



# Banca Alpi Marittime

## Credito Cooperativo Carrù

Sede Legale – 12061 Carrù – Via Stazione 10

Iscritta all'albo delle Banche al n. 4291.10

Iscritta all'albo delle Società Cooperative al n. A159716

Iscritta al Registro delle Imprese di Cuneo, Codice Fiscale e Partita IVA 00195530043

## PROSPETTO DI BASE

Relativo al Programma di prestiti obbligazionari denominati

**“Banca Alpi Marittime Tasso Variabile”**

**“Banca Alpi Marittime Tasso Fisso [Tasso Fisso Callable]”**

**“Banca Alpi Marittime Step Up [Step Up Callable]/  
Step Down [Step Down Callable]”**

**“Banca Alpi Marittime Zero Coupon”**

**“Banca Alpi Marittime Tasso Misto”**

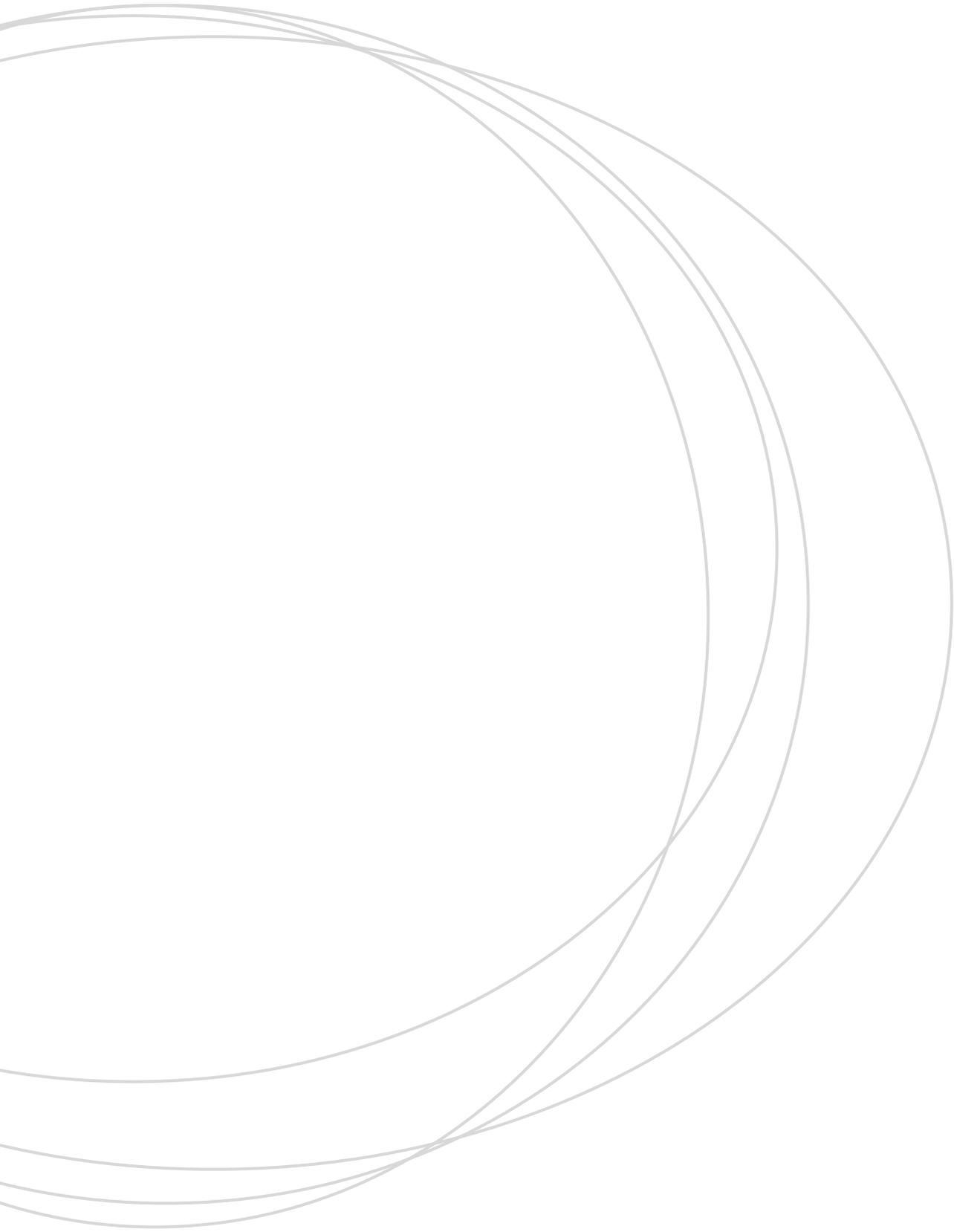
Redatto ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, del Regolamento n. 809/04/CE e del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/99 e successive modifiche.

Depositato presso la CONSOB in data 22 marzo 2010 a seguito dell'approvazione comunicata con nota protocollo n. 10023331 (procedimento amministrativo 20100772/1) del 17 marzo 2010.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento, sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca in Carrù, Via Stazione 10, presso le filiali, nonché sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it)

Il Prospetto di Base, congiuntamente ed insieme alle Condizioni definitive che conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta emessi, costituiscono il Prospetto Informativo per l'offerta dei prestiti obbligazionari a Tasso Variabile, Tasso Fisso, Step Up / Step Down, Zero Coupon, Tasso Misto.

L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione "FATTORI DI RISCHIO".



SEZIONE I .....	14
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ .....	14
SEZIONE II .....	15
DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA .....	15
SEZIONE III .....	16
NOTA DI SINTESI .....	16
1. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL'EMITTENTE .....	16
1.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE .....	16
1.2 DOMICILIO E FORMA GIURIDICA DELL'EMITTENTE, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA, PAESE DI COSTITUZIONE, NONCHÉ INDIRIZZO E NUMERO DI TELEFONO DELLA SEDE SOCIALE .....	17
2. INFORMAZIONI FINANZIARIE .....	18
2.1 POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE .....	18
3. DICHIARAZIONI DELL'EMITTENTE .....	19
3.1 EVENTI RECENTI VERIFICATISI NELLA VITA DELL'EMITTENTE SOSTANZIALMENTE RILEVANTI PER LA SUA SOLVIBILITA' .....	19
3.2 DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE NON SI SONO VERIFICATI CAMBIAMENTI NEGATIVI SOSTANZIALI .....	19
3.3 INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO .....	19
3.4 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE DELL'EMITTENTE .....	20
4. REVISORI LEGALI DEI CONTI .....	20
4.1 NOME E INDIRIZZO DEI REVISORI DELL'EMITTENTE .....	20
5. CAPITALE SOCIALE .....	20
6. FATTORI DI RISCHIO .....	20
6.1 PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO .....	20
6.2 FATTORI DI RISCHIO COMUNI A TUTTE LE TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI .....	23
6.3 FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI AGLI STRUMENTI FINANZIARI A TASSO VARIABILE .....	23
7. DESCRIZIONE SINTETICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	23
8. CONDIZIONI DELL'OFFERTA .....	23
8.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA .....	23
8.2 DESTINATARI DELL'OFFERTA .....	24
8.3 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA .....	24
8.4 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE .....	24
8.5 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI .....	24
8.6 PREZZO DI EMISSIONE .....	24
8.7 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE .....	24
8.8 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI .....	24
8.9 RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE .....	25
8.10 AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI .....	25
8.11 REGIME FISCALE .....	25
9. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO .....	26

SEZIONE IV .....	27
FATTORI DI RISCHIO	27
SEZIONE V .....	28
DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	28
1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	28
2. REVISORI LEGALI DEI CONTI	28
3. FATTORI DI RISCHIO	29
3.1 RISCHIO EMITTENTE	29
3.1.1 Rischio di Credito	29
3.1.2 Rischio connesso all'assenza di rating	29
3.1.3 Rischio legale	29
3.2 POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE	29
4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	31
4.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE	31
4.1.1 DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE	32
4.1.2 Luogo di registrazione dell'emittente e suo numero di registrazione	32
4.1.3 Data di costituzione e durata dell'emittente, ad eccezione del caso in cui la durata sia indeterminata	32
4.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, Paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della Sede Sociale	32
4.1.5 Eventi recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la sua solvibilità	32
5. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'	32
5.1 BREVE DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE CON INDICAZIONE DELLE PRINCIPALI CATEGORIE DI PRODOTTI VENDUTI E/O SERVIZI PRESTATI	32
5.2 INDICAZIONI DI NUOVI PRODOTTI E NUOVE ATTIVITÀ, SE SIGNIFICATIVI	33
5.3 PRINCIPALI MERCATI	33
5.4 BASE DI QUALSIASI DICHIARAZIONE FORMULATA DALL'EMITTENTE NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE RIGUARDO ALLA SUA POSIZIONE CONCORRENZIALE	34
6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA	34
6.1 EVENTUALE APPARTENENZA A GRUPPI SOCIETARI	34
6.2 DIPENDENZA DA ALTRI SOGGETTI	34
7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	34
7.1 DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE NON SI SONO VERIFICATI CAMBIAMENTI NEGATIVI SOSTANZIALI	34
7.2 INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO.	34
8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI	35
9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	35
9.1 NOME, INDIRIZZO E FUNZIONI PRESSO L'EMITTENTE DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	35
9.2 CONFLITTO DI INTERESSI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	36
10. PRINCIPALI AZIONISTI	37
10.1 AZIONISTI DI CONTROLLO	37
10.2 EVENTUALI ACCORDI, NOTI ALL'EMITTENTE, DALLA CUI ATTUAZIONE POSSA SCATURIRE AD UNA DATA SUCCESSIVA UNA VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE	37
11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE	37
11.1 INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI	37
11.2 BILANCI	37

11.3	REVISIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE ANNUALI RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI	38
11.3.1	Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione	38
11.3.2	Indicazione di altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione	38
11.4	DATA DELLE ULTIME INFORMAZIONI FINANZIARIE	38
11.5	INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRA-ANNUALI E ALTRE INFORMAZIONI FINANZIARIE	38
11.5.1	Informazioni finanziarie infra-annuali	38
11.6	PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E ARBITRALI	38
11.7	CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE DELL'EMITTENTE	39
12.	CONTRATTI IMPORTANTI	39
13.	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	39
14.	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	39
	SEZIONE VI NOTA INFORMATIVA.....	41
	SOTTOSEZIONE A - OBBLIGAZIONI "BANCA ALPI MARITTIME TASSO VARIABILE"	41
1.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	41
2.	FATTORI DI RISCHIO	42
2.1	DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	42
2.2	ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	42
2.3	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	42
2.4	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	45
2.5	CONFRONTO RENDIMENTI	47
2.6	EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE	48
2.7	SIMULAZIONE RETROSPETTIVA	49
3.	INFORMAZIONI FONDAMENTALI	49
3.1	INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA	49
3.2	RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	50
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	50
4.1	TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	50
4.2	LEGISLAZIONE	51
4.3	CIRCOLAZIONE	51
4.4	VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	51
4.5	RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	51
4.6	DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	51
4.7	TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE	51
4.8	SCADENZA E RIMBORSO	53
4.9	TASSO DI RENDIMENTO	53
4.10	FORME DI RAPPRESENTANZA	53
4.11	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI	54
4.12	DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO	54
4.13	RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ	54
4.14	REGIME FISCALE	54
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	54
5.1	STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.	54
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	54

5.1.2	Importo totale dell'emissione/offerta	55
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione	55
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni/ritiro dell'offerta	55
5.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)	56
5.1.6	Acquisto e consegna delle Obbligazioni	56
5.1.7	Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell'offerta	56
5.1.8	Diritti di prelazione	56
5.2	RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE	56
5.2.1	Destinatari dell'offerta	56
5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione agli Investitori dell'importo di Obbligazioni assegnate.	56
5.3	PREZZO DI EMISSIONE	57
5.4	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE	57
5.4.1	Intermediario e distributore	57
5.4.2	Agente per i Pagamenti	57
5.4.3	Accordi di sottoscrizione	57
5.4.4	Agente per il Calcolo	57
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	58
6.1	MERCATI PRESSO I QUALI E' STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	58
6.2	QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI	58
6.3	SOGGETTI CHE HANNO ASSUNTO IMPEGNI SUL MERCATO SECONDARIO	58
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	58
7.1	CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.	58
7.2	INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.	58
7.3	PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.	58
7.4	RATING	58
7.5	CONDIZIONI DEFINITIVE	59
8.	INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITA' CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE)	59
8.1	NATURA DELLA GARANZIA	59
8.2	CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA	59
8.3	INFORMAZIONI SUL GARANTE	60
8.4	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	60
9.	REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA ALPI MARITTIME TASSO VARIABILE "	60
10.	MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	66
1	FATTORI DI RISCHIO	68
2	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	72
3	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	74
4	APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE	76
	SOTTOSEZIONE B – OBBLIGAZIONI “BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO[TASSO FISSO CALLABLE]” .....	77
1.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	77
2.	FATTORI DI RISCHIO	78
2.1	DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	78
2.2	ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	78
2.3	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI RISCHIO EMITTENTE	78

2.4	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	81
3.	INFORMAZIONI FONDAMENTALI	84
3.1	INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA	84
3.2	RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	84
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	84
4.1	TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	84
4.2	LEGISLAZIONE	85
4.3	CIRCOLAZIONE	85
4.4	VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	85
4.5	RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	85
4.6	DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	86
4.7	TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE	86
4.8	RIMBORSO ANTICIPATO	86
4.9	SCADENZA E RIMBORSO	87
4.10	TASSO DI RENDIMENTO	87
4.11	FORME DI RAPPRESENTANZA	87
4.12	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI	87
4.13	DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO	87
4.14	RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ	87
4.15	REGIME FISCALE	87
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	88
5.1	STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.	88
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	88
5.1.2	Importo totale dell'emissione/offerta	88
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione	88
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni/ritiro dell'offerta	89
5.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)	89
5.1.6	Acquisto e consegna delle Obbligazioni	89
5.1.7	Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell'offerta	89
5.1.8	Diritti di prelazione	90
5.2	RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE	90
5.2.1	Destinatari dell'offerta	90
5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione agli Investitori dell'importo di Obbligazioni assegnate.	90
5.3	PREZZO DI EMISSIONE	90
5.4	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE	91
5.4.1	Intermediario e distributore	91
5.4.2	Agente per i Pagamenti	91
5.4.3	Accordi di sottoscrizione	91
5.4.4	Agente per il Calcolo	91
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	91
6.1	MERCATI PRESSO I QUALI È STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	91
6.2	QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI	91
6.3	SOGGETTI CHE HANNO ASSUNTO IMPEGNI SUL MERCATO SECONDARIO	91

7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	92
7.1	CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.	92
7.2	INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.	92
7.3	PARERE E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.	92
7.4	RATING	92
7.5	CONDIZIONI DEFINITIVE	92
8.	INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITA' CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE)	92
8.1	NATURA DELLA GARANZIA	92
8.2	CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA	93
8.3	INFORMAZIONI SUL GARANTE	93
8.4	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	93
9.	REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO [TASSO FISSO CALLABLE]"	93
10.	MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	98
10.1	FATTORI DI RISCHIO	100
10.2	DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	100
10.3	ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	100
10.4	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	100
10.5	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	103
10.6	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	104
10.6.1	Obbligazione Tasso Fisso	104
10.6.2	Obbligazione Tasso Fisso CALLABLE	105
10.7	APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE	106
SOTTOSEZIONE C – OBBLIGAZIONI “BANCA ALPI MARITTIME STEP UP [STEP UP CALLABLE] / STEP DOWN [STEP DOWN CALLABLE].....		107
1.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	107
2.	FATTORI DI RISCHIO	108
2.1	DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	108
2.2	ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	108
2.3	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	108
2.4	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	110
2.4.1	STEP up (Obbligazione a tassi fissi crescenti)	110
2.4.2	STEP DOWN (Obbligazione a tassi fissi decrescenti)	113
3.	INFORMAZIONI FONDAMENTALI	116
3.1	INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA	116
3.2	RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	116
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	117
4.1	TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	117
4.2	LEGISLAZIONE	117
4.3	CIRCOLAZIONE	117
4.4	VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	118
4.5	RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	118
4.6	DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	118
4.7	TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE	118

4.8	RIMBORSO ANTICIPATO	119
4.9	SCADENZA E RIMBORSO	119
4.10	TASSO DI RENDIMENTO	119
4.11	FORME DI RAPPRESENTANZA	119
4.12	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI	119
4.13	DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO	119
4.14	RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ	120
4.15	REGIME FISCALE	120
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	120
5.1	STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.	120
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	120
5.1.2	Importo totale dell'emissione/offerta	120
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione	120
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni/ritiro dell'offerta	121
5.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)	121
5.1.6	Acquisto e consegna delle Obbligazioni	121
5.1.7	Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell'offerta	122
5.1.8	Diritti di prelazione	122
5.2	RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE	122
5.2.1	Destinatari dell'offerta	122
5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione agli Investitori dell'importo di Obbligazioni assegnate.	122
5.3	PREZZO DI EMISSIONE	122
5.4	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE	123
5.4.1	Intermediario e distributore	123
5.4.2	Agente per i Pagamenti	123
5.4.3	Accordi di sottoscrizione	123
5.4.4	Agente per il Calcolo	123
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	123
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	124
7.1	CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.	124
7.2	INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.	124
7.3	PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.	124
7.4	RATING	124
7.5	CONDIZIONI DEFINITIVE	124
8.	INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITÀ CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE)	124
8.1	NATURA DELLA GARANZIA	124
8.2	CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA	125
8.3	INFORMAZIONI SUL GARANTE	125
8.4	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	126
9.	REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA ALPI MARITTIME STEP UP [STEP UP CALLABLE]/STEP DOWN [STEP DOWN CALLABLE]"	126
10.	MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	130
	FATTORI DI RISCHIO	131
1	FATTORI DI RISCHIO	131

2	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	135
3	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	136
3.1	STEP UP (Obbligazione a tassi fissi crescenti)	136
3.2	STEP DOWN (Obbligazione a tassi fissi decrescenti)	137
SOTTOSEZIONE D – OBBLIGAZIONI “BANCA ALPI MARITTIME ZERO COUPON” .....		140
1.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	140
2.	FATTORI DI RISCHIO	141
2.1	DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	141
2.2	ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	141
2.3	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	141
2.4	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	144
2.5	CONFRONTO DEI RENDIMENTI	145
3.	INFORMAZIONI FONDAMENTALI	146
3.1	INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA	146
3.2	RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	146
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	146
4.1	TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	146
4.2	LEGISLAZIONE	146
4.3	CIRCOLAZIONE	147
4.4	VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	147
4.5	RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	147
4.6	DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	147
4.7	TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE	147
4.8	SCADENZA E RIMBORSO	148
4.9	TASSO DI RENDIMENTO	148
4.10	FORME DI RAPPRESENTANZA	148
4.11	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI	148
4.12	DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO	148
4.13	RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ	148
4.14	REGIME FISCALE	148
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	149
5.1	STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.	149
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	149
5.1.2	Importo totale dell'emissione/offerta	149
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione	149
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni/ritiro dell'offerta	150
5.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)	150
5.1.6	Acquisto e consegna delle Obbligazioni	150
5.1.7	Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell'offerta	150
5.1.8	Diritti di prelazione	150
5.2	RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE	150
5.2.1	Destinatari dell'offerta	150
5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione agli Investitori dell'importo di Obbligazioni assegnate.	151

