



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 IT0004813272

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 (il “**Regolamento CE**”).

Tali Condizioni Definitive vengono emesse ai sensi del Prospetto di base depositato presso la Consob in data 04/01/2012 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n.11101986 del 29/12/2011 (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari a Tasso Fisso, Step Up / Step Down, Tasso Variabile, Tasso Misto nell'ambito del quale BCC Agrobresciano potrà emettere le tipologie di titoli di debito descritti nella Nota Informativa di valore nominale unitario anche inferiore ad Euro 50.000.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, composto dalla Nota di Sintesi, dal Documento di Registrazione e dalla Nota Informativa.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 17 aprile 2012.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base e 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 sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Amministrativa della BCC Agrobresciano in Piazza Roma n.17 25016 Ghedi (Bs) e le sue filiali, e sono altresì consultabili sul sito internet www.agrobresciano.it.

Ove non diversamente specificato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato attribuito loro nella Nota Informativa.

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 annuo lordo fisso e costante per tutta la durata del prestito del 3,00%. Le obbligazioni saranno rimborsate, in un'unica soluzione in data 07 agosto 2014. Come meglio indicato nel fattore di rischio "Rischio connesso alla presenza di commissioni / oneri impliciti nel prezzo di emissione delle obbligazioni", 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 connessi con l'investimento nelle obbligazioni. Le obbligazioni saranno emesse e denominate in euro.

1.2 ESEMPLIFICAZIONE, SCOMPOSIZIONE E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO CON ALTRI TITOLI

Nelle presenti Condizioni definitive verrà indicata una scomposizione finalizzata ad evidenziare il valore teorico del titolo e delle commissioni/altri oneri connessi nell'investimento nelle obbligazioni.

Il rendimento annuo lordo del presente prestito obbligazionario è pari al 3,03%. Il rendimento effettivo annuo al netto dell'effetto fiscale è pari al 2,42%. Lo stesso rendimento alla data del 05 aprile 2012 viene confrontato con il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell'effetto fiscale di un titolo di Stato di analoga durata (BTP scadenza 01 agosto 2014) e che risulta, rispettivamente, essere pari al 3,51% e al 2,97%. A titolo esemplificativo al paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive sono riportate le esemplificazioni dei rendimenti. E' fornita, altresì, la descrizione del cosiddetto unbundling delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore teorico del titolo e commissioni/altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni).

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 CONNESSO AI LIMITI DELLE GARANZIE RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI

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 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 tra cui:

- variazione dei tassi di interesse di mercato ("Rischio di tasso di mercato");
- assenza di un mercato in cui i titoli verranno negoziati ("Rischio di liquidità");
- variazioni del merito creditizio dell'Emittente ("Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente").

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle obbligazioni anche al di sotto del prezzo di sottoscrizione. 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 in caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle Obbligazioni a Tasso Fisso è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più è lunga la vita residua del titolo (per tale intendendosi il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso).

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio di liquidità 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. 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, assumendo l'onere di controparte, cioè impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'investitore 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. 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 Nota Informativa). Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle obbligazioni.

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

Nelle condizioni definitive sono saranno 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", nel quale si evidenziano oneri impliciti pari a 2,30%.

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 DI STATO

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito è indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta), al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua (sempre al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) di un titolo di stato di durata residua simile (quale 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 di durata residua simile.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

L' Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa della rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.

RISCHIO DI 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 Responsabile del Collocamento, il Collocatore e con l'Agente di calcolo.

L'Emittente opera in qualità di Responsabile del Collocamento, Collocatore e come Agente di Calcolo 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 al di fuori di qualunque struttura di negoziazione.

L' Emittente potrà negoziare i titoli su istanza del sottoscrittore al di fuori di qualunque struttura di negoziazione; ciò potrebbe configurare una situazione di conflitto di interesse nei confronti dell'investitore nella determinazione del prezzo di acquisto.

Applicazione di commissioni di collocamento/sottoscrizione.

Si configura una situazione di conflitto di interesse nel caso in cui l'Emittente percepisca una commissione di collocamento / sottoscrizione sui prestiti offerti.

