagati il 24/01, 24/04, 24/07 e 24/10 di ogni anno
<b>Rendimento Effettivo Lordo Annuo</b>	2,02 %
<b>Rendimento Effettivo Netto Annuo</b>	1,76 %
<b>Convenzione di Calcolo</b>	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è ACT/ACT
<b>Convenzione e Calendario</b>	Following Business Day e TARGET.
<b>Divisa</b>	Euro
<b>Responsabile per il collocamento</b>	La Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano
<b>Agente per il Calcolo</b>	La Banca di Credito Cooperativo Agrobresciano
<b>Garanzie</b>	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo.
<b>Regime Fiscale</b>	Dalla data di autorizzazione del Prospetto di Base cui si afferiscono le presenti Condizioni Definitive non sono accorse variazioni al Regime fiscale cui sono soggette le Obbligazioni indicato al paragrafo 4.14 della pertinente Nota Informativa.

### 3 - ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Finalità di investimento: Le obbligazioni a tasso fisso consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora detenute fino alla scadenza

Si riporta di seguito il rendimento effettivo annuo al lordo e al netto dell'effetto fiscale del 12,50% dell'obbligazione oggetto della presente emissione

SCADENZE CEDOLARI	TASSO D'INTERESSE ANNUALE LORDO	TASSO D'INTERESSE ANNUALE NETTO	CEDOLA LORDA €	CEDOLA NETTA €
24/04/2011	2,00%	1,75%	5,00	4,37
24/07/2011	2,00%	1,75%	5,00	4,37
24/10/2011	2,00%	1,75%	5,00	4,37
24/01/2012	2,00%	1,75%	5,00	4,37
24/04/2012	2,00%	1,75%	5,00	4,37
24/07/2012	2,00%	1,75%	5,00	4,37
24/10/2012	2,00%	1,75%	5,00	4,37
24/01/2013	2,00%	1,75%	5,00	4,37
24/04/2013	2,00%	1,75%	5,00	4,37
<b>TOTALE</b>			45,00	39,33
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>			<b>2,02%</b> <b>Lordo</b>	<b>1,76%</b> <b>Netto</b>

#### 3.1 - 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 08-15AP13 4,25%, Codice Isin IT0004365554, al prezzo di mercato di 102,982.

Titolo	Scadenza	RENDIMENTO EFFETTIVO	RENDIMENTO EFFETTIVO
		ANNUO LORDO	ANNUO NETTO
Titolo Bcc	24/04/2013	2,02%	1,76%
Btp	15/04/2013	2,91%	2,39%

Il tasso effettivo di rendimento annuo del Btp 08-15AP2013 4,25% è quello riferito alla data del 29/12/2010.



### 3.2 SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DELL'OBBLIGAZIONE

Alla data del 29/12/2010 il valore teorico dell'obbligazione è pari a 98,92 del valore nominale come evidenziato nella seguente tabella di scomposizione:

Valore teorico dell'obbligazione	98,92
Oneri Impliciti	1,08
Prezzo di emissione	100,00
Commissioni ed altri oneri di sottoscrizione	Zero

Il valore teorico, alla data del 29/12/2010, dell'obbligazione è stato determinato attualizzando i flussi di cassa dell'obbligazione sulla base dei tassi della curva swap di pari durata rispetto ai flussi di cassa dello strumento finanziario tenendo conto del merito di credito dell'Emittente. In particolare ai tassi swap è stato sommato il credit spread ricavato dalla curva dei rendimenti relativa agli emittenti bancari con rating A.

### 4 - 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 21 dicembre 2010

Ghedi, 30 dicembre 2010

BANCA di CREDITO COOPERATIVO  
AGROBRESCIANO  
SOCIETÀ COOPERATIVA

Il presidente  