5.3	PREZZO DI EMISSIONE	151
5.4	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE	151
5.4.1	Intermediario e distributore	151
5.4.2	Agente per i Pagamenti	151
5.4.3	Accordi di sottoscrizione	151
5.4.4	Agente per il Calcolo	151
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	152
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	152
7.1	CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.	152
7.2	INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.	152
7.3	PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.	152
7.4	RATING	152
7.5	CONDIZIONI DEFINITIVE	153
8.	INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITA' CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE)	153
8.1	NATURA DELLA GARANZIA	153
8.3	INFORMAZIONI SUL GARANTE	154
8.4	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	154
9.	REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA ALPI MARITTIME ZERO COUPON "	154
10.	MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	159
	FATTORI DI RISCHIO	160
1	FATTORI DI RISCHIO	160
2	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	163
3	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	164
4	APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE	165
	SOTTOSEZIONE E - OBBLIGAZIONI "BANCA ALPI MARITTIME TASSO MISTO"	166
1.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	166
	FATTORI DI RISCHIO	167
2.	FATTORI DI RISCHIO	167
2.1	DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	167
2.2	ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	167
2.3	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	168
2.4	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	171
2.5	CONFRONTO RENDIMENTI	173
2.6	EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE	173
2.7	SIMULAZIONE RETROSPETTIVA	174
3.	INFORMAZIONI FONDAMENTALI	175
3.1	INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA	175
3.2	RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	175
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	176
4.1	TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	176
4.2	LEGISLAZIONE	176
4.3	CIRCOLAZIONE	177
4.4	VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	177
4.5	RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	177

4.6	DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	177
4.7	TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE	177
4.8	SCADENZA E RIMBORSO	179
4.9	TASSO DI RENDIMENTO	179
4.10	FORME DI RAPPRESENTANZA	179
4.11	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI	179
4.12	DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO	180
4.13	RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ	180
4.14	REGIME FISCALE	180
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	180
5.1	STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.	180
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	180
5.1.2	Importo totale dell'emissione/offerta	180
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione	180
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni/ritiro dell'offerta	181
5.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)	181
5.1.6	Acquisto e consegna delle Obbligazioni	181
5.1.7	Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell'offerta	182
5.1.8	Diritti di prelazione	182
5.2	RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE	182
5.2.1	Destinatari dell'offerta	182
5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione agli Investitori dell'importo di Obbligazioni assegnate.	182
5.3	PREZZO DI EMISSIONE	182
5.4	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE	183
5.4.1	Intermediario e distributore	183
5.4.2	Agente per i Pagamenti	183
5.4.3	Accordi di sottoscrizione	183
5.4.4	Agente per il Calcolo	183
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	183
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	184
7.1	CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.	184
7.2	INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.	184
7.3	PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.	184
7.4	RATING	184
7.5	CONDIZIONI DEFINITIVE	184
8.	INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITÀ CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE)	184
8.1	NATURA DELLA GARANZIA	184
8.2	CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA	185
8.3	INFORMAZIONI SUL GARANTE	185
8.4	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	186
9.	REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA ALPI MARITTIME TASSO MISTO "	186
10.	MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	191
	FATTORI DI RISCHIO	192
1	FATTORI DI RISCHIO	192

2	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	196
3	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	198
4	APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE	200

# SEZIONE I

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

### PERSONE RESPONSABILI

#### **Persone responsabili del Prospetto di Base**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., con sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn), legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 39 dello Statuto, Rag. Giovanni Cappa, si assume la responsabilità in ordine alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

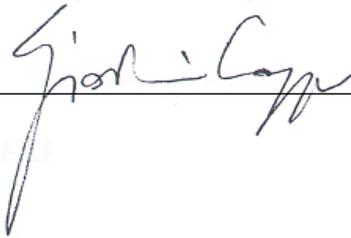
#### **Dichiarazione di responsabilità**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Rag. Giovanni Cappa, dichiara che il prospetto è conforme agli schemi applicabili e che avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo le informazioni contenute nel Prospetto di Base sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

Il Presidente

Rag. Giovanni Cappa



Il Presidente del Collegio Sindacale

Dott. Leonardo Garesio



## SEZIONE II

### DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Nell'ambito del Programma deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 25/01/2010, la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. ("Banca Alpi Marittime" e/o la "Banca" e/o l'"Emittente") potrà emettere, nel corso dell'anno 2010 e per complessivi Eur 140.000.000,00 una o più serie di titoli di debito (ciascuna un "Prestito Obbligazionario") di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione") aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base.

Il presente Prospetto di Base sarà valido per un periodo massimo di 12 mesi dalla data di deposito alla CONSOB e si compone delle seguenti sezioni:

- Sezione III – **Nota di Sintesi** – che deve essere letta come introduzione alle successive sezioni;
- Sezione IV – **Fattori di Rischio** – che richiama, mediante rinvio, i fattori di rischio riportati nelle diverse parti del Prospetto di Base;
- Sezione V – **Documento di Registrazione** – che contiene informazioni sull'Emittente;
- Sezione VI – **Nota informativa** – che contiene le informazioni sugli strumenti finanziari emessi; in particolare:

**Sottosezione A:** descrive le informazioni relative alle obbligazioni a Tasso Variabile emesse a valere sul programma "Banca Alpi Marittime Tasso Variabile"

**Sottosezione B:** descrive le informazioni relative alle obbligazioni a Tasso Fisso [Tasso Fisso Callable] emesse a valere sul programma "Banca Alpi Marittime Tasso Fisso [Tasso Fisso Callable]"

**Sottosezione C:** descrive le informazioni relative alle obbligazioni Step Up [Step Up Callable] / Step Down [Step Down Callable] emesse a valere sul programma "Banca Alpi Marittime Step Up [Step Up Callable] / Step Down [Step Down Callable]"

**Sottosezione D:** descrive le informazioni relative alle obbligazioni Zero Coupon emesse a valere sul programma "Banca Alpi Marittime Zero Coupon"

**Sottosezione E:** descrive le informazioni relative alle obbligazioni Tasso Misto emesse a valere sul programma "Banca Alpi Marittime Tasso Misto"

Le Condizioni Definitive, che conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta emessi e saranno redatte secondo il modello presentato nel presente documento, saranno pubblicate entro il giorno precedente l'inizio del periodo d'offerta e contestualmente inviate alla Consob.

# SEZIONE III

## NOTA DI SINTESI

La presente nota di sintesi (la “nota di sintesi”) è stata redatta ai sensi dell’articolo 5, comma 2, della direttiva 2003/71/CE (la “direttiva sul prospetto informativo”), nonché ai sensi del regolamento emittenti approvato dalla Consob con delibera 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni (il “regolamento emittenti”), e deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall’emittente (come di seguito definito) in relazione al programma di emissione dei prestiti obbligazionari denominati:

- **BANCA ALPI MARITTIME TASSO VARIABILE**
- **BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO [TASSO FISSO CALLABLE]**
- **BANCA ALPI MARITTIME STEP UP [STEP UP CALLABLE] / STEP DOWN [STEP DOWN CALLABLE]**
- **BANCA ALPI MARITTIME ZERO COUPON**
- **BANCA ALPI MARITTIME TASSO MISTO**

La presente nota di sintesi contiene le principali informazioni necessarie affinché gli investitori possano valutare con cognizione di causa la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell’emittente, come i rischi ed i diritti connessi alle obbligazioni.

Qualunque decisione di investire in strumenti finanziari deve basarsi sull’esame del Prospetto di Base nella sua totalità, compresi i documenti in esso inclusi mediante riferimento e delle condizioni definitive.

L’emittente non potrà essere ritenuto responsabile dei contenuti della nota di sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione della stessa salvo laddove la stessa non sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta unitamente alle altre parti del relativo prospetto. Qualora venga presentata un’istanza presso il tribunale di uno stato membro dell’area economica europea in relazione alle informazioni contenute nel relativo prospetto, al ricorrente potrà, in conformità alla legislazione nazionale dello stato membro in cui è presentata l’istanza, venir richiesto di sostenere i costi di traduzione del relativo prospetto prima dell’avvio del relativo procedimento.

### **1. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL’EMITTENTE**

#### **1.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL’EMITTENTE**

Il 4 Giugno 1899 nacque la Cassa Rurale di prestiti del Mandamento di Carrù Società Cooperativa in nome collettivo, per volontà di diciannove professionisti, proprietari industriali e benestanti di Carrù. Nel 1991 con un atto di fusione per incorporazione della Cassa Rurale ed Artigiana di Pamparato diventa Cassa Rurale ed Artigiana di Carrù e del Monregalese. Nel 1996, la Cassa Rurale modifica la propria denominazione e diventa Banca di Credito Cooperativo di Carrù e del Monregalese. Nel 1998 la Banca allarga i propri orizzonti nella

vicina regione ligure con la costituzione della sede secondaria di Loano in provincia di Savona con conseguente modifica della denominazione sociale in Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù Scrl. Nel 2000, la Banca apre una sede distaccata a Torino. Infine, il 22 Maggio 2005 la Banca cambia ulteriormente la denominazione assumendo quella attuale di Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

## **1.2 DOMICILIO E FORMA GIURIDICA DELL' EMITTENTE, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA, PAESE DI COSTITUZIONE, NONCHÉ INDIRIZZO E NUMERO DI TELEFONO DELLA SEDE SOCIALE**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., è una società cooperativa, costituita in Italia, a Carrù, regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn); è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 2. Recapito telefonico della Sede Legale +39 0173 757111.

## 2. INFORMAZIONI FINANZIARIE

### 2.1 POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori finanziari, patrimoniali ed economici maggiormente significativi tratti dal bilancio dell'esercizio finanziario chiuso alla data del 31 dicembre 2008 e del 31 dicembre 2007 nonché dalle relazioni semestrali alle date del 30 giugno 2008 e del 30 giugno 2009.

<b>RATIOS SOLVIBILITA'</b>	<b>30/06/2009</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2008</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/06/2008</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2007</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>
Patrimonio di base	36.125	33.469	35.048	35.300
Patrimonio di Vigilanza	55.554	53.172	44.801	45.053
Total capital ratio (patrimonio di vigilanza su attività rischio ponderate)	9,56%	10,13%	8,28%	8,38%
Tier one capital ratio (patrimonio di base su attività rischio ponderate)	6,22%	6,38%	6,48%	6,56%
Core Tier One *	6,22%	6,38%	6,48%	6,56%
Rapporto sofferenze lorde / impieghi v/clientela lordi	2,21%	2,60%	3,15%	3,63%
Rapporto sofferenze nette / impieghi v/clientela netti	1,05%	1,27%	1,64%	2,12%
Partite anomale lorde / impieghi v/clientela lordi	3,92%	3,76%	4,93%	5,60%
Partite anomale nette / impieghi v/clientela netti	2,73%	2,44%	3,44%	4,12%

*\* I coefficienti Tier One Capitale Ratio e Core Tier One hanno lo stesso valore in quanto l'emittente non ha emesso strumenti ibridi di patrimonializzazione per il periodo di riferimento.*

Per il commento dei dati si rinvia al documento di registrazione.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi dell'Emittente tratto dal bilancio sottoposto a revisione nell'esercizio finanziario chiuso alla data del 31 dicembre 2008 e del 31 dicembre 2007 nonché una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi alle date del 30 giugno 2008 e del 30 giugno 2009.

<b>INDICATORI ECONOMICI</b>	<b>30/06/2009</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2008</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/06/2008</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2007</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>
Margine di Interesse	6.959	14.798	7.128	14.274
Margine di Intermediazione	8.623	17.423	8.511	16.566
Utile lordo	775	672	756	760
Utile netto	389	291	570	259
<b>INDICATORI PATRIMONIALI</b>				
Indebitamento	679.001	636.294	549.156	516.235
Raccolta Diretta – Voce 20 / 30	655.207	623.755	547.212	514.177
Raccolta Indiretta*	458.082	455.305	518.559	520.309
Impieghi Complessivi – Voce 60 / 70	554.922	492.694	419.134	383.479
Totale attivo	742.932	695.859	612.940	576.272
Patrimonio netto	45.954	43.491	43.364	43.924
Capitale sociale	19	18	18	17

\* La voce Raccolta Indiretta è composta da: risparmio gestito, risparmio amministrato e risparmio finanziario-assicurativo.

Per il commento dei dati si rinvia al documento di registrazione.

### **3. DICHIARAZIONI DELL'EMITTENTE**

#### **3.1 EVENTI RECENTI VERIFICATISI NELLA VITA DELL'EMITTENTE SOSTANZIALMENTE RILEVANTI PER LA SUA SOLVIBILITA'**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. dichiara che non sussistono fatti recenti verificatisi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

#### **3.2 DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE NON SI SONO VERIFICATI CAMBIAMENTI NEGATIVI SOSTANZIALI**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., nella persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione, Rag. Giovanni Cappa, attesta che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle sue prospettive dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione (31/12/2008).

#### **3.3 INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO**

Non risultano informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

### **3.4 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE DELL'EMITTENTE**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale dalla pubblicazione delle informazioni infrannuali (al 30/06/2009).

## **4. REVISORI LEGALI DEI CONTI**

### **4.1 NOME E INDIRIZZO DEI REVISORI DELL'EMITTENTE**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in applicazione di quanto previsto dall'art. 2409-bis del codice civile ha conferito alla Analisi S.p.A., – con sede legale in Reggio Emilia, Via Barilli n. 5/1, l'incarico di revisione contabile del bilancio individuale a far data dall'esercizio 2008, per la durata di anni 3; la Società di revisione Analisi S.p.A. è iscritta nell'Albo Speciale di cui all'art. 161 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 48, in forza di delibera Consob n. 16316 del 23 gennaio 2008.

Precedentemente l'incarico di revisione contabile del bilancio individuale a far data dall'esercizio 2005 e per 3 anni, era stato conferito alla Deloitte & Touche S.p.A., - con sede legale in Milano, Via Tortona n. 25.

I dati tratti dalle relazioni semestrali sono stati sottoposti a revisione limitata ai soli fini del computo del Patrimonio di Vigilanza negli anni 2008 e 2009 dalla società Analisi S.p.A., - con sede legale in Reggio Emilia, Via Barilli n. 5/1.

Dalle relazioni di revisione al Bilancio 2007 e 2008 non emergono rilievi, rifiuti o clausole di esclusione di responsabilità da parte della società di revisione.

## **5. CAPITALE SOCIALE**

Alla data del 31 dicembre 2008 il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 18.067,74 suddiviso in 7.003 azioni possedute da 4.513 soci.

## **6. FATTORI DI RISCHIO**

### **6.1 PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in qualità di "Emittente", invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota di Sintesi, al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente e alle obbligazioni che saranno emesse nell'ambito dei Programmi di Emissione. Detti fattori di rischio sono descritti in modo puntuale negli altri documenti costituenti il Prospetto di Base ed in particolare nelle Sottosezioni relative ai programmi di emissione denominati "Banca Alpi Marittime Tasso Variabile", "Banca Alpi Marittime Tasso Fisso [Tasso Fisso Callable]", Banca Alpi Marittime Step Up [Step Up Callable] / Step Down [Step Down Callable]", "Banca Alpi Marittime Zero Coupon" e "Banca Alpi Marittime Tasso Misto" Per quanto riguarda l'Emittente si rinvia alla sezione Fattori di Rischio nel documento di Registrazione.

Si riporta di seguito la descrizione sintetica dei prestiti obbligazionari oggetto del presente programma di emissione:

- **“Banca Alpi Marittime Tasso Variabile”**

Le obbligazioni oggetto del presente Prospetto Base sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole posticipate il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (Euribor a uno, tre, sei o dodici mesi, Tasso Bot 6 mesi, Tasso di Rifi naziamento principale B.C.E., Tasso Eonia) eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread, espresso in punti base, il tutto specificato per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive. Il tasso di interesse lordo per la determinazione della prima cedola può essere prefissato dall'Emittente. La periodicità delle cedole sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Si precisa che la periodicità delle cedole potrebbe non corrispondere con la periodicità del parametro di riferimento. Per maggiori dettagli si rinvia all'apposito fattore di rischio. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. 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, ciò nondimeno per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al Capitolo 8 “GARANZIE” della Nota Informativa.

- **“Banca Alpi Marittime Tasso Fisso [Tasso Fisso Callable]”**

Le obbligazioni oggetto del presente Prospetto Base sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale, fatta salva la facoltà da parte dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato, una volta decorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole posticipate il cui ammontare è determinato secondo un tasso di interesse fisso costante per tutta la durata del titolo e indicato di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive. La periodicità delle cedole sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. 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, ciò nondimeno per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al Capitolo 8 “Garanzie” della Nota Informativa.

- **“Banca Alpi Marittime Step Up [Step Up Callable] / Step Down [Step Down Callable]”**

Le obbligazioni oggetto del presente Prospetto Base sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale, fatta salva la facoltà da parte dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato, una volta decorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole.

Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole posticipate il cui ammontare è determinato secondo un tasso di interesse crescente (nel caso siano denominate Step Up) o decrescente (nel caso siano denominate Step Down) indicato di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive. La periodicità delle cedole sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. 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, ciò nondimeno per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al Capitolo 8 "Garanzie" della Nota Informativa.

- **"Banca Alpi Marittime Zero Coupon"**

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno inoltre diritto ad un rendimento corrisposto attraverso il pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del Valore Nominale corrisposto a scadenza e il Prezzo di Emissione. Il prezzo di emissione e il rendimento del titolo saranno indicati di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. 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, ciò nondimeno per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al Capitolo 8 "Garanzie" della presente Nota Informativa.

- **Banca Alpi Marittime Tasso Misto"**

Le obbligazioni oggetto del presente Prospetto Base sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole posticipate il cui ammontare è determinato per il primo periodo secondo un tasso di interesse fisso e per il periodo successivo in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (Euribor a tre, sei o dodici mesi, Tasso Bot 6 mesi, Tasso di Rifinanziamento principale B.C.E., Tasso Eonia) eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread, espresso in punti base, il tutto specificato per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive. La periodicità delle cedole sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Si precisa che la periodicità delle cedole potrebbe non corrispondere con la periodicità del parametro di riferimento. Per maggiori dettagli si rinvia all'apposito fattore di rischio. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. 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, ciò nondimeno per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma l'Emittente si riserva la facoltà di

richiedere la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al Capitolo 8 “GARANZIE” della Nota Informativa.

Si riporta di seguito l'elenco dei fattori di rischio connessi con le obbligazioni di cui al presente programma

## **6.2 FATTORI DI RISCHIO COMUNI A TUTTE LE TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI**

- RISCHIO EMITTENTE
- RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA
- RISCHIO RELATIVI ALLA VENDITA DI OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA
- RISCHIO DI TASSO DI MERCATO
- RISCHIO DI LIQUIDITÀ
- RISCHIO CONNESSO AL DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE
- RISCHIO CONNESSO ALLO SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO A QUELLO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE
- RISCHIO CONNESSO ALL'APPREZZAMENTO DELLA RELAZIONE RISCHIO RENDIMENTO
- RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING
- RISCHIO CONFLITTO DI INTERESSE
- RISCHIO DI CAMBIAMENTO DEL REGIME FISCALE APPLICATO AI RENDIMENTI

## **6.3 FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI AGLI STRUMENTI FINANZIARI A TASSO VARIABILE**

- RISCHIO CORRELATO ALL'EVENTUALE SPREAD NEGATIVO
- RISCHIO CONNESSO AL DISALLINEAMENTO TRA LA PERIODICITÀ DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E QUELLO DELLA CEDOLA
- RISCHIO DI TURBATIVA O STRAORDINARI RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE
- RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI INFORMAZIONI

## **FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI AGLI STRUMENTI FINANZIARI A TASSO FISSO CALLABLE, STEP UP CALLABLE E STEP DOWN CALLABLE**

- RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO

## **7. DESCRIZIONE SINTETICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Per la descrizione sintetica degli strumenti finanziari oggetti del presente programma si rinvia al paragrafo 6.1

## **8. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **8.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. Comunque l'investitore che intende sottoscrivere le obbligazioni della Banca Alpi Marittime è tenuto ad aprire un rapporto di conto corrente e di deposito titoli presso l'emittente.

## **8.2 DESTINATARI DELL'OFFERTA**

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate unicamente alla clientela retail dell'Emittente.

## **8.3 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA**

L'ammontare totale di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso che sarà esposto al pubblico presso la sede legale dell'Emittente, le filiali e pubblicato sul proprio sito internet.

## **8.4 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il periodo di offerta, estendere tale periodo di validità dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso che sarà esposto al pubblico presso la sede legale e le filiali dell'Emittente e pubblicato sul proprio sito internet. L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, per le mutate condizioni del mercato, esigenze dell'Emittente o richieste superiori all'importo disponibile, alla chiusura anticipata dell'offerta sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione alla Consob mediante apposito avviso che sarà esposto al pubblico presso la sede legale dell'Emittente, le filiali e pubblicato sul proprio sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it). Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le filiali dell'Emittente. Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposita MODULO DI ADESIONE .