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 E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Denominazione Obbligazione	BCC AGROBRESCIANO 12-07AG14 TF 3,00%
ISIN	IT0004813272
Valuta di denominazione	Euro
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 13.000.000 Euro, per un totale di n. 13.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000,00 Euro. L'Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione sul sito www.agrobresciano.it , contestualmente trasmessa alla Consob.
Condizioni dell'Offerta	L'offerta di Obbligazioni del Programma di Emissione di cui al presente Prospetto di Base è subordinata alla condizione che può sottoscrivere le obbligazioni solo la clientela in possesso di un dossier titoli presso la banca e di un conto corrente o deposito a risparmio per il regolamento della sottoscrizione.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 20/04/2012 al 03/08/2012. 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. 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.
Lotto Minimo	Le obbligazioni potranno essere sottoscritte per quantitativi minimi di 10.000,00 Euro e successivi multipli di 1.000,00 Euro
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00 rimborsabile in un'unica soluzione. Il Prezzo di Emissione sarà maggiorato dei dietimi di interessi pari a 0,00815 lordo (0,00652 netto) per ogni giorno intercorso tra la data di emissione o la data di stacco cedola e la data di regolamento.
Data di Emissione	07/05/2012
Data di Godimento	07/05/2012
Data di Scadenza	07/08/2014
Durata	27 mesi
Date di Regolamento	Il pagamento delle obbligazioni sarà effettuato: - il 07/05/12 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 20/04/12 al giorno 04/05/11 compreso; - il 21/05/12 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 07/05/12 al

	<p>giorno 18/05/12 compreso;</p> <ul style="list-style-type: none"> - il 04/06/12 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 21/05/12 al giorno 01/06/12 compreso; - il 18/06/12 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 04/06/12 al giorno 15/06/12 compreso; - il 02/07/12 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 18/06/12 al giorno 29/06/12 compreso; - il 16/07/12 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 02/07/12 al giorno 13/07/12 compreso; - il 06/08/12 per le sottoscrizioni effettuate dal giorno 16/07/12 al giorno 03/08/12 compreso. <p>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).</p>
Frequenza Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza trimestrale
Tasso di Interesse	Le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi calcolati ad un tasso annuo lordo del 3,00%.
Pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale alle seguenti date: 07/08/12, 07/11/12, 07/02/13, 07/05/13, 07/08/13, 07/11/13, 07/02/14, 07/05/14 e 07/08/14
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	I sottoscrittori non pagheranno alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento.
Rendimento Effettivo Lordo Annuo	3,03 %
Rendimento Effettivo Netto Annuo	2,42 %
Convenzione di Calcolo e Calendario	Gli interessi saranno calcolati secondo la convenzione Following Business Day ed al calendario TARGET
Base per il Calcolo	ACT/ACT adjusted
Rimborso	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Non è previsto il rimborso anticipato.
Soggetti incaricati al Collocamento	Il collocamento delle Obbligazioni verrà effettuato tramite la rete di filiali dell'Emittente.
Responsabile per il collocamento	L'Emittente agisce quale Responsabile del Collocamento.
Agente per il Calcolo	L'Emittente agisce in qualità di Agente per il Calcolo.
Garanzie	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo.
Denominazione ed indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale avvengono a cura della Banca Emittente presso la stessa ovvero per il tramite di intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 20154 Milano).
Regime Fiscale	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 – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Di seguito saranno evidenziati il rendimento effettivo (lordo e netto) su base annua delle Obbligazioni Bcc Agrobresciano 12-07AG14 TF 3,00% di cui al paragrafo 2 e un confronto tra il loro rendimento effettivo su base annua e quello di un titolo di Stato (Btp 01 agosto 2014).

Il rendimento effettivo su base annua, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base dell'importo versato, nonché dei flussi di cassa conseguiti (interessi e capitale).

Si sottolinea, inoltre, che il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni è calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20,00% vigente alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

3.1 – Esempificazione, scomposizione e comparazione delle Obbligazioni a tasso fisso con rimborso a scadenza

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 su base annua dell'Obbligazione a Tasso Fisso 3,00% con rimborso pari al 100% del Valore Nominale, emessa ai sensi del presente Prospetto di Base, avente le seguenti caratteristiche:

VALORE NOMINALE	Euro 1.000
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro
DATA DI EMISSIONE E DATA DI GODIMENTO	07/05/2012
DATA DI SCADENZA	07/08/2014
DURATA	27 mesi
COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE/ COLLOCAMENTO/ALTRE ESPLICITE	Zero
IMPORTO VERSATO IN EURO	Euro 1.000,00
PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE*	100% (alla pari)
PREZZO DI RIMBORSO	100% (alla pari)
TASSO DI INTERESSE LORDO ANNUALE	3,00%
TASSO DI INTERESSE NETTO ANUALE	2,40%
PERIODICITA' CEDOLE	Trimestrale
DATE DI PAGAMENTO CEDOLE	07/02 – 07/05 – 07/08 – 07/11
BASE PER IL CALCOLO	ACT/ACT adjusted
CONVENZIONE DI CALCOLO E CALENDARIO	Calendario Target
RITENUTA FISCALE	20,00%

* Qualora il prestito venga sottoscritto in una data successiva alla data di emissione sarà addebitato ai sottoscrittori anche il rateo di cedola maturato nel periodo intercorso dalla data di emissione alla data di regolamento.

Le Obbligazioni assicurano un rendimento effettivo annuo lordo pari a 3,03% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 2,42% (calcolati in regime di capitalizzazione composta).

Scomposizione del prezzo di emissione

Il valore teorico del titolo è stato determinato attualizzando i flussi futuri cedolari attesi ed il rimborso del capitale sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse e degli spread rappresentativi del merito di credito dell'emittente.

Questa tecnica prevede come dati di input la curva dei tassi Swap e lo spread di credito dell'Emittente. Nel caso in esame, il tasso IRS a 2 anni utilizzato come input è pari a 1,043%, mentre lo spread di credito è del 3,09%. Tale spread, fa riferimento allo spread di credito relativo alle emissioni del settore bancario euro con rating BBB ed è stato calcolato con metodologia lineare da curve di rating A e AA reperibili dal provider Bloomberg.

Il valore teorico del titolo è stato determinato in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa.

Alla data del 05 aprile 2012 il valore teorico del titolo risulta pari a 97,70%.

La seguente tabella evidenzia il valore teorico del titolo e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni Bcc Agobresciano 12-07AG14 TF 3,00% oggetto delle presenti Condizioni Definitive.

Si evidenzia che tutti i valori indicati nella tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato del 05 aprile 2012.

Valore teorico del titolo	97,70%
Oneri Impliciti	2,30%
Prezzo di Emissione	100,00%
Voci di costo*	0,00%
Prezzo di Sottoscrizione	100,00%

* Commissioni di sottoscrizione/collocamento/altre esplicite

Comparazione dei rendimenti effettivi con quelli di un titolo di Stato di simile durata residua

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, con il rendimento di un titolo di Stato con scadenza simile, il BTP 01 agosto 2014 (ISIN IT0003618383), con prezzo ufficiale del 05 aprile 2012 pari al 101,682% del valore nominale e tasso del 4,25%.

Titolo	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO(*)	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO
Obbligazione Bcc Agrobresciano Tasso Fisso 12-07AG14 3,00%	3,03%	2,42% (**)
BTP 01AG14 4,25% – ISIN IT0003618383	3,51%	2,97%

* 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 20,00% sulle cedole liquidate.

Il raffronto sopra riportato è stato fatto prendendo in considerazione il prezzo ufficiale del BTP alla data del 05 aprile 2012; pertanto i termini dello stesso potrebbero in futuro cambiare anche significativamente in conseguenza delle variazioni delle condizioni di mercato.

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 10 aprile 2012.

Ghedi, 11 aprile 2012

BANCA di CREDITO COOPERATIVO
AGROBRESCIANO
SOCIETÀ COOPERATIVA

Il presidente
Ing. Carlo Ruggeri