## **8.5 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI**

Le obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

## **8.6 PREZZO DI EMISSIONE**

I prestiti obbligazionari del presente programma sono emessi al 100% del valore nominale ad eccezione dello zero coupon il cui prezzo sarà specificato nelle Condizioni Definitive. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione.

## **8.7 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE**

Il taglio minimo di ciascuna emissione sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore.

## **8.8 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI**

Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento il Prezzo di Emissione da corrispondere per la

sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, indicato nelle Condizioni Definitive, a mezzo addebito conto corrente collegato al dossier titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta saranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dall'Emittente, ovvero per il tramite di Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., Via Mantegna n.6, 20154 Milano. Non sono previste commissioni di collocamento.

## **8.9 RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE**

Non sono previsti criteri di riparto.

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione dandone pronta comunicazione alla Consob ed al pubblico sul proprio sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it)

## **8.10 AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

Le Obbligazioni di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa non sono trattati su altri mercati regolamentati. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata prendendo come riferimento la stessa curva dei tassi di mercato considerata per la determinazione del prezzo d'emissione alla data di vendita dell'obbligazione (per tipologia) della stessa durata residua dell'obbligazione e sottraendo, nel caso di riacquisto uno spread scaglionato in funzione della vita residua dell'obbligazione con un minimo di 30 punti base (per anno) ed un massimo di 75 punti base. La Banca non applica commissioni a carico dell'investitore; mentre verranno recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione. Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

## **8.11 REGIME FISCALE**

Il regime fiscale applicabile alle singole emissioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Per la comprensione del regime fiscale vigente alla data di redazione del presente prospetto si rinvia alla Nota Informativa.

## **9. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Possono essere consultati presso la sede legale e le filiali dell'Emittente in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn), i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto Costitutivo
- Statuto vigente;
- Bilancio di esercizio 2008 e Bilancio 2007 con annessa relazione della Società di Revisione, ai sensi dell'art. 2409 bis cod. civ.;
- La situazione semestrale al 30/06/2008 con relazione limitata della Società di Revisione;
- La situazione semestrale al 30/06/2009 con relazione limitata della Società di Revisione;
- Prospetto base e condizioni definitive della specifica emissione

I documenti di cui sopra possono essere consultati anche sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it)

Eventuali informazioni relative ad eventi societari ed i dati infrannuali, redatti successivamente alla pubblicazione del presente Prospetto Base, verranno messi a disposizione del pubblico con le stesse modalità di cui sopra.

# SEZIONE IV

## FATTORI DI RISCHIO

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

Con riferimento ai Fattori di Rischio relativi all'Emittente, si rinvia alla sezione V, paragrafo 3 del Documento di Registrazione .

### **FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI**

Con riferimento ai Fattori di Rischio associati alle obbligazioni, si rinvia alle diverse sezioni contenute nelle singole note informative come sotto specificato:

- tasso variabile - sottosezione A, paragrafo 2. associate al programma “Banca Alpi Marittime Tasso Variabile” pagina 41.
- tasso fisso [tasso fisso callable] - sottosezione B, paragrafo 2. associate al programma “Banca Alpi Marittime Tasso Fisso [Tasso Fisso Callable]” pagina 76.
- step up [step up callable] / step down [step down callable] - sottosezione C, paragrafo 2. associate al programma “Banca Alpi Marittime Step Up [Step Up Callable] / Step Down [Step Down Callable] / Step Down” pagina 106.
- zero coupon – sottosezione D, paragrafo 2. associate al programma “Banca Alpi Marittime Zero Coupon” pagina 139.
- tasso misto – sottosezione E, paragrafo 2. associate al programma “Banca Alpi Marittime Tasso Misto” pagina 165.

# SEZIONE V

## DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

### **1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

Per le persone responsabili e la relativa dichiarazione si rinvia alla Sezione I del presente documento.

### **2. REVISORI LEGALI DEI CONTI**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in applicazione di quanto previsto dall'art. 2409-bis del codice civile ha conferito alla Analisi S.p.A., - con sede legale in Reggio Emilia, Via Barilli n. 5/1, l'incarico di revisione contabile del bilancio individuale a far data dall'esercizio 2008, per la durata di anni 3; la Società di revisione Analisi S.p.A. è iscritta nell'Albo Speciale di cui all'art. 161 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 48, in forza di delibera Consob n. 16316 del 23 gennaio 2008.

Precedentemente l'incarico di revisione contabile del bilancio individuale a far data dall'esercizio 2005 e per 3 anni, era stato conferito alla Deloitte & Touche S.p.A., - con sede legale in Milano, Via Tortona n. 25.

I dati tratti dalle relazioni semestrali sono stati sottoposti a revisione limitata ai soli fini del computo del Patrimonio di Vigilanza negli anni 2008 e 2009 dalla società Analisi S.p.A., - con sede legale in Reggio Emilia, Via Barilli n. 5/1.

Dalle relazioni di revisione al Bilancio 2007 e 2008 non emergono rilievi, rifiuti o clausole di esclusione di responsabilità da parte della società di revisione.

### **3. FATTORI DI RISCHIO**

#### **3.1 RISCHIO EMITTENTE**

##### **3.1.1 RISCHIO DI CREDITO**

Il rischio di credito, inteso come solidità patrimoniale e prospettive economiche della società Emittente, è connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale relativamente agli strumenti finanziari emessi.

##### **3.1.2 RISCHIO CONNESSO ALL'ASSENZA DI RATING**

All'Emittente, alla data di redazione del presente documento, non è stato attribuito alcun livello di rating.

##### **3.1.3 RISCHIO LEGALE**

Risultano attualmente pendenti alcune vertenze giudiziali nei confronti della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., che rappresentano il consueto e frazionato contenzioso connesso allo svolgimento dell'attività bancaria. Altre tipologie di controversie sono relative ad azioni connesse ad operazioni d'investimento in strumenti finanziari emessi da soggetti incorsi in default, nello specifico obbligazioni Repubblica Argentina.

Per quanto non sia possibile determinarne con certezza l'esito, il volume di tali controversie non è comunque idoneo a compromettere la solvibilità della Banca. Attualmente (al 30 settembre 2009) il controvalore di tali controversie ammonta ad Euro 1.707.527,20.

Le vertenze sono state attentamente analizzate e valutate al fine di effettuare accantonamenti in bilancio in misura ritenuta congrua secondo le circostanze. Il totale degli accantonamenti del bilancio 2008 ammontano ad euro 483.516.

#### **3.2 POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE**

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori finanziari, patrimoniali ed economici maggiormente significativi tratti dal bilancio dell'esercizio finanziario chiuso alla data del 31 dicembre 2008 e del 31 dicembre 2007 nonché dalle relazioni semestrali alle date del 30 giugno 2008 e del 30 giugno 2009.

<b>RATIOS SOLVIBILITA'</b>	<b>30/06/2009</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2008</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/06/2008</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2007</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>
Patrimonio di base	36.125	33.469	35.048	35.300
Patrimonio di Vigilanza	55.554	53.172	44.801	45.053
Total capital ratio (patrimonio di vigilanza su attività rischio ponderate)	9,56%	10,13%	8,28%	8,38%
Tier one capital ratio (patrimonio di base su attività rischio ponderate)	6,22%	6,38%	6,48%	6,56%
Core Tier One *	6,22%	6,38%	6,48%	6,56%
Rapporto sofferenze lorde / impieghi v/clientela lordi	2,21%	2,60%	3,15%	3,63%
Rapporto sofferenze nette / impieghi v/clientela netti	1,05%	1,27%	1,64%	2,12%
Partite anomale lorde / impieghi v/clientela lordi	3,92%	3,76%	4,93%	5,60%
Partite anomale nette / impieghi v/clientela netti	2,73%	2,44%	3,44%	4,12%

*\* I coefficienti Tier One Capitale Ratio e Core Tier One hanno lo stesso valore in quanto l'emittente non ha emesso strumenti ibridi di patrimonializzazione per il periodo di riferimento.*

La contrazione del Tier One Capital Ratio è da imputare principalmente all'effetto dell'incremento degli impieghi verso la clientela. Il patrimonio di base registra una contrazione tra il 31/12/2007 e il 31/12/2008. Tale contrazione è dovuta principalmente alla diminuzione delle quotazioni dei titoli classificati nel portafoglio di proprietà della Banca alla categoria Ias "disponibili per la vendita (AFS)". In seguito alla ripresa delle quotazioni dei titoli della categoria Ias "AFS", la semestrale 30/06/2009 segnala un incremento del Patrimonio di Base.

I dati tratti dalle relazioni semestrali sono stati sottoposti a revisione limitata ai soli fini del computo del Patrimonio di Vigilanza dalla società Analisi S.p.A., - con sede legale in Reggio Emilia, Via Barilli n. 5/1.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi dell'Emittente tratto dal bilancio sottoposto a revisione nell'esercizio finanziario chiuso alla data del 31 dicembre 2008 e al 31 dicembre 2007 nonché una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi alle date del 30 giugno 2008 e del 30 giugno 2009.

<b>INDICATORI ECONOMICI</b>	<b>30/06/2009</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2008</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/06/2008</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2007</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>
Margine di Interesse	6.959	14.798	7.128	14.274
Margine di Intermediazione	8.623	17.423	8.511	16.566
Utile lordo	775	672	756	760
Utile netto	389	291	570	259
<b>INDICATORI PATRIMONIALI</b>				
Indebitamento	679.001	636.294	549.156	516.235
Raccolta Diretta – Voce 20 /30	655.207	623.755	547.212	514.177
Raccolta Indiretta*	458.082	455.305	518.559	520.309
Impieghi Complessivi – Voce 60 / 70	554.922	492.694	419.134	383.479
Totale attivo	742.932	695.859	612.940	576.272
Patrimonio netto	45.954	43.491	43.364	43.924
Capitale sociale	19	18	18	17

\* La voce Raccolta Indiretta è composta da: risparmio gestito, risparmio amministrato e risparmio finanziario-assicurativo.

Il margine d'interesse al 30/06/2009 è diminuito rispetto al 30/06/2008. Tale riduzione è dovuta in particolare alla contrazione della forbice tra tassi attivi e tassi passivi.

La raccolta indiretta al 30/06/2009 è diminuita rispetto al 30/06/2008. Tale contrazione è dovuta alla diminuzione di raccolta da clientela istituzionale.

L'utile lordo al 31/12/2008 è diminuito rispetto al 31/12/2007; tuttavia la semestrale del 30/06/2009 segnala un incremento.

La Banca, nell'ambito di una politica di estrema prudenza, verificherà in maniera puntuale su base semestrale l'andamento del credito anomalo con interventi a tutela del rischio e con accantonamenti puntuali ed immediati.

#### **4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

##### **4.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE**

Il 4 Giugno 1899 nacque la Cassa Rurale di prestiti del Mandamento di Carrù Società Cooperativa in nome collettivo, per volontà di diciannove professionisti, proprietari industriali e benestanti di Carrù. Le assemblee dei Soci negli anni 1935, 1956, 1960 deliberarono vari cambiamenti di denominazione, in ultimo Cassa Rurale ed Artigiana di Carrù - Società Cooperativa a responsabilità limitata. Nel 1991 con un atto di fusione per incorporazione della Cassa Rurale ed Artigiana di Pamparato diventa Cassa Rurale ed Artigiana di Carrù e del Monregalese. Si assiste, negli anni immediatamente successivi, ad una notevole crescita del numero delle filiali

che si vanno ad aggiungere a quelle già esistenti di Carrù, Piozzo e Mondovì. Nel 1996, seguendo i dettami imposti dalla Legge bancaria, la Cassa Rurale modifica la propria denominazione e diventa Banca di Credito Cooperativo di Carrù e del Monregalese. Nel 1998 la Banca allarga i propri orizzonti nella vicina regione ligure con la costituzione della sede secondaria di Loano in provincia di Savona. Questo fatto ha indotto l'Assemblea dei Soci a deliberare una nuova modifica della denominazione sociale in Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù Scrl. Nel 2000, con l'intento di allargare i propri orizzonti commerciali verso nuovi mercati, la Banca apre una sede distaccata a Torino. Infine, il 22 Maggio 2005 la Banca cambia ulteriormente la denominazione assumendo quella attuale di Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù Scpa.

#### **4.1.1. DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE**

La denominazione legale dell'emittente è "Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a."; non è prevista alcuna denominazione commerciale.

#### **4.1.2 LUOGO DI REGISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E SUO NUMERO DI REGISTRAZIONE**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. è iscritta nel Registro delle Imprese di Cuneo al numero – codice fiscale e partita IVA 00195530043. E' inoltre iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 4291.10 e all'Albo delle Società Cooperative al n. A159716.

#### **4.1.3 DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE, AD ECCEZIONE DEL CASO IN CUI LA DURATA SIA INDETERMINATA**

Relativamente alla data di costituzione si rinvia al precedente paragrafo 3.1 la durata è stabilita all'art. 3 dello statuto fino al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata una o più volte con delibera dell'assemblea straordinaria.

#### **4.1.4 DOMICILIO E FORMA GIURIDICA DELL'EMITTENTE, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA, PAESE DI COSTITUZIONE, NONCHÉ INDIRIZZO E NUMERO DI TELEFONO DELLA SEDE SOCIALE**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. è una società cooperativa, costituita in Italia, a Carrù, regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn); è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 2. Recapito telefonico della Sede Legale +39 0173 757111.

#### **4.1.5 EVENTI RECENTI VERIFICATISI NELLA VITA DELL'EMITTENTE SOSTANZIALMENTE RILEVANTI PER LA SUA SOLVIBILITA'**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. dichiara che non sussistono fatti recenti verificatisi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

## **5. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'**

### **5.1 BREVE DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE CON INDICAZIONE DELLE PRINCIPALI CATEGORIE DI PRODOTTI VENDUTI E/O SERVIZI PRESTATI**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. In relazione ai rischi connessi all'investimento negli strumenti finanziari, l'Emittente dichiara che il bilancio relativo all'esercizio 2008 si è chiuso con un utile di Euro 291.000 segnando quindi una continuità dei risultati dopo la perdita di Euro 17.218.759 del 2006.

L'Emittente ha intrapreso, già alla fine del 2009 un'azione volta all'aumento del capitale mediante la sottoscrizione da parte dei soci di azioni della Banca, oltre la prima sottoscritta. Nell'ambito di quest'attività l'aumento registrato nel Capitale Sociale al 31/12/2009 si attesta intorno ai 600.000 euro. Nel piano di sviluppo del triennio 2010/2013 l'aumento del Capitale Sociale riveste strategicamente importanza al fine delle valutazioni ICAAP sull'adeguatezza del patrimonio.

. ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza. La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo S.c.p.a. è autorizzata a prestare al pubblico i seguenti servizi di investimento: esecuzione di ordini per conto dei clienti, sottoscrizione e/o collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente, gestione di portafogli, ricezione e trasmissione di ordini, consulenza in materia di investimenti, negoziazione per conto proprio. Le principali categorie di prodotti trattati sono quelli bancari, assicurativi e prodotti finanziari nonché i servizi accessori.

## **5.2 INDICAZIONI DI NUOVI PRODOTTI E NUOVE ATTIVITÀ, SE SIGNIFICATIVI**

Non si prevedono nuovi prodotti o nuove attività significative.

## **5.3 PRINCIPALI MERCATI**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., opera sui mercati finanziari. La sua attività è rivolta prevalentemente ai soci e ai residenti nella zona di competenza territoriale in ragione di quanto previsto nelle disposizioni di vigilanza e nello Statuto Sociale. La zona di competenza territoriale è comprende la provincia di Cuneo, ove la Banca ha la sede legale, e le province di Torino e Savona; nei comuni dove la banca ha una propria filiale ed i comuni ad essi contigui. Di seguito si rappresenta un quadro di sintesi della presenza territoriale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. attraverso un'indicazione della sua rete di vendita e dei comuni nei quali si trovano gli sportelli.

Tabella 1 – Elenco dei comuni ove sono presenti sportelli della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

<b>PROVINCIA</b>	<b>COMUNI</b>
CUNEO	ALBA, BEINETTE, CARRU', CUNEO, DOGLIANI, FARIGLIANO, MONDOVI', MONFORTE D'ALBA, MOROZZO, PAMPARATO, PIOZZO, S. MICHELE MONDOVI', VILLANOVA MONDOVI', VICOFORTE MONDOVI'
TORINO	TORINO
SAVONA	LOANO

Tabella 2 – Rete di vendita

ANNO	SPORTELLI	ATM	POS
2004	18	16	577
2005	18	16	597
2006	18	17	547
2007	18	17	563
2008	18	17	609
2009	18	18	715

#### **5.4 BASE DI QUALSIASI DICHIARAZIONE FORMULATA DALL'EMITTENTE NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE RIGUARDO ALLA SUA POSIZIONE CONCORRENZIALE**

La fonte istituzionale da cui proviene ogni indicazione circa le quote di mercato della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., nella propria zona di competenza è la procedura “SIT” utilizzata dalla Federazione delle Banche di Credito Cooperativo del Piemonte, Valle d'Aosta e Liguria.

### **6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA**

#### **6.1 EVENTUALE APPARTENENZA A GRUPPI SOCIETARI**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù non appartiene ad alcun gruppo bancario.

#### **6.2 DIPENDENZA DA ALTRI SOGGETTI**

Non appartenendo ad alcun gruppo, l'Emittente non dipende da altri soggetti.

### **7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE**

#### **7.1 DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE NON SI SONO VERIFICATI CAMBIAMENTI NEGATIVI SOSTANZIALI**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., nella persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione, Rag. Giovanni Cappa, attesta che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle sue prospettive dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione (31/12/2008).

#### **7.2 INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO.**

Non risultano informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso.

## 8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non fornisce previsioni in merito ai suoi utili futuri.

## 9 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

### **9.1 NOME, INDIRIZZO E FUNZIONI PRESSO L'EMITTENTE DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA**

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione, della Direzione e del Collegio Sindacale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., alla data del presente Documento di Registrazione, i loro eventuali incarichi all'interno della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. e le loro principali attività esterne, rilevanti ai fini delle attività svolte all'interno della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a..

#### **Composizione del Consiglio di Amministrazione:**

<b>COGNOME E NOME</b>	<b>CARICA RICOPERTA PRESSO LA BCC</b>	<b>CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ</b>	<b>DATA DI NOMINA</b>	<b>DATA DI REVOCA</b>
CAPPA Giovanni	Presidente	Consigliere della Federazione delle Banche di Credito Cooperativo del Piemonte, Valle d'Aosta e Liguria, Presidente del Collegio Sindacale S.I.L.F. S.p.A., Amministratore Unico Finanziaria Sviluppo Imprese SpA	19.04.2009	31.12.2011
MASSIMINO Domenico	Vice Presidente	-	19.04.2009	31.12.2011
BRACCO Giovanni	Amministratore	-	19.04.2009	31.12.2011
GASCO Gian Pietro	Amministratore	Consigliere Servizi Bancari Associati SpA	19.04.2009	31.12.2011
BOTTERO Adriano	Amministratore	-	19.04.2009	31.12.2011
CLERICO Fabrizio	Amministratore	-	19.04.2009	31.12.2011
GONELLA Pierluigi	Amministratore	-	19.04.2009	31.12.2011
MORRA Aldo	Amministratore	-	19.04.2009	31.12.2011

NAVELLO Carlo	Amministratore	-	19.04.2009	31.12.2011
---------------	----------------	---	------------	------------

**Composizione della Direzione:**

Cognome E Nome	Carica Ricoperta Presso La Bcc	Carica Ricoperta Presso Altre Società	Data Di Nomina	Data Di Revoca
RAMONDETTI Carlo Giuseppe	Direttore Generale	Consigliere G.E.C. Gestione Esazioni Convenzionate S.p.A.	01.01.2008	A TEMPO INDETERMINATO

**Composizione del Collegio Sindacale:**

Cognome E Nome	Carica Ricoperta Presso La Bcc	Carica Ricoperta Presso Altre Società	Data Di Nomina	Data Di Revoca
GARESIO Leonardo	Presidente	-	27.05.2007	31.12.2009
FEA Edoardo	Sindaco effettivo	-	27.05.2007	31.12.2009
FICINI Valerio	Sindaco effettivo	-	06.06.1996	31.12.2009

I membri del Consiglio di Amministrazione, della Direzione e del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

Al 30 Settembre 2009 i dipendenti risultano essere 142.

## **9.2 CONFLITTO DI INTERESSI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., quale soggetto responsabile del presente Documento di Registrazione, nella persona del suo Legale Rappresentante, il Presidente del consiglio di amministrazione Rag. Giovanni Cappa, attesta che alcuni membri del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse. Detti conflitti di interesse sono trattati in conformità con l'art. 2391 del Codice Civile. Nondimeno si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di controllo deliberati e concessi dalla Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., per un importo complessivo di Euro 943.650,77 accordati in conformità al disposto dell'art. 136 del d. lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia, come si evince dal dettaglio riportato nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, Nota Integrativa, Parte H, Sezione 2 - Informazioni sulle transizioni con parti correlate, pagina 223.

## **10. PRINCIPALI AZIONISTI**

### **10.1 AZIONISTI DI CONTROLLO**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. è costituita da oltre 5.000 soci che per statuto sociale devono risiedere o svolgere la loro attività nel territorio compreso nella zona di competenza della Banca. La particolare natura di Banca di Credito Cooperativo, impone che non possano esistere partecipazioni di controllo, in particolare non più dello 2,00% del capitale sociale ai sensi dell'art. 30 Testo Unico Bancario.

### **10.2 EVENTUALI ACCORDI, NOTI ALL'EMITTENTE, DALLA CUI ATTUAZIONE POSSA SCATURIRE AD UNA DATA SUCCESSIVA UNA VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE**

Non si è a conoscenza di accordi della cui attestazione possa scaturire, ad una data successiva, una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente.

## **11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL' EMITTENTE**

### **11.1 INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI**

Per una più specifica informazione in merito alla situazione finanziaria e patrimoniale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., si rinvia alla documentazione di bilancio, incluso nel presente documento di registrazione mediante riferimento, consultabile presso la Sede Legale dell'Emittente, nonché sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it).

Ai fini del presente documento di registrazione, si riassumono nella tabella sottostante i riferimenti dei principali documenti contenuti nei Bilanci d'esercizio:

<b>Informazioni finanziarie</b>	<b>Esercizio 2008</b>	<b>Esercizio 2007</b>
Relazione degli Amministratori	Pag. 4	Pag. 4
Relazione del Collegio Sindacale	Pag. 38	Pag. 29
Relazione della Società di Revisione	Pag. 41	Pag. 32
Stato Patrimoniale	Pag. 45	Pag. 36
Conto Economico	Pag. 47	Pag. 38
Nota Integrativa	Pag. 52	Pag. 43

### **11.2 BILANCI**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., ha redatto sino al 31/12/06 il bilancio consolidato in quanto capogruppo dell'omonimo gruppo bancario. Essendo stata deliberata dall'assemblea straordinaria

tenutasi il 2 dicembre 2007 la fusione per incorporazione con l'unica società controllata, a partire dal bilancio dell'esercizio 2007 non è stato più redatto il bilancio consolidato.

### **11.3 REVISIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE ANNUALI RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI**

#### **11.3.1 DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE LE INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI SONO STATE SOTTOPOSTE A REVISIONE**

I dati tratti dalle relazioni semestrali sono stati sottoposti a revisione limitata ai soli fini del computo del Patrimonio di Vigilanza nell'anno 2007 dalla società Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Tortona n. 25 e negli anni 2008 e 2009 dalla società Analisi S.p.A., - con sede legale in Reggio Emilia, Via Barilli n. 5/1.

Le informazioni finanziarie relative all'esercizio 2007 di esercizio e consolidati sono state sottoposte a revisione contabile della società Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Tortona n. 25; quelle relative all'esercizio 2008 sono state sottoposte a revisione contabile dalla società Analisi S.p.A., - con sede legale in Reggio Emilia, Via Barilli n. 5/1Analisi SPA; le relazioni semestrali sono soggette a revisione limitata. Dalle relazioni di revisione non emergono rilievi, rifiuti o clausole di esclusione di responsabilità da parte della società di revisione.

#### **11.3.2 INDICAZIONE DI ALTRE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

I dati utilizzati nel presente Documento di Registrazione derivano dai bilanci dell'esercizio 2007 e 2008, nonché dalle situazioni contabili semestrali al 30 giugno 2008 ed al 30 giugno 2009.

### **11.4 DATA DELLE ULTIME INFORMAZIONI FINANZIARIE**

Le ultime informazioni di natura finanziaria risalgono al 30 giugno 2009.

### **11.5 INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRA-ANNUALI E ALTRE INFORMAZIONI FINANZIARIE**

#### **11.5.1 INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRA-ANNUALI**

Le informazioni finanziarie infra-annuali sono contenute nelle situazioni contabili semestrali redatte al 30 giugno 2008 ed al 30 giugno 2009, non soggette a pubblicazione e sono sottoposte a revisione limita; tali situazioni contabili sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione rispettivamente in data 11.09.2008 e 18.09.2009. Eventuali informazioni relative i dati infrannuali, redatti successivamente alla pubblicazione del presente Prospetto Base, verranno messi a disposizione del pubblico con le stesse modalità di cui sopra.

### **11.6 PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E ARBITRALI**

Risultano attualmente pendenti alcune vertenze giudiziali nei confronti della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., che rappresentano il consueto e frazionato contenzioso connesso allo svolgimento dell'attività bancaria. Altre tipologie di controversie sono relative ad azioni connesse ad operazioni

d'investimento in strumenti finanziari emessi da soggetti incorsi in default, nello specifico obbligazioni Repubblica Argentina.

Per quanto non sia possibile determinarne con certezza l'esito, il volume di tali controversie non è comunque idoneo a compromettere la solvibilità della Banca. Attualmente (al 30 settembre 2009) il controvalore di tali controversie ammonta ad Euro 1.707.527,20.

Le vertenze sono state attentamente analizzate e valutate al fine di effettuare accantonamenti in bilancio in misura ritenuta congrua secondo le circostanze. Il totale degli accantonamenti del bilancio 2008 ammontano ad euro 483.516.

## **11.7 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE DELL'EMITTENTE**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale dalla pubblicazione di informazioni finanziarie infrannuali (30/06/2009).

## **12. CONTRATTI IMPORTANTI**

Non risultano conclusi contratti importanti che potrebbero comportare un'obbligazione o un diritto tale da influire in maniera rilevante sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

## **13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI**

Nella redazione del presente Documento di Registrazione la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., non ha fatto riferimento ad alcun parere o relazione posta in essere da esperti di qualunque specie né si è avvalsa di informazioni provenienti da terzi.

## **14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Possono essere consultati presso la sede legale dell'Emittente in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali, i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto Costitutivo
- Statuto vigente;
- Bilancio di esercizio 2008 e Bilancio di esercizio 2007, con annessa relazione della Società di Revisione, ai sensi dell'art. 2409 bis cod. civ.
- La situazione semestrale al 30/06/2008 con relazione limitata della Società di Revisione;
- La situazione semestrale al 30/06/2009 con relazione limitata della Società di Revisione;

- Prospetto base e condizioni definitive della specifica emissione

I documenti di cui sopra possono essere consultati anche sul sito internet: [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it).

Eventuali informazioni relative ad eventi societari ed i dati infrannuali, redatti successivamente alla pubblicazione del presente Prospetto Base, verranno messi a disposizione del pubblico con le stesse modalità di cui sopra.

SEZIONE VI NOTA INFORMATIVA  
SOTTOSEZIONE A - OBBLIGAZIONI  
“BANCA ALPI MARITTIME TASSO VARIABILE”

**1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

Per le persone responsabili e la relativa dichiarazione si rinvia alla Sezione I del presente documento.

## **2. FATTORI DI RISCHIO**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente sottosezione, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca Alpi Marittime Tasso Variabile".

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

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

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole posticipate il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (Euribor a uno, tre, sei o dodici mesi, Tasso Bot 6 mesi, Tasso di Rifinanziamento principale B.C.E., Tasso Eonia) eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread, espresso in punti base, il tutto specificato per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive. Il tasso di interesse lordo per la determinazione della prima cedola può essere prefissato dall'Emittente. La periodicità delle cedole sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Si precisa che la periodicità delle cedole potrebbe non corrispondere con la periodicità del parametro di riferimento. Per maggiori dettagli si rinvia all'apposito fattore di rischio. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. 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, ciò nondimeno per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al Capitolo 8 "GARANZIE" della presente Nota Informativa.

### **2.2 ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione riporteranno il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Inoltre, sarà fornita la descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione, nonché il rendimento dello strumento finanziario simulando l'emissione nel passato. Il rendimento effettivo verrà confrontato con il rendimento effettivo di un titolo a basso rischio emittente di analoga durata (CCT), come mostrato nel paragrafo 2.5 della Presente Nota Informativa. In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presenteranno alcuna componente di natura derivativa, non saranno soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato e non prevedranno l'applicazione di commissioni al prezzo di offerta, né altri oneri di sottoscrizione.

### **2.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI RISCHIO EMITTENTE**

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non

sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale. Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

### **RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA**

La garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo, per i titoli per i quali sia stata espressamente richiesta tale garanzia, è prestata per un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore a 103.291,38 Euro tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni 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. Per ulteriori dettagli sulle caratteristiche e sui limiti delle garanzie si rinvia al paragrafo 8 della Nota Informativa.

### **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 tra cui:

- variazione dei tassi d'interesse di mercato (rischio di tasso di mercato)
- caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (rischio di liquidità)
- variazioni del merito di credito dell'emittente (rischio di 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 l'obbligazione 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**

E' il rischio che le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari non siano tempestivamente prese a riferimento per l'indicizzazione. Pertanto si potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto al livello dei tassi di interesse di riferimento espressi sui mercati finanziari e di conseguenza variazioni sul prezzo delle obbligazioni. Qualora in presenza di sfavorevoli variazioni dei tassi di mercato, l'investitore avesse la necessità di smobilizzare l'investimento prima della scadenza, il prezzo di mercato delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore a quello di sottoscrizione dei titoli, ovvero il rendimento effettivo potrà risultare inferiore a quello originariamente attribuito al titolo al momento dell'acquisto.

### **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. 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 5.3 della presente Nota Informativa. Si evidenzia che l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente l'offerta e che ciò si può ripercuotere negativamente sulla liquidità del titolo. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata secondo il criterio definito nel paragrafo 6.3.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

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

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito sarà 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 di un titolo di stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile. Alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito il rendimento effettivo su base annua dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al rendimento effettivo di un titolo di stato di durata simile (titolo a basso rischio emittente).

#### **RISCHIO CORRELATO ALL'EVENTUALE SPREAD NEGATIVO**

Qualora l'ammontare della cedola venga determinato applicando il parametro di indicizzazione uno spread negativo il rendimento delle obbligazioni sarà inferiore a quello di un titolo simile legato al parametro previsto senza applicazione di alcuno spread o con spread positivo, in quanto la cedola usufruisce parzialmente dell'eventuale rialzo del parametro mentre un eventuale ribasso del parametro amplificherà il ribasso della cedola. Pertanto in caso di vendita del titolo l'investitore deve considerare che il prezzo delle obbligazioni sarà più sensibile alle variazioni dei tassi di interesse di mercato. La presenza di uno spread negativo dev'essere valutata tenendo conto dell'assenza di rating dell'emittente, nonché dell'assenza di rating attribuita alle obbligazioni.

#### **RISCHIO CONNESSO AL DISALLINEAMENTO TRA LA PERIODICITÀ DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E QUELLO DELLA CEDOLA**

Nell'ipotesi in cui la periodicità della cedola non corrisponda alla periodicità del parametro di riferimento, ad

esempio cedola semestrale indicizzata all'Euribor trimestrale, tale disallineamento potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo. Nel caso di utilizzo di un parametro a breve termine (Tasso di Rifiinanziamento principale B.C.E.), il disallineamento è dovuto all'utilizzo di un parametro a breve termine contro una cedola di maggior durata. Si precisa inoltre che ai fini della determinazione di ogni cedola il parametro di indicizzazione sarà rilevato prima dell'inizio del periodo cedolare di riferimento vale a dire 1, 3, 6, 12 mesi antecedenti l'effettivo pagamento delle cedole stesse.

#### **RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA O STRAORDINARI RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE**

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, si farà riferimento alla prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto e ciò può influire negativamente sul rendimento del titolo.

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

Nella presente nota informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. 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 deve sempre corrispondere un maggior rendimento.

#### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI INFORMAZIONI**

L'emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto.

#### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

All'emittente, come anche 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 va tenuto conto che 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, Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche il ruolo di Responsabile del collocamento, di Agente per il Calcolo 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.

## **2.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Si riporta di seguito un esempio dei rendimenti di un'obbligazione del valore nominale di Euro 1.000,00 al lordo e al netto dell'effetto fiscale;

Valore nominale	1.000,00 Euro
Durata	36 mesi (3 anni)
Data di emissione	1 febbraio 2010
Data di scadenza	1 febbraio 2013
Tipo tasso	Variabile
Cedola	Semestrale
Date di pagamento cedole	1 febbraio – 1 agosto di ogni anno
Parametro di indicizzazione	Euribor 6 mesi/360
Date di rilevazione del parametro	4 giorni lavorativi antecedenti la decorrenza della cedola
Cedola (ACT/ACT)	Euribor 6 mesi/365
Spread	-5 punti base
Valore di rimborso	Alla pari
Prezzo di Emissione	Alla pari
Taglio minimo	1.000,00
Commissioni di Collocamento	Nessuna
Altri oneri di sottoscrizione	Nessuno

Esemplificazione dei rendimenti effettivi annui, lordo e netto, nell'ipotesi che il Parametro di Indicizzazione prescelto rimanga costante. Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile l'Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data di riferimento (18/01/2010) corrispondente al 0,975% meno uno spread di 5 punti base e che, successivamente, l'Euribor 6 mesi si mantenga costante per tutta la vita del titolo, come di seguito indicato:

Calcolo del Tasso di Rendimento Effettivo						
Scadenze Cedolari	Euribor 6 Mesi	Spread	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto	Cedola Lorda	Cedola Netta **
01/08/2010	0.975%	0.05%	0.925%	0.809%	4.62	4.05
01/02/2011	0.975%	0.05%	0.925%	0.809%	4.62	4.05
01/08/2011	0.975%	0.05%	0.925%	0.809%	4.62	4.05
01/02/2012	0.975%	0.05%	0.925%	0.809%	4.62	4.05
01/08/2012	0.975%	0.05%	0.925%	0.809%	4.62	4.05
01/02/2012	0.975%	0.05%	0.925%	0.809%	4.62	4.05
<b>TOTALE</b>					<u>27.72</u>	<u>24.3</u>
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO *</b>					<u>0,9263%</u>	<u>0.8105%</u>

\* Il Tasso di Rendimento Effettivo è calcolato mediante l'applicazione del metodo di calcolo c.d. "Tasso Interno di Rendimento". Con l'espressione Tasso Interno di Rendimento si intende: "il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

\*\* La cedola netta è stata calcolata mediante decurtazione dell'imposta sostitutiva sui redditi da capitale attualmente in vigore, pari al 12,50%.

Nelle condizioni definitive verranno fornite delle esemplificazioni con dati aggiornati al momento della redazione delle condizioni stesse.

## 2.5 CONFRONTO RENDIMENTI

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario con il rendimento di un Certificato di Credito del Tesoro Italiano di pari scadenza

Titolo	Scadenza	Rendimento Effettivo	Rendimento Effettivo
		Annuo Lordo	Annuo Netto
Titolo Banca Alpi Marittime	01/02/2013	0.9263%*	0,8105%
CCT 01/11/2012	01/11/2012	0,8812%	0.7658%

\* il rendimento indicato si riferisce all'ipotesi in cui il parametro di indicizzazione si mantenga costante per tutta la vita del titolo.



## 2.7 SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

A titolo esemplificativo abbiamo ipotizzato che il titolo sia stata emessa in data 01 febbraio 2007 e sia scaduto il 01 febbraio 2010 e che la cedola fosse determinata sulla base del tasso Euribor 6 mesi diminuito di uno spread pari a 0,05%. In tale ipotesi il titolo avrebbe assicurato un rendimento lordo a scadenza pari al 3,524% (3,0835% al netto della ritenuta fiscale).

Ipotesi di rendimento considerando il parametro di indicizzazione nel periodo febbraio 2007 – agosto 2009								
Scadenze Cedolari	Euribor 6 Mesi	Spread	Tasso Lordo Annuo	Tasso Netto Annuo	Cedola Lorda	Cedola Netta		
1/08/2007	3,923%	0,05%	3.873%	3.388%	19,37	16,94		
1/02/2008	4,371%	0,05%	4.321%	3.781%	21,61	18,90		
1/08/2008	4,356%	0,05%	4.306%	3.367%	21,53	18,84		
1/02/2009	5,16%	0,05%	5.11%	4.471%	25,55	22,36		
1/08/2009	2,162%	0,05%	2.112%	1.848%	10,56	9,24		
1/02/2010	1,137%	0,05%	1.087%	0.951%	5,44	4,76		
<b>TOTALE</b>						104,06	91,04	
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>						3,524%	3,0835%	

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo. La performance storica sopra indicata quindi è meramente esemplificativa e non costituisce alcuna garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

## 3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

### 3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale l'Emittente ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione per i quali svolge anche il ruolo di responsabile del collocamento quale collocatore unico. Si configura un conflitto di interessi anche perché l'emittente svolge il ruolo di agente di calcolo, oltre che di controparte nelle negoziazioni in conto proprio.

### **3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI**

Le obbligazioni di cui la presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

Non sono previste commissioni di collocamento.

## **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE**

### **4.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

La presente Nota Informativa è relativa al programma di emissione di Prestiti Obbligazionari che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale") in unica soluzione alla scadenza senza applicazioni di commissioni o altri oneri. Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale. Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di Cedole periodiche, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui ammontare è determinato moltiplicando il valore nominale per il tasso di interesse ottenuto a partire dal Parametro di Indicizzazione prescelto (rilevato a cura dell'Emittente mediante consultazione di una Fonte in corrispondenza delle Date di Rilevazione), eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread espresso in punti base ed arrotondato per eccesso o per difetto ad un massimo di 10 centesimi (l'Arrotondamento). Il tasso di interesse lordo per la determinazione della prima cedola può essere prefissato dall'Emittente. Le Date di Pagamento, il Tasso lordo annuo della prima cedola, il Parametro di Indicizzazione, la Fonte del Parametro, le Date di Rilevazione, l'eventuale Spread, l'Arrotondamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito. Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale alle date di pagamento che saranno indicate nelle Condizioni Definitive(\*).

Le Condizioni Definitive per ciascuna emissione di Obbligazioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito") verranno pubblicate presso la Sede e le filiali entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, rese disponibili sul sito web della Banca ([www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it)) e inviate contestualmente alla Consob. Il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

(\*)L'importo della cedola verrà determinato con riferimento ai giorni effettivi di calendario utilizzando la convenzione Act/Act ISMA. Questo metodo di calcolo delle cedole e dei ratei di interesse è quello che si applica, a partire dall'inizio del 1999, alle nuove emissioni nei mercati obbligazionari Euro. E' lo stesso metodo di calcolo utilizzato dai titoli di Stato italiani (CCT e BTP). Per il calcolo dell'importo cedolare prevede la divisione del tasso nominale annuo per il numero di volte in cui le cedole sono pagate nell'anno (frequenza); il rateo viene determinato utilizzando i giorni effettivi (di calendario) del periodo della cedola ed i giorni trascorsi (di calendario) dalla data di decorrenza alla data valuta di regolamento.

## **4.2 LEGISLAZIONE**

Il regolamento del Prestito Obbligazionario è sottoposto alla legge italiana.

Il Foro competente è quello di Mondovì (Cn); ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di Consumatore ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 06.09.2005 n.206 (Codice del Consumo), il Foro di residenza o elettivo di questo ultimo.

## **4.3 CIRCOLAZIONE**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000,00, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 213/98 ed al Regolamento congiunto Banca d'Italia – Consob adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008.

## **4.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni saranno denominate in Euro.

## **4.5 RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

## **4.6 DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole di interesse alle date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

## **4.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE**

### ***TASSO DI INTERESSE***

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse variabile pagabile posticipatamente con frequenza indicata nelle Condizioni Definitive.

In particolare, durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento delle Cedole, il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale uno dei parametri di Indicizzazione prescelto, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread espresso in punti base ed arrotondato per eccesso o per difetto ad un massimo di 10 centesimi (l'Arrotondamento). Il Parametro di Indicizzazione, la Data di Rilevazione, la Data di Godimento, le Date di Pagamento e scadenza interessi, il Tasso lordo annuo della prima cedola, e l'eventuale Spread, l'Arrotondamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun prestito.

Qualora il pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

### ***CALCOLO DEGLI INTERESSI***

Il calcolo del tasso cedolare mensile, trimestrale, semestrale o annuale (utilizzando la convenzione di calcolo indicata nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione) viene effettuato secondo la seguente formula:

Per le cedole annuali:  $T = R$

Per le cedole semestrali:  $T = R/2$

Per le cedole trimestrali:  $T = R/4$

Per le cedole mensili:  $T = R/12$

dove

T= Tasso Cedolare

R= Tasso annuo in percentuale

Le cedole saranno pagate con frequenza mensile, trimestrale, semestrale o annuale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. Le convenzioni di calcolo applicabili alle cedole saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

#### **PARAMETRI DI INDICIZZAZIONE**

##### **Tasso Euribor**

Può essere preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “Date di Rilevazione”). Le Rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario “Target”. Il calendario operativo “Target” prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell’anno con esclusione delle giornate di sabato e domenica nonché il primo giorno dell’anno, il venerdì Santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 e 26 dicembre.

L’Euribor è il tasso sul mercato interno dell’Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE)- calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive, e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario nonché sul sito [www.euribor.org](http://www.euribor.org)

Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione.

Il tasso Euribor scelto come parametro di Indicizzazione (il “Tasso Euribor di Riferimento”) potrà essere il tasso Euribor mensile, oppure il tasso Euribor trimestrale, oppure il tasso Euribor semestrale, oppure il tasso Euribor annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

##### **Tasso Bot**

Può essere preso come Parametro di indicizzazione il Tasso Lordo Medio Ponderato dell’emissione di Buoni Ordinari del Tesoro (Bot) a 6 mesi rilevato alla data dell’asta antecedente. In mancanza di emissione di Buoni Ordinari del Tesoro verrà preso il rendimento effettivo lordo dell’ultima emissione con pari caratteristiche disponibile sul mercato.

Il tasso di rendimento dei BOT è rilevato sul sito del Ministero dell’Economia e delle Finanze all’indirizzo: <http://www.dt.tesoro.it/Aree-Docum/Debito-Pub/Risultati-/Archivio-S/index.htm> e sarà relativo all’ultima asta disponibile effettuata dal Ministero dell’Economia e delle Finanze.

### **Tasso di Rifinanziamento principale B.C.E.**

Per Tasso di rifinanziamento principale [Main Refinancing Operations (fixed rate)] si intende il tasso stabilito sull'Euro, tempo per tempo, da parte della Banca Centrale Europea. Il Tasso Ufficiale di Riferimento B.C.E. è reperibile sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" (operazioni di mercato aperto, tasso minimo) nonché sul sito della B.C.E. <http://www.ecb.int/home/html/index.en.html>.

### **Tasso Eonia**

Media ponderata dei tassi overnight comunicati alla BCE da un campione di banche operanti nell'area dell'euro. E' pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario nonché sul sito [www.ecb.int/ecb/html/index.it.html](http://www.ecb.int/ecb/html/index.it.html)

### **CONVENZIONI DI CALCOLO E CALENDARIO**

Si farà riferimento alla convenzione di calcolo e al calendario di volta in volta indicati nelle Condizioni definitive.

### **EVENTI DI TURBATIVA**

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, si farà riferimento alla prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto e ciò può influire negativamente sul rendimento del titolo.

### **CONTROPARTI DI COPERTURA**

Non sono previste operazioni di copertura dal rischio di interesse.

### **TERMINI DI PRESCRIZIONE**

I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

### **AGENTE PER IL CALCOLO**

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

## **4.8 SCADENZA E RIMBORSO**

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore, alla data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive. La procedura di rimborso avverrà per il tramite di intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli Spa. Non è previsto il rimborso anticipato.

## **4.9 TASSO DI RENDIMENTO**

Il tasso di rendimento effettivo annuo a scadenza di ciascuna obbligazione, al lordo e al netto della fiscalità, è calcolato come T.I.R. (Tasso Interno di Rendimento); questo ultimo è il tasso che uguaglia la somma dei valori attuali dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione al prezzo di emissione. Il T.I.R. al lordo e al netto della fiscalità di ciascun prestito obbligazionario sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

## **4.10 FORME DI RAPPRESENTANZA**

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n.°385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni, in considerazione della natura delle obbligazioni offerte.

#### **4.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI**

Ciascuna emissione di Obbligazioni sarà deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'emittente nell'ambito del programma di emissione deliberato in data 08 Gennaio e in data 25 Gennaio 2010. Nelle Condizioni Definitive saranno indicati gli estremi della delibera in base alla quale gli strumenti saranno emessi e l'importo massimo dell'emissione.

#### **4.12 DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO**

Le date di emissione, godimento e regolamento saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

#### **4.13 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ**

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni.

#### **4.14 REGIME FISCALE**

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle condizioni definitive.

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale propria delle obbligazioni, applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori presenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

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 Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato. L'Emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.

### **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

#### **5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.**

##### **5.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. Comunque l'investitore che intende sottoscrivere le obbligazioni della Banca Alpi Marittime è tenuto ad aprire un rapporto di conto corrente e di deposito titoli presso l'emittente.

### **5.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA**

L'ammontare totale di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

### **5.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento").

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, durante il periodo d'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale, Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

L'Emittente potrà procedere, per le mutate condizioni di mercato, per proprie esigenze o richieste superiori all'importo disponibile, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale, Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali. A partire dalla pubblicazione dell'avviso non saranno accettate ulteriori richieste di sottoscrizione.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le filiali dell'emittente.

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposito MODULO DI ADESIONE, disponibile presso la sede e le filiali dell'emittente.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili. Ai sensi dell'art. 16 della Direttiva Prospetto nel caso in cui l'emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto Base gli investitori che abbiano già aderito all'offerta prima della pubblicazione del supplemento potranno ai sensi dell'art. 95 bis comma 2 del Testo Unico della Finanza revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo mediante una comunicazione scritta all'emittente o secondo le modalità indicate nel supplemento medesimo. Il supplemento è pubblicato sul sito internet dell'emittente e reso disponibile in forma stampata e gratuita presso la sede e le filiali. Della pubblicazione del supplemento verrà data notizia con apposito avviso.

### **5.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI/RITIRO DELL'OFFERTA**

Le richieste di sottoscrizione della clientela saranno soddisfatte integralmente nel limite del quantitativo richiesto e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile. L'emittente non si avvale della facoltà di revocare o di non dare inizio all'offerta.

### **5.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO)**

Il Taglio Minimo di ciascuna emissione sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore salvo l'ammontare massimo dell'offerta.

### **5.1.6 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI**

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà alla data o alle date di regolamento (la "Data di Regolamento") che verranno indicate nelle Condizioni Definitive, mediante addebito su conto corrente. Qualora l'emittente si avvalga della facoltà di estendere la durata del periodo di offerta le nuove date di regolamento saranno indicate nell'avviso integrativo pubblicato sul sito internet e affisso presso la sede e le filiali. Tale avviso è trasmesso contestualmente alla Consob.

Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento calcolato secondo la convenzione contabile indicata nelle Condizioni Definitive. Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione a mezzo addebito conto corrente collegato al deposito titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. Via Mantegna 6 20154 Milano dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

### **5.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA**

L'emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e reso disponibile presso la sede sociale dell'Emittente in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

### **5.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE**

Non sono previsti diritti di prelazione.

## **5.2 RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE**

### **5.2.1 DESTINATARI DELL'OFFERTA**

Le Obbligazioni, saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela retail della Banca.

### **5.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL'IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE.**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione

saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile oppure in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali. Tale avviso sarà trasmesso contestualmente alla Consob.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

### **5.3 PREZZO DI EMISSIONE**

Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni, o altri oneri di sottoscrizione a carico dei sottoscrittori. Il rendimento del titolo è determinato prendendo come riferimento i tassi di mercato dei titoli di Stato di simile durata. Nella determinazione del rendimento del titolo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata simile. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente. Il servizio di custodia e amministrazione presso la Banca, delle obbligazioni di propria emissione è gratuito, salvo il rimborso delle imposte connesse con lo stesso. Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del godimento del Prestito, il prezzo di offerta sarà maggiorato del rateo di interesse.

### **5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE**

#### **5.4.1 INTERMEDIARIO E DISTRIBUTORE**

L'Emittente opererà quale collocatore unico e quindi responsabile del collocamento (il "Il Responsabile del Collocamento") ai sensi della disciplina vigente.

#### **5.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI**

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.a, Via Mantegna n.6, 20154 Milano.

#### **5.4.3 ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE**

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.

#### **5.4.4 AGENTE PER IL CALCOLO**

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1 MERCATI PRESSO I QUALI E' STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, né su mercati equivalenti.

### **6.2 QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI**

Le Obbligazioni di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa non sono trattati su altri mercati regolamentati.

### **6.3 SOGGETTI CHE HANNO ASSUNTO IMPEGNI SUL MERCATO SECONDARIO**

L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata prendendo come riferimento la stessa curva dei tassi di mercato considerata per la determinazione del prezzo d'emissione alla data di vendita dell'obbligazione (per tipologia) della stessa durata residua dell'obbligazione e sottraendo, nel caso di riacquisto uno spread scaglionato in funzione della vita residua dell'obbligazione con un minimo di 30 punti base (per anno) ed un massimo di 75 punti base. La Banca non applica commissioni a carico dell'investitore; mentre verranno recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.**

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.3 PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.**

Non vi sono pareri e informazioni di terzi o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **7.4 RATING**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non è fornita di rating così come le Obbligazioni da essa emesse.

## 7.5 CONDIZIONI DEFINITIVE

In occasione di ciascuna emissione, l'emittente predisporrà le condizioni definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo capitolo 10, che saranno rese a disposizione del pubblico entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta sul sito internet dell'emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la sede legale in via stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

L'Emittente svolge anche la funzione di soggetto responsabile del collocamento.

## **8. INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITA' CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE)**

### **8.1 NATURA DELLA GARANZIA**

Le Obbligazioni potranno essere assistite dalla garanzia del “Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo”.

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo in data il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1 gennaio 2005.

Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle Banche Consorziato, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche Consorziato. La garanzia è attuabile nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche Consorziato:

attraverso la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito relativo al pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario; attraverso il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa. L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D.Lgs. .

### **8.2 CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA**

Ai fini dell'intervento, il regolamento del prestito obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo Statuto del Fondo.

Il diritto all'intervento del Fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default, e per un ammontare massimo complessivo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a Euro 103.291,38

(Euro centotremiladuecentonovantuno/38), indipendentemente che essi derivino da una o più emissioni obbligazionarie garantite.

Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche Consorziato, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche Consorziato.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso da parte dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca Depositaria.

### 8.3 INFORMAZIONI SUL GARANTE

Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi.

Per il secondo semestre 2008 la dotazione massima collettiva del fondo ammonta ad Euro 217.144.526,47.

### 8.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Nel sito del fondo [www.fgo.bcc.it](http://www.fgo.bcc.it) è possibile reperire lo statuto e il regolamento del fondo. Tale documento (disponibile anche in lingua inglese) è aggiornato.

## 9. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “BANCA ALPI MARITTIME TASSO VARIABILE ”

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del prestito obbligazionario denominato “Banca Alpi Marittime Tasso Variabile”.

I termini e le condizioni delle obbligazioni saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive (le “**Condizioni Definitive**”), prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 10 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad ogni emissione saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta e contestualmente inviate alla Consob.

<b>Articolo 1</b>	In occasione di ciascuna emissione obbligazionaria, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale dell'emissione (l’ “ <b>Ammontare Totale</b> ”), la valuta, il numero totale di Obbligazioni emesse ed il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “ <b>Valore Nominale</b> ”).
<b>Importo e taglio delle Obbligazioni</b>	Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.

<p><b>Articolo 2</b></p> <p><b>Collocamento</b></p>	<p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito MODULO DI ADESIONE che dovrà essere consegnato presso la sede e le filiali della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.</p> <p>L'adesione potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>”).</p> <p>Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “<b>Taglio Minimo</b>”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, durante il periodo di offerta, di prorogare il Periodo di Offerta tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale o in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, 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 <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p>
<p><b>Articolo 3</b></p> <p><b>Godimento e Durata</b></p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito. Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data dalla quale le Obbligazioni cominceranno a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>”) e la data in cui le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere (la “<b>Data di Scadenza</b>”). Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (la “<b>Data di Regolamento</b>”), che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p>
<p><b>Articolo 4</b></p> <p><b>Prezzo di emissione</b></p>	<p>Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni, o altri oneri di sottoscrizione a carico dei sottoscrittori. Il rendimento del titolo è determinato prendendo come riferimento i tassi di mercato dei titoli di Stato di simile durata. Nella determinazione del rendimento del titolo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente.</p>

	<p>Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata simile. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente.</p> <p>Il servizio di custodia e amministrazione presso la Banca, delle obbligazioni di propria emissione è gratuito, salvo il rimborso delle imposte connesse con lo stesso. Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del godimento del Prestito, il prezzo di offerta sarà maggiorato del rateo di interesse.</p>
<p><b>Articolo 5</b></p> <p><b>Commissioni ed oneri</b></p>	<p>Non sono previste commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori.</p>
<p><b>Articolo 6</b></p> <p><b>Rimborso</b></p>	<p>Il Prestito sarà rimborsato, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.</p>
<p><b>Articolo 7</b></p> <p><b>Interessi</b></p>	<p>Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle cedole periodiche posticipate il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione rilevato alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread espresso in punti base ed arrotondato per eccesso o per difetto ad un massimo di 10 centesimi.</p> <p>Il Parametro di Indicizzazione, la Data di Rilevazione e l'eventuale Spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.</p> <p>Le Cedole saranno altresì corrisposte con frequenza mensile, trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
<p><b>Articolo 8</b></p> <p><b>Parametro di Indicizzazione</b></p>	<p><b>Tasso Euribor</b></p> <p>Può essere preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "Date di Rilevazione").</p> <p>Le Rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario "Target". Il calendario operativo "Target" prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato e domenica nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì Santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 e 26 dicembre.</p> <p>L'Euribor è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE)- calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive, e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario nonché sul sito <a href="http://www.euribor.org">www.euribor.org</a>.</p>

Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione.

Il tasso Euribor scelto come parametro di Indicizzazione (il “Tasso Euribor di Riferimento”) potrà essere il tasso Euribor mensile, oppure il tasso Euribor trimestrale, oppure il tasso Euribor semestrale, oppure il tasso Euribor annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **Tasso Bot**

Può essere preso come Parametro di indicizzazione il Tasso Lordo Medio Ponderato dell'emissione di Buoni Ordinari del Tesoro (Bot) a 6 mesi rilevato alla data dell'asta antecedente. In mancanza di emissione di Buoni Ordinari del Tesoro verrà preso il rendimento effettivo lordo dell'ultima emissione con pari caratteristiche disponibile sul mercato.

Il tasso di rendimento dei BOT è rilevato sul sito del Ministero dell'Economia e delle Finanze all'indirizzo:

<http://www.dt.tesoro.it/Aree-Docum/Debito-Pub/Risultati-/Archivio-S/index.htm> e sarà relativo all'ultima asta disponibile effettuata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze

#### **Tasso di Rifinanziamento principale B.C.E.**

Per Tasso di rifinanziamento principale (Main Refinancing Operations (fixed rate)) si intende il tasso stabilito sull'Euro, tempo per tempo, da parte della Banca Centrale Europea. Il Tasso Ufficiale di Riferimento B.C.E. è reperibile sul quotidiano finanziario “Il Sole 24 Ore” (operazioni di mercato aperto, tasso minimo) nonché sul sito della B.C.E. <http://www.ecb.int/ecb/html/index.it.htm>.

#### **Tasso Eonia**

Media ponderata dei tassi overnight comunicati alla BCE da un campione di banche operanti nell'area dell'euro.

E' pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario nonché sul sito [www.ecb.int/ecb/html/index.it.html](http://www.ecb.int/ecb/html/index.it.html)

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di determinazione, l'Agente per il Calcolo potrà fissare un valore sostitutivo secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

<b>Articolo 9</b> <b>Servizio del prestito</b>	Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A. via Mantegna 6 20154 Milano. Le convenzioni di calcolo e di calendario saranno indicate nelle Condizioni Definitive.
<b>Articolo 10</b> <b>Regime Fiscale</b>	Il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive. L'emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.
<b>Articolo 11</b> <b>Termini di prescrizione</b>	I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.
<b>Articolo 12</b> <b>Mercati e Negoziazione</b>	Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, né su mercati equivalenti. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata prendendo come riferimento la stessa curva dei tassi di mercato considerata per la determinazione del prezzo d'emissione alla data di vendita dell'obbligazione (per tipologia) della stessa durata residua dell'obbligazione e sottraendo, nel caso di riacquisto uno spread scaglionato in funzione della vita residua dell'obbligazione con un minimo di 30 punti base (per anno) ed un massimo di 75 punti base. La Banca non applica commissioni a carico dell'investitore; mentre verranno recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.  Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime. La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.
<b>Articolo 13</b> <b>Garanzie</b>	L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi. Tali pagamenti possono essere garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Detta garanzia se esistente è esplicitata nelle Condizioni Definitive del prestito.
<b>Articolo 14</b> <b>Legge</b>	Ciascuna Obbligazione riferita al Prestito Obbligazionario della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il Foro competente è quello di Mondovì (Cn); ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la

<b>applicabile e foro competente</b>	qualifica di Consumatore ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 06.09.2005 n.206 (Codice del Consumo), il Foro di residenza o elettivo di questo ultimo.
<b>Articolo 15 Agente per il Calcolo</b>	E' la Banca Alpi Marittime.
<b>Articolo 16 Comunicazioni</b>	Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a>
<b>Articolo 17 Varie</b>	La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

## 10. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



**Banca Alpi Marittime**  
Credito Cooperativo Carrù

**BANCA ALPI MARITTIME CREDITO COOPERATIVO CARRU' S.C.P.A.**

in qualità di Emittente

### **CONDIZIONI DEFINITIVE**

**ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

**“Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Tasso Variabile”**

**[Denominazione Prestito Obbligazionario]**

**Codice ISIN [●]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, del Regolamento n. 809/04/CE e del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/99 e successive modifiche.

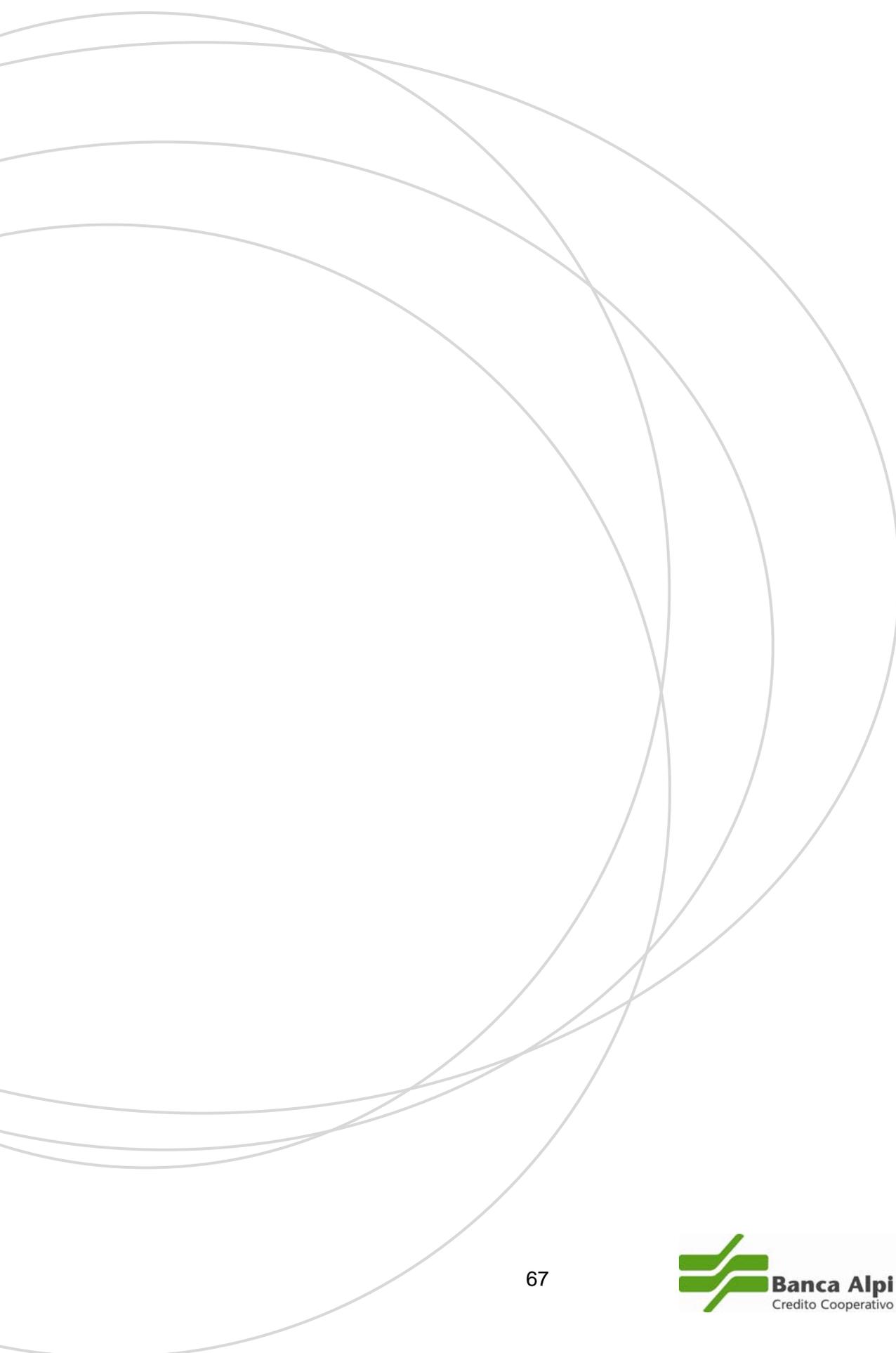
Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Prestito Obbligazionario “Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Tasso Variabile”.

**Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 22 marzo 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota protocollo n. 10023331 (procedimento amministrativo 20100772/1) del 17 marzo 2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.**

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [●].

**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.**

Le presenti Condizioni Definitive e il Prospetto di Base sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn), presso le filiali e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it)



## **1 FATTORI DI RISCHIO**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., 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 "Banca Alpi Marittime Tasso Variabile". 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 a Tasso Variabile sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole posticipate il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto [●] con periodicità [●] maggiorato/o diminuito di uno spread, pari a [●] punti base. [Il tasso di interesse lordo della prima cedola è [●]]. [Si precisa che la periodicità delle cedole non corrisponde alla periodicità del parametro di riferimento. Per maggiori dettagli si rinvia all'apposito fattori di rischio]. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. 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, [ciò nondimeno/inoltre le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono assistite dalla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al Capitolo 8 "GARANZIE" della presente Nota Informativa].

### **ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Il rendimento effettivo lordo su base annua delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni definitive è pari al [●]% alla data del ../../.. calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando la costanza del parametro di indicizzazione. Al netto dell'effetto fiscale, il rendimento delle obbligazioni è pari al [●]%. Lo stesso rendimento, alla stessa data 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 (CCT scadenza ../../..) e che risulta essere, rispettivamente, pari al [●]% e al [●]%. In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presenteranno alcuna componente di natura derivativa, non saranno soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato e non prevedranno l'applicazione di commissioni al prezzo di offerta, né oneri di sottoscrizione. A titolo esemplificativo al paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive sono riportate le esemplificazioni dei rendimenti, nonché il rendimento dello strumento finanziario simulando l'emissione nel passato e la descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione

**FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI****RISCHIO EMITTENTE**

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale. Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

**RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA (Eventuale)**

La garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo, per i titoli per i quali sia stata espressamente richiesta tale garanzia, è prestata per un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore a 103.291,38 Euro tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni ed operante qualora il portatore dimostri l'interrotto 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. Per ulteriori dettagli sulle caratteristiche e sui limiti delle garanzie si rinvia al paragrafo 8 della Nota Informativa.

**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 tra cui:

- variazione dei tassi d'interesse di mercato (rischio di tasso di mercato)
- caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (rischio di liquidità)
- variazioni del merito di credito dell'emittente (rischio di 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 l'obbligazione 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**

E' il rischio che le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari non siano tempestivamente prese a riferimento per l'indicizzazione. Pertanto si potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto al livello dei tassi di interesse di riferimento espressi sui mercati finanziari e di conseguenza variazioni sul prezzo delle obbligazioni. Qualora in presenza di sfavorevoli variazioni dei tassi di mercato, l'investitore avesse la necessità di smobilizzare l'investimento prima della scadenza, il prezzo di mercato delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore a quello di sottoscrizione dei titoli, ovvero il rendimento effettivo potrà risultare inferiore a quello originariamente attribuito al titolo al momento dell'acquisto.

**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. 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 5.3 della Nota Informativa. Si evidenzia che l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente l'offerta e che ciò si può ripercuotere negativamente sulla liquidità del titolo. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata secondo il criterio definito nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

#### **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 ALLO SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO A QUELLO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE (Eventuale)**

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta) al lordo e al netto dell'effetto fiscale è inferiore al rendimento effettivo di un titolo di stato di durata simile (titolo a basso rischio emittente). Ulteriori dettagli sono riportati nel paragrafo 3.

#### **RISCHIO CORRELATO ALL'EVENTUALE SPREAD NEGATIVO (Eventuale)**

L'ammontare della cedola è determinato applicando al parametro di indicizzazione uno spread negativo. Pertanto il rendimento delle obbligazioni sarà inferiore a quello di un titolo simile legato al parametro previsto senza applicazione di alcuno spread o con spread positivo, in quanto la cedola usufruisce parzialmente dell'eventuale rialzo del parametro mentre un eventuale ribasso del parametro amplificherà il ribasso della cedola. Pertanto in caso di vendita del titolo l'investitore deve considerare che il prezzo delle obbligazioni sarà più sensibile alle variazioni dei tassi di interesse di mercato. La presenza di uno spread negativo dev'essere valutata tenendo conto dell'assenza di rating dell'emittente, nonché dell'assenza di rating attribuita alle obbligazioni.

#### **RISCHIO CONNESSO AL DISALLINEAMENTO TRA LA PERIODICITÀ DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E QUELLO DELLA CEDOLA (Eventuale)**

La periodicità della cedola non corrisponde alla periodicità del parametro di riferimento, in particolare la cedola è [●] ed è indicizzata al parametro [●] e ciò può influire negativamente sul rendimento del titolo. Si precisa inoltre che ai fini della determinazione di ogni cedola il parametro di indicizzazione è rilevato [●] prima dell'inizio del periodo cedolare di riferimento, vale a dire mesi [●] antecedenti l'effettivo pagamento delle cedole stesse.

#### **RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA O STRAORDINARI RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE**

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, si farà riferimento alla prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto e ciò può influire negativamente sul rendimento del titolo.

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

Nella nota informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. 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 deve sempre corrispondere un maggior rendimento.

#### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI INFORMAZIONI**

L'emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto.

#### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

All'emittente, come anche ai titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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 va tenuto conto che 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, Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche il ruolo di Responsabile del collocamento, di Agente per il Calcolo 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	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale	L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro [•], per un totale di n. [•] obbligazioni, ciascuna del valore nominale di euro 1.000,00. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero proroga del periodo di offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Taglio Minimo	[•]
Prezzo di Emissione	Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, e cioè euro [•].
Valore di Rimborso	Alla pari e senza spese per l'investitore.
Data di Godimento	[•]
Data/e di Regolamento	[•]
Data di Scadenza	[•]
Commissioni di collocamento	Nessuna
Parametro di Indicizzazione	[•]
Valuta di Riferimento	Euro
Data di Emissione	[•]
Garanzie	L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi.  [ Il prestito non è assistito da alcuna garanzia]  [Il prestito è garantito dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti nel limite di euro 103.291,38 tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni. Il fondo è un consorzio costituito da banche di Credito Cooperativo che interviene nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle banche consorziate].
Spread	[•] punti base

Tasso di interesse nominale annuo	[•] parametro di indicizzazione + - lo spread arrotondato allo [•]
Tasso di interesse fisso della prima cedola	[•]
Date di Rilevazione	Il parametro di indicizzazione verrà rilevato nelle date del [□]
Calcolo della cedola	[•]
Frequenza del pagamento delle Cedole	[•]
Date di pagamento delle Cedole	[•]
Eventi di Turbativa del parametro di indicizzazione	In caso di mancata pubblicazione del Parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, si farà riferimento alla prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto, ciò può influire negativamente sul rendimento del titolo.
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle cedole è [•].
Convenzione e Calendario	Following Business Day e Target.
Responsabile per il collocamento	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.
Agente per il Calcolo	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.
Regime Fiscale	[•]

### **3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Esemplificazione dei rendimenti effettivi annui, lordo e netto, nell'ipotesi che il Parametro di Indicizzazione prescelto [•] rimanga costante. Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile il parametro sia pari a quello registrato alla data del [•] corrispondente al [•]% e che, successivamente si mantenga costante per tutta la vita del titolo, come di seguito indicato:

<b>Calcolo Del Tasso Di Rendimento Effettivo</b>						
<b>Scadenze Cedolari</b>	<b>[Parametro Indicizzazione Prescelto]</b>	<b>Spread</b>	<b>Tasso Annuo Lordo</b>	<b>Tasso Annuo Netto</b>	<b>Cedola Lorda €</b>	<b>Cedola Netta € **</b>
[•]	[•]	0,05	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	0,05	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	0,05	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	0,05	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	0,05	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	0,05	[•]	[•]	[•]	[•]
	<b><u>TOTALE</u></b>				[•]	[•]
	<b><u>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO *</u></b>				[•]	[•]

\* Il Tasso di Rendimento Effettivo è calcolato mediante l'applicazione del metodo di calcolo c.d. "Tasso Interno di Rendimento". Con l'espressione Tasso Interno di Rendimento si intende: "il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

\*\* La cedola netta è stata calcolata mediante decurtazione dell'imposta sostitutiva sui redditi da capitale attualmente in vigore, pari al 12,50%.

## CONFRONTO DEI RENDIMENTI

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario con il rendimento di un Certificato di Credito del Tesoro Italiano di pari scadenza:

<b>Titolo</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Rendimento Effettivo Annuo Lordo</b>	<b>Rendimento Effettivo Annuo Netto</b>
Titolo Banca Alpi Marittime	[•]	[•]	[•]
CCT [•]	[•]	[•]	[•]

\* il rendimento indicato si riferisce all'ipotesi in cui il parametro di indicizzazione si mantenga costante per tutta la vita del titolo.

Il tasso effettivo di rendimento annuo del CCT [•], Codice Isin [•], è quello riferito alla data del [•] al prezzo di mercato [•]; cedola pari a [•] considerata costante per tutta la durata del titolo.

### EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Si riporta di seguito l'evoluzione storica del parametro di indicizzazione prescelto [•] per un periodo pari alla durata delle obbligazioni.

(grafico della performance storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo almeno pari alla durata del prestito).

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo. La performance storica che segue deve essere meramente esemplificativa e non costituisce alcuna garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

## SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

A titolo esemplificativo abbiamo ipotizzato che il titolo di cui alle presenti Condizioni Definitive sia stata emesso in data [●] e sia scaduto il [●]. In tale ipotesi il titolo avrebbe assicurato un rendimento lordo a scadenza pari al [●]% ([●]% al netto della ritenuta fiscale).

Ipotesi di rendimento considerando il parametro di indicizzazione nel periodo [●] □ [●]						
Scadenze Cedolari	[Parametro Indicizzazione Prescelto]	Spread	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto	Cedola Lorda	Cedola Netta
[●]	[●]%	0,05%	[●]%	[●]%	[●]	[●]
[●]	[●]%	0,05%	[●]%	[●]%	[●]	[●]
[●]	[●]%	0,05%	[●]%	[●]%	[●]	[●]
[●]	[●]%	0,05%	[●]%	[●]%	[●]	[●]
[●]	[●]%	0,05%	[●]%	[●]%	[●]	[●]
[●]	[●]%	0,05%	[●]%	[●]%	[●]	[●]
<b><u>TOTALE</u></b>					[●]	[●]
<b><u>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</u></b>					[●]	[●]

## 4 APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [●], per un importo massimo di Euro [●].

Luogo, data

Firma [●]

(Rappresentante Legale)

(nome e cognome)

# SOTTOSEZIONE B – OBBLIGAZIONI “BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO [TASSO FISSO CALLABLE]”

## **1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

Per le persone responsabili e la relativa dichiarazione si rinvia alla sezione I del presente documento.

## **2. FATTORI DI RISCHIO**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente sottosezione, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca Alpi Marittime Tasso Fisso [Tasso Fisso Callable]". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione, ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

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

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale, fatta salva la facoltà da parte dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato, una volta decorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole posticipate il cui ammontare è determinato secondo un tasso di interesse fisso costante per tutta la durata del titolo e indicato di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive. La periodicità delle cedole sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. 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, ciò nondimeno per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al Capitolo 8 "Garanzie" della presente Nota Informativa.

### **2.2 ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione riporteranno una esemplificazione del rendimento effettivo annuo al lordo e al netto dell'effetto fiscale (regime di capitalizzazione composta) del singolo strumento finanziario emesso, aggiornata alla data indicata nelle Condizioni Definitive stesse. Il rendimento effettivo verrà confrontato con il rendimento effettivo annuo al lordo ed al netto dell'effetto fiscale di un titolo a basso rischio emittente di analoga durata (BTP), come mostrato nel paragrafo 2.4 della Presente Nota Informativa. Nel caso di presenza di clausola di rimborso anticipato a favore dell'Emittente, le Condizioni Definitive forniranno altresì la descrizione del c.d. unbundling delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (obbligazionaria e opzione di rimborso anticipato) nonché l'indicazione del computo del valore teorico ad una certa data delle suddette componenti.

### **2.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI RISCHIO EMITTENTE**

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale. Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di Rischio".

**RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA**

La garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo, per i titoli per i quali sia stata espressamente richiesta tale garanzia, è prestata per un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore a 103.291,38 Euro tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni 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. Per ulteriori dettagli sulle caratteristiche e sui limiti delle garanzie si rinvia al paragrafo 8 della Nota Informativa.

**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 tra cui:

- variazione dei tassi d'interesse di mercato (rischio di tasso di mercato)
- caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (rischio di liquidità)
- variazioni del merito di credito dell'emittente (rischio di 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 l'obbligazione 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**

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, per tale intendendosi il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso. 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 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. 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 5.3 della presente Nota Informativa. Si evidenzia che l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente l'offerta e che ciò si può ripercuotere negativamente sulla liquidità del titolo. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata secondo il criterio definito nel paragrafo 6.3.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

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

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito sarà 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 di un titolo di stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile. Alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito il rendimento effettivo su base annua dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al rendimento effettivo di un titolo di stato di durata simile (titolo a basso rischio emittente).

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

Nella presente nota informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. 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 deve sempre corrispondere un maggior rendimento.

#### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

All'emittente, come anche 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 va tenuto conto che 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, Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche il ruolo di Responsabile del collocamento, di Agente per il Calcolo e di eventuale controparte nella negoziazione delle obbligazioni sul mercato secondario.

#### **RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO**

Le obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente, rispetto alla naturale scadenza, su volontà dell'emittente a condizioni prefissate. In tal caso il rimborso sarà effettuato alla pari trascorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole. E' ipotizzabile che l'emittente attiverà la clausola di rimborso anticipato in caso di discesa dei tassi di interesse; pertanto la previsione di una clausola di rimborso anticipato ad opzione dell'emittente è normalmente penalizzante per l'investitore ed incide negativamente sul valore delle obbligazioni. In tale circostanza il risparmiatore incorre nel rischio di dover reinvestire la somma ottenuta a tassi di interesse più bassi da quelli stabiliti al momento della sottoscrizione delle obbligazioni.

#### **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.

## **2.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Nelle Condizioni Definitive verrà proposto il confronto tra il rendimento del prestito obbligazionario Tasso Fisso [Tasso Fisso Callable] emesso e il rendimento di un titolo di Stato di analoga durata o vita residua. Di seguito si riporta ad esclusivo titolo di esempio una ipotesi del rendimento dell'investimento di un'obbligazione Banca Alpi Marittime a tasso fisso, al lordo e al netto dell'effetto fiscale aventi le caratteristiche di seguito riportate ipotizzando che la stessa sia rimborsata alla data di scadenza ovvero anticipatamente per iniziativa dell'emittente:

Valore nominale	Euro 1.000,00
Durata	36 mesi (3 anni)
Data di emissione	1 febbraio 2010
Data di scadenza	1 febbraio 2013
Tipo tasso	Fisso
Cedola (ACT/ACT)	Semestrale
Periodo di pagamento cedole	1 febbraio – 1 agosto di ogni anno
Tasso fisso annual (Modified Following, Adjusted)	2%
Valore di emissione	Alla pari
Valore di rimborso	Alla pari
Taglio minimo	1.000,00
Commissioni di collocamento	Nessuna
Altri oneri si sottoscrizione	Nessuno

### Caso A – Rimborso alla scadenza

#### **Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata**

Poiché il tasso delle cedole interessi pagato dalle Obbligazioni è fisso e non cambia durante la vita del titolo, l'Obbligazione avrebbe a scadenza un rendimento effettivo lordo pari al **2,008%** ed un rendimento effettivo netto pari al **1,757%**.

Data cedola	Cedola lorda annuale	Cedola netta annuale	Cedola lorda semestrale	Cedola netta semestrale
01/08/2010	2,00%	1,75%	1,00%	0,875%
01/02/2011	2,00%	1,75%	1,00%	0,875%
01/08/2011	2,00%	1,75%	1,00%	0,875%
01/02/2012	2,00%	1,75%	1,00%	0,875%
01/08/2012	2,00%	1,75%	1,00%	0,875%
01/02/2013	2,00%	1,75%	1,00%	0,875%

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni del Tesoro Poliennali (BTP scadenza 01/02/2013, cedola 4,75% codice Isin IT0003357982 in ipotesi di acquisto il 15/01/2010 per valuta 18/01/2010 al prezzo di 107,90 e senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario), titoli a tasso fisso privi di rischio, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del **2,058%** e un rendimento effettivo netto del **1,800%**.

### Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di pari scadenza

Strumento finanziario	BTP IT0003357982	BAM 01/02/2013
Scadenza	01/02/2013	01/02/2013
Prezzo di acquisto	107,90	100,00
Rendimento effettivo annuo lordo (1)	2,058%	2,008%
Rendimento effettivo annuo netto (1)	1,80%	1,757%

(1) calcolato in regime di capitalizzazione composta (nel netto si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente vigente del 12,50%)

Nelle condizioni definitive verranno fornite delle esemplificazioni con dati aggiornati al momento della redazione delle condizioni stesse.

### Caso B – Rimborso anticipato

#### **Scomposizione del Prezzo di Emissione**

Ipotizzando che le Obbligazioni a Tasso fisso, con le caratteristiche di cui sopra, prevedano un'opzione di

rimborso anticipato a favore dell'Emittente alla data del 01/02/2012 (decorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione delle obbligazioni ed in corrispondenza delle date di pagamento delle cedole), le stesse sono scomponibili in una componente obbligazionaria e in una componente derivativa:

Valore della componente obbligazionaria: La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga delle cedole annuali fisse e il rimborso del capitale investito a scadenza. La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del 01/02/2010 scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse free risk per scadenza di tipo zero coupon.

Valore della componente derivativa: La componente derivativa è rappresentata dalla vendita da parte del sottoscrittore di un'opzione call, che conferisce all'Emittente, decorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione delle obbligazioni ed in corrispondenza delle date di pagamento delle cedole, la facoltà di rimborsare anticipatamente ed integralmente, alla pari, i titoli prima della loro naturale scadenza. Il valore della componente derivativa alla data del 01/02/2010 calcolato secondo il metodo di Black&Scholes, con una volatilità media della curva Zero Coupon, su base annua, pari al 34,7437% (e un tasso free-risk a 2 anni del 1,653% e a 3 anni del 2,023%) è pari a 0,16%.

Sulla base del valore della componente obbligazionaria e della componente derivativa, il prezzo di emissione dei titoli può essere così scomposto alla data del 01/02/2010:

Scomposizione del Prezzo di Emissione con previsione di rimborso anticipato:

Valore della componente obbligazionaria	99,932%
Valore della componente derivativa implicita	-0,16%
Commissioni di collocamento esplicite o altri oneri	0,00%
Commissioni di collocamento implicite	0,228%
Prezzo di Emissione	100,00%

**Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata**

Poiché il tasso delle cedole interessi pagato dalle Obbligazioni è fisso e non cambia durante la vita del titolo l'Obbligazione avrebbe a scadenza un rendimento effettivo lordo pari al **2,01%** ed un rendimento effettivo netto pari al **1,7588%**

Data cedola	Cedola lorda annuale	Cedola netta annuale	Cedola lorda semestrale	Cedola netta semestrale
01/08/2010	2,00%	1,75%	1,00%	0,875%
01/02/2011	2,00%	1,75%	1,00%	0,875%
01/08/2011	2,00%	1,75%	1,00%	0,875%
01/02/2012	2,00%	1,75%	1,00%	0,875%

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni del Tesoro Poliennali (BTP scadenza 01/02/2012, cedola 5,00%, codice Isin IT0003190912 in ipotesi di acquisto il 15/01/2010, per valuta 18/01/2010, al prezzo di 106,81 e senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario), titoli a tasso fisso privi di rischio, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del **1,597** e un rendimento effettivo netto del **0,994%**

## Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di pari scadenza

Strumento finanziario	BTP IT0003190912	BAM 01/02/2013
Scadenza	01/02/2012	01/02/2012
Prezzo di acquisto	106,81	100,00
Rendimento effettivo annuo lordo (1)	1,597%	2,01%
Rendimento effettivo annuo netto (1)	0,994%	1,7588%

(1) calcolato in regime di capitalizzazione composta (nel netto si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente vigente del 12,50%)

Si fa presente che, al verificarsi del rimborso anticipato da parte dell'emittente, il sottoscrittore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di reinvestire il capitale ad un tasso di interesse pari o superiore a quello del prestito obbligazionario oggetto del presente programma di emissione.

Si evidenzia che nelle Condizioni Definitive, il confronto sarà effettuato con dati aggiornati al momento della redazione delle Condizioni Definitive.

### 3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

#### **3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA**

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale l'Emittente ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione per i quali svolge anche il ruolo di responsabile del collocamento quale collocatore unico. Si configura un conflitto di interessi anche perché l'emittente svolge il ruolo di agente di calcolo, oltre che di controparte nelle negoziazioni in conto proprio.

#### **3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI**

Le obbligazioni di cui la presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

Non sono previste commissioni di collocamento.

### 4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

#### **4.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

La presente Nota Informativa è relativa al programma di emissione di Prestiti Obbligazionari che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale") in unica soluzione alla scadenza, fatta salva la facoltà da parte dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato, una volta decorsi almeno 24 mesi dalla loro emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole, senza applicazioni di commissioni o altri oneri. Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, posticipate il cui ammontare è determinato secondo

un tasso di interesse fisso costante per tutta la durata del titolo e indicato di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive. La periodicità delle cedole, le Date di Pagamento, il Tasso lordo annuo, la Data di Rimborso saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito. Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale alle date di pagamento che saranno indicate nelle Condizioni Definitive(\*) .

Le Condizioni Definitive per ciascuna emissione di Obbligazioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito") verranno pubblicate presso la Sede e le filiali entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, rese disponibili sul sito web della Banca ([www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it)) e inviate contestualmente alla Consob. Il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

(\*) L'importo della cedola verrà determinato con riferimento ai giorni effettivi di calendario utilizzando la convenzione Act/Act ISMA. Questo metodo di calcolo delle cedole e dei ratei di interesse è quello che si applica, a partire dall'inizio del 1999, alle nuove emissioni nei mercati obbligazionari Euro. E' lo stesso metodo di calcolo utilizzato dai titoli di Stato italiani (CCT e BTP). Per il calcolo dell'importo cedolare prevede la divisione del tasso nominale annuo per il numero di volte in cui le cedole sono pagate nell'anno (frequenza); il rateo viene determinato utilizzando i giorni effettivi (di calendario) del periodo della cedola ed i giorni trascorsi (di calendario) dalla data di decorrenza alla data valuta di regolamento.

#### **4.2 LEGISLAZIONE**

Il regolamento del Prestito Obbligazionario è sottoposto alla legge italiana.

Il Foro competente è quello di Mondovì (Cn); ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di Consumatore ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 06.09.2005 n.206 (Codice del Consumo), il Foro di residenza o elettivo di questo ultimo.

#### **4.3 CIRCOLAZIONE**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000,00, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 213/98 ed al Regolamento congiunto Banca d'Italia – Consob adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008.

#### **4.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni saranno denominate in Euro.

#### **4.5 RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

#### **4.6 DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole di interesse alle date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

#### **4.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE**

##### ***TASSO DI INTERESSE***

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse fisso pagabile posticipatamente e costante per tutta la durata del prestito. L'ammontare del tasso di interesse, la frequenza del pagamento delle cedole di ciascun Prestito Obbligazionario, la data di godimento e scadenza interessi saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

##### ***CALCOLO DEGLI INTERESSI***

Il calcolo del tasso cedolare trimestrale, semestrale o annuale (utilizzando la convenzione di calcolo indicata nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione) viene effettuato secondo la seguente formula:

Per le cedole annuali:  $T = R$

Per le cedole semestrali:  $T = R/2$

Per le cedole trimestrali:  $T = R/4$

dove

T= Tasso Cedolare

R= Tasso annuo in percentuale

Le cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. Le convenzioni di calcolo applicabili alle cedole saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

##### ***CONVENZIONI DI CALCOLO E CALENDARIO***

Si farà riferimento alla convenzione di calcolo e al calendario di volta in volta indicati nelle Condizioni definitive.

##### ***CONTROPARTI DI COPERTURA***

Non sono previste operazioni di copertura dal rischio di interesse con società controllate dall'Emittente.

##### ***TERMINI DI PRESCRIZIONE***

I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

##### ***AGENTE PER IL CALCOLO***

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

#### **4.8 RIMBORSO ANTICIPATO**

L'emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente l'intero prestito, trascorsi almeno 24 mesi dalla data

di chiusura del collocamento o dalla data in cui è stata collocata l'ultima tranche dell'importo in emissione. Il rimborso anticipato avverrà alla pari e senza nessuna deduzione per spese in corrispondenza delle date di pagamento delle cedole. Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il loro rimborso anticipato.

#### **4.9 SCADENZA E RIMBORSO**

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore:

- alla data di scadenza delle obbligazioni indicata nelle Condizioni Definitive
- anticipatamente, a partire o ad una data specifica di pagamento a iniziativa dell'Emittente (come previsto al precedente punto 4.8).

La procedura di rimborso avverrà per il tramite di intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli Spa.

#### **4.10 TASSO DI RENDIMENTO**

Il tasso di rendimento effettivo annuo a scadenza di ciascuna obbligazione, al lordo e al netto della fiscalità, è calcolato come T.I.R. (Tasso Interno di Rendimento); questo ultimo è il tasso che uguaglia la somma dei valori attuali dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione al prezzo di emissione. Il T.I.R. al lordo e al netto della fiscalità di ciascun prestito obbligazionario sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **4.11 FORME DI RAPPRESENTANZA**

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n.°385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni, in considerazione della natura delle obbligazioni offerte.

#### **4.12 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI**

Ciascuna emissione di Obbligazioni sarà deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente nell'ambito del programma deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 Gennaio 2010. Nelle Condizioni Definitive saranno indicati gli estremi della delibera in base alla quale gli strumenti saranno emessi e l'importo massimo dell'emissione.

#### **4.13 DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO**

Le date di emissione, godimento e regolamento saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

#### **4.14 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ**

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni.

#### **4.15 REGIME FISCALE**

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle condizioni definitive.

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale propria delle obbligazioni, applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori presenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

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 Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono dovessero o colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato. L'Emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.

## **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.**

#### **5.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. Comunque l'investitore che intende sottoscrivere le obbligazioni della Banca Alpi Marittime è tenuto ad aprire un rapporto di conto corrente e di deposito titoli presso l'emittente.

#### **5.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA**

L'ammontare totale di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

#### **5.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento").

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, durante il periodo d'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale, Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

L'Emittente potrà procedere, per le mutate condizioni di mercato, per proprie esigenze o richieste superiori all'importo disponibile, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale, Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali. A partire dalla pubblicazione dell'avviso non saranno accettate ulteriori richieste di sottoscrizione.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le filiali dell'emittente.

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposito MODULO DI ADESIONE , disponibile presso la sede e le filiali dell'emittente.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili. Ai sensi dell'art. 16 della Direttiva Prospetto nel caso in cui l'emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto Base gli investitori che abbiano già aderito all'offerta prima della pubblicazione del supplemento potranno ai sensi dell'art. 95 bis comma 2 del Testo Unico della Finanza revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo mediante una comunicazione scritta all'emittente o secondo le modalità indicate nel supplemento medesimo. Il supplemento è pubblicato sul sito internet dell'emittente e reso disponibile in forma stampata e gratuita presso la sede e le filiali. Della pubblicazione del supplemento verrà data notizia con apposito avviso.

#### **5.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI/RITIRO DELL'OFFERTA**

Le richieste di sottoscrizione della clientela saranno soddisfatte integralmente nel limite del quantitativo richiesto e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile. L'emittente non si avvale della facoltà di revocare o di non dare inizio all'offerta.

#### **5.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO)**

Il Taglio Minimo, di ciascuna emissione sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore salvo l'ammontare massimo dell'offerta.

#### **5.1.6 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI**

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà alla data o alle date di regolamento (la "Data di Regolamento") che verranno indicate nelle Condizioni Definitive, mediante addebito su conto corrente. Qualora l'emittente si avvalga della facoltà di estendere la durata del periodo di offerta le nuove date di regolamento saranno indicate nell'avviso integrativo pubblicato sul sito internet e affisso presso la sede e le filiali. Tale avviso è trasmesso contestualmente alla Consob.

Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento calcolato secondo la convenzione contabile indicata nelle Condizioni Definitive. Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione a mezzo addebito conto corrente collegato al deposito titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. Via Mantegna 6 20154 Milano dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

#### **5.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA**

L'emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e reso disponibile presso la sede sociale dell'Emittente in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

#### **5.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE**

Non sono previsti diritti di prelazione.

### **5.2 RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE**

#### **5.2.1 DESTINATARI DELL'OFFERTA**

Le Obbligazioni, saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela retail della Banca.

#### **5.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL'IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE.**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile oppure in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali. Tale avviso sarà trasmesso contestualmente alla Consob.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

### **5.3 PREZZO DI EMISSIONE**

Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni, o altri oneri di sottoscrizione a carico dei sottoscrittori. Il rendimento del titolo è determinato prendendo come riferimento i tassi di mercato dei titoli di Stato di simile durata. Nella determinazione del rendimento del titolo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata simile. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente. Il servizio di custodia e amministrazione presso la Banca, delle obbligazioni di propria emissione è gratuito, salvo

il rimborso delle imposte connesse con lo stesso. Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del godimento del Prestito, il prezzo di offerta sarà maggiorato del rateo di interesse.

## **5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE**

### **5.4.1 INTERMEDIARIO E DISTRIBUTORE**

L'Emittente opererà quale collocatore unico e quindi responsabile del collocamento (il "Il Responsabile del Collocamento") ai sensi della disciplina vigente.

### **5.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI**

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.a, Via Mantegna n.6, 20154 Milano.

### **5.4.3 ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE**

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.

### **5.4.4 AGENTE PER IL CALCOLO**

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1 MERCATI PRESSO I QUALI E' STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, né su mercati equivalenti.

### **6.2 QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI**

Le Obbligazioni di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa non sono trattati su altri mercati regolamentati.

### **6.3 SOGGETTI CHE HANNO ASSUNTO IMPEGNI SUL MERCATO SECONDARIO**

L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata prendendo come riferimento la stessa curva dei tassi di mercato considerata per la determinazione del prezzo d'emissione alla data di vendita dell'obbligazione (per tipologia) della stessa durata residua dell'obbligazione e sottraendo, nel caso di riacquisto uno spread scaglionato in funzione della vita residua dell'obbligazione con un minimo di 30 punti base (per anno) ed un massimo di 75 punti base. La Banca non applica commissioni a carico dell'investitore; mentre verranno recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.**

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.3 PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.**

Non vi sono pareri e informazioni di terzi o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **7.4 RATING**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non è fornita di rating così come le Obbligazioni da essa emesse.

### **7.5 CONDIZIONI DEFINITIVE**

In occasione di ciascuna emissione, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di cui al successivo capitolo 10, che saranno rese a disposizione del pubblico entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

L'Emittente svolge anche la funzione di soggetto responsabile del collocamento.

## **8. INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITA' CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE)**

### **8.1 NATURA DELLA GARANZIA**

Le Obbligazioni potranno essere assistite dalla garanzia del "Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo".

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo in data il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1 gennaio 2005.

Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle Banche Consorziato, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche Consorziato. La garanzia è attuabile nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche Consorziato:

attraverso la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito relativo al pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario; attraverso il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori,

nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa. L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D.Lgs. .

## **8.2 CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA**

Ai fini dell'intervento, il regolamento del prestito obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo Statuto del Fondo.

Il diritto all'intervento del Fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default, e per un ammontare massimo complessivo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a Euro 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/38), indipendentemente che essi derivino da una o più emissioni obbligazionarie garantite.

Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche Consorziato, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche Consorziato.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso da parte dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca Depositaria.

## **8.3 INFORMAZIONI SUL GARANTE**

Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi.

Per il secondo semestre 2008 la dotazione massima collettiva del fondo ammonta ad Euro 217.144.526,47.

## **8.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Nel sito del fondo [www.fgo.bcc.it](http://www.fgo.bcc.it) è possibile reperire lo statuto e il regolamento del fondo. Tale documento (disponibile anche in lingua inglese) è aggiornato.

## **9. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO** **“BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO [TASSO FISSO CALLABLE] ”**

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. (l’ “**Emittente**”) emetterà, di

volta in volta, nell'ambito del prestito obbligazionario denominato “Banca Alpi Marittime Tasso Fisso [Tasso Fisso Callable]”.

I termini e le condizioni delle obbligazioni saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive (le “**Condizioni Definitive**”), prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 10 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad ogni emissione saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta e contestualmente inviate in Consob.

<p><b>Articolo 1</b></p> <p><b>Importo e taglio delle Obbligazioni</b></p>	<p>In occasione di ciascuna emissione obbligazionaria, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale dell'emissione (l'“<b>Ammontare Totale</b>”), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse ed il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “<b>Valore Nominale</b>”).</p> <p>Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Delibera CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.</p>
<p><b>Articolo 2</b></p> <p><b>Collocamento</b></p>	<p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito MODULO DI ADESIONE che dovrà essere consegnata alla Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.</p> <p>L'adesione potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>”).</p> <p>Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “<b>Taglio Minimo</b>”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, durante il periodo di offerta, di prorogare il Periodo di Offerta tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare</p>

	<p>Totale o in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, 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 <a href="http://www.bancaalpimaritime.it">www.bancaalpimaritime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p>
<p><b>Articolo 3</b></p> <p><b>Godimento e Durata</b></p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data dalla quale le Obbligazioni cominceranno a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>”) e la data in cui le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere (la “<b>Data di Scadenza</b>”).</p> <p>Il pagamento del controvalore relativo all’importo sottoscritto dall’investitore avverrà nella data di regolamento (la “<b>Data di Regolamento</b>”), che può coincidere con la Data di Godimento dell’Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento il Prezzo di Emissione (come di seguito definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.</p>
<p><b>Articolo 4</b></p> <p><b>Prezzo di emissione</b></p>	<p>Il prezzo di offerta delle Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni o altri oneri di sottoscrizione a carico dei sottoscrittori. Nella determinazione del rendimento del titolo l’Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell’Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata simile. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell’Emittente. Il servizio di custodia e amministrazione presso la Banca delle obbligazioni di propria emissione è gratuito, salvo il rimborso delle imposte connesse con lo stesso. Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del godimento del prestito, il prezzo di offerta sarà maggiorato del rateo di interesse.</p>
<p><b>Articolo 5</b></p> <p><b>Commissioni ed oneri</b></p>	<p>Non sono previste commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori.</p>
<p><b>Articolo 6</b></p>	<p>Il Prestito sarà rimborsato, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell’investitore,</p>

<b>Rimborso</b>	in un'unica soluzione alla Data di Scadenza salvo il caso di rimborso anticipato di cui all'articolo 10.
<b>Articolo 7</b> <b>Interessi</b>	<p>Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori delle Cedole Fisse periodiche posticipate, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive. L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso pagabile posticipatamente (il "Tasso di Interesse"), la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.</p> <p>Le Cedole Fisse saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
<b>Articolo 8</b> <b>Servizio del prestito</b>	Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A. via Mantegna 6 20154 Milano. Le convenzioni di calcolo e di calendario saranno indicate nelle Condizioni Definitive.
<b>Articolo 9</b> <b>Regime Fiscale</b>	<p>Il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>L'emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.</p>
<b>Articolo 10</b> <b>Rimborso Anticipato</b>	L'emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente l'intero prestito, trascorsi almeno 24 mesi dalla loro emissione, e successivamente in occasione di ogni data di pagamento cedola. Il rimborso anticipato avverrà alla pari e senza nessuna deduzione per spese. Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il loro rimborso anticipato.
<b>Articolo 11</b> <b>Termini di prescrizione</b>	I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.
<b>Articolo 12</b> <b> Mercati e Negoziazione</b>	<p>Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, né su mercati equivalenti. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata prendendo come riferimento la stessa curva dei tassi di mercato considerata per la determinazione del prezzo d'emissione alla data di vendita dell'obbligazione (per tipologia) della stessa durata residua dell'obbligazione e sottraendo, nel caso di riacquisto uno spread scaglionato in funzione della vita residua dell'obbligazione con un minimo di 30 punti base (per anno) ed un massimo di 75 punti base. La</p>

	<p>Banca non applica commissioni a carico dell'investitore; mentre verranno recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.</p> <p>Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.... La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.</p>
<p><b>Articolo 13</b></p> <p><b>Garanzie</b></p>	<p>L' obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi. Tali pagamenti possono inoltre essere garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Detta garanzia è specificatamente esplicitata nelle Condizioni Definitive del prestito.</p>
<p><b>Articolo 14</b></p> <p><b>Legge applicabile e foro competente</b></p>	<p>Ciascuna Obbligazione riferita al Prestito Obbligazionario della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.</p> <p>Il Foro competente è quello di Mondovì (Cn); ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di Consumatore ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 06.09.2005 n.206 (Codice del Consumo), il Foro di residenza o elettivo di questo ultimo.</p>
<p><b>Articolo 15</b></p> <p><b>Comunicazioni</b></p>	<p>Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a></p>
<p><b>Articolo 16</b></p> <p><b>Varie</b></p>	<p>La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.</p>

## **10. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**



**Banca Alpi Marittime**  
Credito Cooperativo Carrù

**BANCA ALPI MARITTIME CREDITO COOPERATIVO CARRU' S.C.P.A.**

in qualità di Emittente

### **CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

**“Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Tasso Fisso [Tasso Fisso Callable]”**

**[Denominazione Prestito Obbligazionario]**

**Codice ISIN [●]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, del Regolamento n. 809/04/CE e del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/99 e successive modifiche.

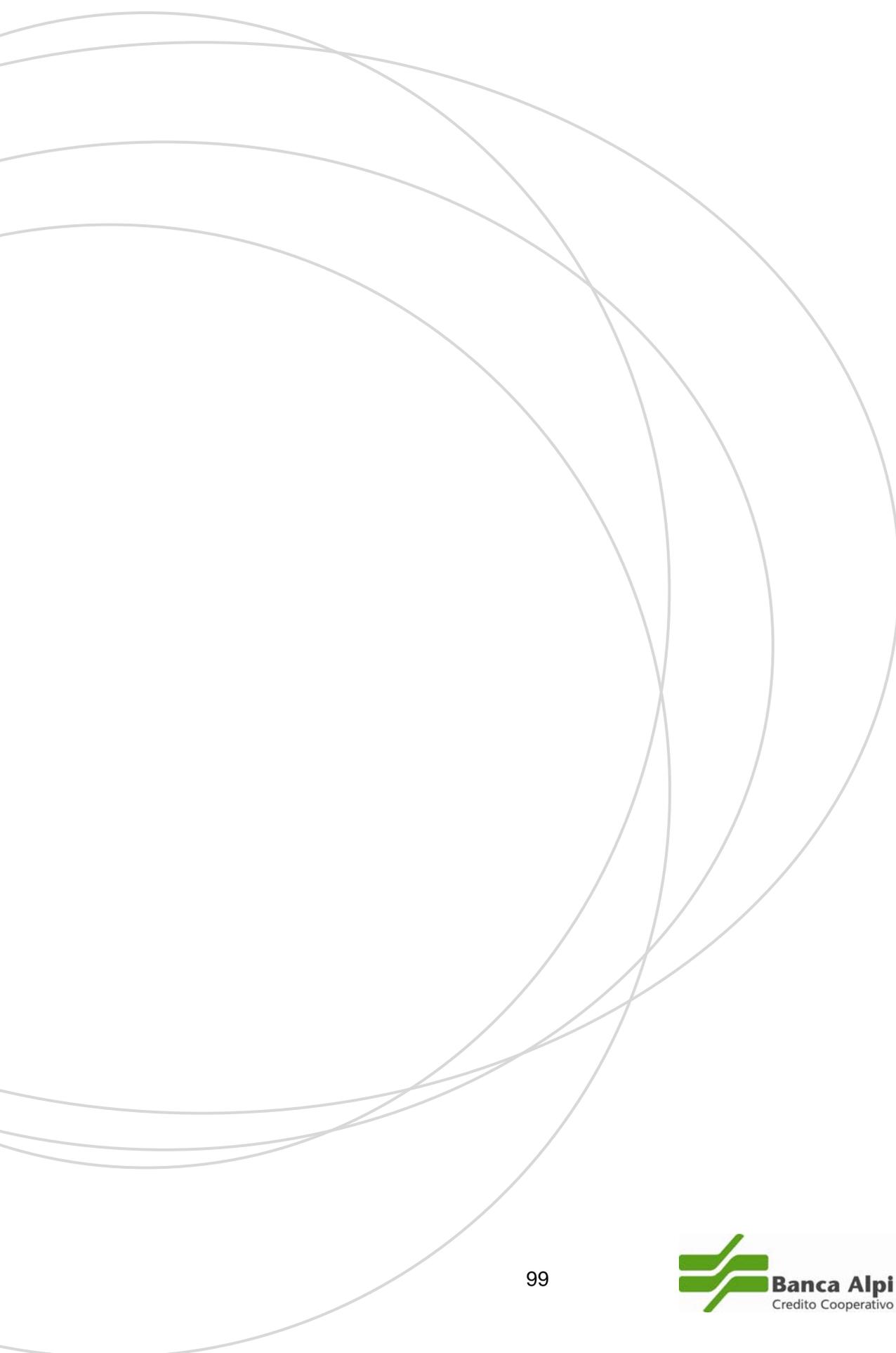
Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Prestito Obbligazionario “Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Tasso Fisso [Tasso Fisso Callable]”.

**Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 22 marzo 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota protocollo n. 10023331 (procedimento amministrativo 20100772/1) del 17 marzo 2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.**

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [●].

**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.**

Le presenti Condizioni Definitive e il Prospetto di Base sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn), presso le filiali e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it)



## 10.1 FATTORI DI RISCHIO

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., 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 "Banca Alpi Marittime Tasso Fisso [Tasso Fisso Callable]". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione, ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

## 10.2 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le Obbligazioni a Tasso Fisso [Tasso Fisso Callable] sono titoli di debito che danno diritto al rimborso [alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del nominale]. [E' prevista la facoltà di rimborso anticipato, al valore nominale, a favore dell'Emittente, trascorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione, e successivamente in occasione di ogni data di pagamento cedole]. Inoltre le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche posticipate, con periodicità [•], il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso e costante per tutta la durata del prestito pari a [•]%. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo né altri oneri di sottoscrizione. 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, [ciò nondimeno/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].

## 10.3 ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Il rendimento effettivo lordo su base annua delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è pari al [•]%, alla data del .././../, (in regime di capitalizzazione composta). Il rendimento al netto dell'effetto fiscale è pari al [•]%. Lo stesso rendimento alla data del [•] 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 [•]) pari rispettivamente [•]% e al [•]%. [Nel paragrafo 3 è altresì fornita la descrizione del c.d. unbundling delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (obbligazionaria, commissioni implicite, opzione di rimborso anticipato). In particolare si evidenzia che nel computo del valore teorico dello strumento finanziario alla data del [•] si evincono commissioni implicite di collocamento pari a [•] e commissioni esplicite di collocamento/sottoscrizione pari a 0%, il valore delle opzioni di rimborso anticipato risulta pari a [•].]

A titolo esemplificativo al paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive sono riportate le esemplificazioni dei rendimenti.

## 10.4 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

### ***RISCHIO EMITTENTE***

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale. Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

### ***RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA (Eventuale)***

La garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo, per i titoli per i quali sia stata espressamente richiesta tale garanzia, è prestata per un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore a 103.291,38 Euro tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni 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. Per ulteriori dettagli sulle caratteristiche e sui limiti delle garanzie si rinvia al paragrafo 8 della Nota Informativa.

***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 tra cui:

variazione dei tassi d'interesse di mercato (rischio di tasso di mercato)

caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (rischio di liquidità)

variazioni del merito di credito dell'emittente (rischio di 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 l'obbligazione 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***

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, per tale intendendosi il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso. 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 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. 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 5.3 della Nota Informativa. Si evidenzia che l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente l'offerta e che ciò si può ripercuotere negativamente sulla liquidità del titolo. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata secondo il criterio definito nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

***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 ALLO SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO A QUELLO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTEnte (eventuale)***

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta) al lordo e al netto dell'effetto fiscale è inferiore al rendimento effettivo di un titolo di stato di durata simile (titolo a basso

rischio emittente). Ulteriori dettagli sono riportati nel paragrafo 3.

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

Nella nota informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. 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 deve sempre corrispondere un maggior rendimento.

***RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI INFORMAZIONI***

L'emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto.

***RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING***

All'emittente, come anche ai titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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 va tenuto conto che 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, Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche il ruolo di Responsabile del collocamento, di Agente per il Calcolo e di eventuale controparte nella negoziazione delle obbligazioni sul mercato secondario.

***RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO***

Le obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente, rispetto alla naturale scadenza, su volontà dell'emittente alle condizioni prefissate al paragrafo 2. In tal caso il rimborso sarà effettuato alla pari. E' ipotizzabile che l'emittente attiverà la clausola di rimborso anticipato in caso di discesa dei tassi di interesse; pertanto la previsione di una clausola di rimborso anticipato ad opzione dell'emittente è normalmente penalizzante per l'investitore ed incide negativamente sul valore delle obbligazioni. In tale circostanza il risparmiatore incorre nel rischio di dover reinvestire la somma ottenuta a tassi di interesse più bassi da quelli stabiliti al momento della sottoscrizione delle obbligazioni.]

***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.

## 10.5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Ammontare totale	L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro [•], per un totale di n. [•] obbligazioni, ciascuna del valore nominale di euro 1.000,00. L'emittente ha facoltà, nel periodo di offerta, di modificare l'ammontare totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla consob.
Periodo dell'offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero proroga del periodo di offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla consob.
Taglio minimo	[•]
Prezzo di emissione	Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari al [•]% del valore nominale, e cioè euro [•].
Valore di rimborso	Alla pari e senza spese per l'investitore
Rimborso anticipato	[non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni]  [e' previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni ad esclusiva iniziativa dell'emittente in data [•]].
Data di godimento	[•]
Data/e di regolamento	[•]
Data di scadenza	[•]
Commissioni di collocamento	Nessuna
Tasso di interesse	[•]
Frequenza del pagamento delle cedole	[•]
Date di pagamento delle cedole	[•]
Valuta di riferimento	[•]
Data di determinazione	[•]
Data di emissione	[•]
Garanzie	L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi.  [ il prestito non è assistito da alcuna garanzia]  [il prestito è garantito dal fondo di garanzia degli obbligazionisti nel limite di euro 103.291,38 tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni. il fondo è un consorzio costituito da banche di credito cooperativo che interviene nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle banche consorziate].

Convenzione di calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle cedole è [●].
Convenzione e calendario	Following business day e target.
Responsabile per il collocamento	Banca alpi marittime credito cooperativo carrù s.c.p.a.
Agente per il calcolo	Banca alpi marittime credito cooperativo carrù s.c.p.a.
Regime fiscale	[●]

## 10.6 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

### 10.6.1 OBBLIGAZIONE TASSO FISSO

#### Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata

Poiché il tasso delle cedole interessi pagato dalle Obbligazioni è fisso e non cambia durante la vita del titolo, l'Obbligazione avrà a scadenza un rendimento effettivo lordo pari al [●]% ed un rendimento effettivo netto pari al [●]%.

Data cedola	Cedola lorda annuale	Cedola netta annuale	Cedola lorda semestrale	Cedola netta semestrale
[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%
[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%
[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%
[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%
[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%
[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni del Tesoro Poliennali (BTP scadenza [●]%, cedola [●]%, codice Isin [●]%) in ipotesi di acquisto il [●] per valuta [●] al prezzo di [●] e senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario), titoli a tasso fisso privi di rischio, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del [●] e un rendimento effettivo netto del [●]%%.

#### Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di pari scadenza

Strumento finanziario	BTP [●]%	BAM [●]%
Scadenza	[●]%	[●]%
Prezzo di acquisto	[●]%	[●]%
Rendimento effettivo annuo lordo (1)	[●]%	[●]%
Rendimento effettivo annuo netto (1)	[●]%	[●]%

(1) calcolato in regime di capitalizzazione composta (nel netto si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente vigente del 12,50%)

### **10.6.2 OBBLIGAZIONE TASSO FISSO CALLABLE**

Le Obbligazioni a Tasso Fisso, con le caratteristiche di cui al paragrafo 2, prevedono un'opzione di rimborso anticipato a favore dell'Emittente alla data del [●] ed in corrispondenza delle successive date di pagamento delle cedole; le stesse sono quindi scomponibili in una componente obbligazionaria e in una componente derivativa:

Valore della componente obbligazionaria: La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga delle cedole annuali fisse e il rimborso del capitale investito a scadenza. La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del [●] scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse free risk per scadenza di tipo zero coupon.

Valore della componente derivativa: La componente derivativa è rappresentata dalla vendita da parte del sottoscrittore di un'opzione call, che conferisce all'Emittente, decorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione delle obbligazioni ed in corrispondenza delle date di pagamento delle cedole, la facoltà di rimborsare anticipatamente ed integralmente, alla pari, i titoli prima della loro naturale scadenza. Il valore della componente derivativa alla data del [●] calcolato secondo il metodo di Black&Scholes, con una volatilità media della curva Zero Coupon su base annua pari al [●]% e un tasso free-risk del [●]% è pari a [●]%.  
Sulla base del valore della componente obbligazionaria e della componente derivativa, il prezzo di emissione dei titoli può essere così scomposto alla data del [●]:

#### Scomposizione del Prezzo di Emissione con previsione di rimborso anticipato:

Valore della composizione obbligazionaria	[●]%
Valore della componente derivativa implicita	[●]%
Commissioni di collocamento esplicite o altri oneri	0%
Commissioni di collocamento implicite	[●]%
Prezzo di emissione	100%

#### **Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata**

Poiché il tasso delle cedole interessi pagato dalle Obbligazioni di cui al paragrafo 2 è fisso e non cambia durante la vita del titolo l'Obbligazione avrebbe a scadenza un rendimento effettivo lordo pari al [●]% ed un rendimento effettivo netto pari al [●]%

Data cedola	Cedola lorda annuale	Cedola netta annuale	Cedola lorda [●]	Cedola netta [●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni del Tesoro Poliennali (BTP scadenza [●], cedola [●]%, codice Isin [●] in ipotesi di acquisto il [●], per valuta [●], al prezzo di [●] e senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario), titoli a tasso fisso privi di rischio, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del [●]% e un rendimento effettivo netto del [●]%

### Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di pari scadenza

Strumento finanziario	BTP [●]	BAM [●]
Scadenza	[●]	[●]
Prezzo di acquisto	[●]	[●]
Rendimento effettivo annuo lordo (1)	[●]	[●]
Rendimento effettivo annuo netto (1)	[●]	[●]

(1) calcolato in regime di capitalizzazione composta (nel netto si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente vigente del 12,50%)

[Si fa presente che, al verificarsi del rimborso anticipato da parte dell'emittente, il sottoscrittore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di reinvestire il capitale ad un tasso di interesse pari o superiore a quello del prestito obbligazionario oggetto del presente programma di emissione].

## 10.7 APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [●], per un importo massimo di Euro [●].

Luogo, data

Firma [●]

(Rappresentante Legale)

(nome e cognome)

# SOTTOSEZIONE C – OBBLIGAZIONI “BANCA ALPI MARITTIME STEP UP [STEP UP CALLABLE] / STEP DOWN [STEP DOWN CALLABLE]

## **1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

Per le persone responsabili e la relativa dichiarazione si rinvia alla Sezione I del presente documento.

## **2. FATTORI DI RISCHIO**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente sottosezione, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca Alpi Marittime Step Up [Step Up Callable] / Step Down [Step Down Callable]". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione, ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

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

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale, fatta salva la facoltà da parte dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato, una volta decorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole.

Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole posticipate il cui ammontare è determinato secondo un tasso di interesse crescente (nel caso siano denominate Step Up) o decrescente (nel caso siano denominate Step Down) indicato di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive. La periodicità delle cedole sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. 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, ciò nondimeno per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al Capitolo 8 "Garanzie" della presente Nota Informativa.

### **2.2 ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione riporteranno una esemplificazione del rendimento effettivo annuo al lordo e al netto dell'effetto fiscale (regime di capitalizzazione composta) del singolo strumento finanziario emesso, aggiornata alla data indicata nelle Condizioni Definitive stesse. Il rendimento effettivo verrà confrontato con il rendimento effettivo annuo al lordo ed al netto dell'effetto fiscale di un titolo a basso rischio emittente di analoga durata (BTP), come mostrato nel paragrafo 2.4 della Presente Nota Informativa. Nel caso di presenza di clausola di rimborso anticipato a favore dell'Emittente, le Condizioni Definitive forniranno altresì la descrizione del c.d. unbundling delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (obbligazionaria e opzione di rimborso anticipato) nonché l'indicazione del computo del valore teorico ad una certa data delle suddette componenti.

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

#### **RISCHIO EMITTENTE**

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale. Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

#### **RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA**

La garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo, per i titoli per i quali sia stata espressamente richiesta tale garanzia, è prestata per un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore a 103.291,38 Euro tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni 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. Per ulteriori dettagli sulle caratteristiche e sui limiti delle garanzie si rinvia al paragrafo 8 della Nota Informativa.

**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 tra cui:

variazione dei tassi d'interesse di mercato (rischio di tasso di mercato)

caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (rischio di liquidità)

variazioni del merito di credito dell'emittente (rischio di 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 l'obbligazione 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**

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, per tale intendendosi il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso. 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 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. 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 5.3 della presente Nota Informativa. Si evidenzia che l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente l'offerta e che ciò si può ripercuotere negativamente sulla liquidità del titolo. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata secondo il criterio definito nel paragrafo 6.3.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

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

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito sarà 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 di un titolo di stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile. Alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito il rendimento effettivo su base annua dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al rendimento effettivo di un titolo di stato di durata simile (titolo a basso rischio emittente).

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

Nella presente nota informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. 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 deve sempre corrispondere un maggior rendimento.

### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

All'emittente, come anche 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 va tenuto conto che 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, Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche il ruolo di Responsabile del collocamento, di Agente per il Calcolo e di eventuale controparte nella negoziazione delle obbligazioni sul mercato secondario.

### **RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO**

Le obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente, rispetto alla naturale scadenza, su volontà dell'emittente a condizioni prefissate. In tal caso il rimborso sarà effettuato alla pari trascorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole. E' ipotizzabile che l'emittente attiverà la clausola di rimborso anticipato in caso di discesa dei tassi di interesse; pertanto la previsione di una clausola di rimborso anticipato ad opzione dell'emittente è normalmente penalizzante per l'investitore ed incide negativamente sul valore delle obbligazioni. In tale circostanza il risparmiatore incorre nel rischio di dover reinvestire la somma ottenuta a tassi di interesse più bassi da quelli stabiliti al momento della sottoscrizione delle obbligazioni.

### **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.

## **2.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Nelle Condizioni Definitive verrà proposto il confronto tra il rendimento del prestito obbligazionario Step Up [Step Up Callable] / Step Down [Step Down Callable] emesso e il rendimento di un titolo di Stato di analoga durata o vita residua. Di seguito si riporta ad esclusivo titolo di esempio una ipotesi del rendimento dell'investimento di un'obbligazione Banca Alpi Marittime Step Up (a tassi crescenti) e di un'obbligazione Banca Alpi Marittime Step Down (a tassi decrescenti) al lordo e al netto dell'effetto fiscale avente le caratteristiche di seguito riportate e ipotizzando che la stessa sia rimborsata alla scadenza ovvero anticipatamente per iniziativa dell'emittente.

### **2.4.1 STEP UP (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI CRESCENTI)**

Si riporta di seguito un esempio dei rendimenti di un'obbligazione Step Up (a tassi fissi crescenti), al lordo e al netto dell'effetto fiscale:

VALORE NOMINALE	EURO 1.000,00
DURATA	36 MESI (3 ANNI)
DATA DI EMISSIONE	1 FEBBRAIO 2010
DATA DI SCADENZA	1 FEBBRAIO 2013
TIPO TASSO	FISSO
CEDOLA (ACT/ACT)	SEMESTRALE
PERIODO DI PAGAMENTO CEDOLE	1 FEBBRAIO – 1 AGOSTO DI OGNI ANNO
TASSI FISSI ANNUALI (MODIFIED FOLLOWING, ADJUSTED)	PRIMO ANNO: 1,500% SECONDO ANNO: 2,00% TERZO ANNO: 2,50%
VALORE DI EMISSIONE	ALLA PARI
VALORE DI RIMBORSO	ALLA PARI
TAGLIO MINIMO	1.000,00
COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO	NESSUNA
ALTRI ONERI DI SOTTOSCRIZIONE	NESSUNO

#### CASO A – STEP UP con rimborso alla scadenza

##### **Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata**

Poiché il tasso delle cedole interessi pagato dalle Obbligazioni è fisso e cresce nella misura predefinita nelle Condizioni Definitive, l'Obbligazione avrebbe a scadenza un rendimento effettivo lordo pari al **2,002%** ed un rendimento effettivo netto pari al **1,751%**.

Data cedola	Cedola lorda annuale	Cedola netta annuale	Cedola lorda semestrale	Cedola netta semestrale
01/08/2010	1,50%	1,3125%	0,75%	0,65625%
01/02/2011	1,50%	1,3125%	0,75%	0,65625%
01/08/2011	2,00%	1,7500%	1,00%	0,87500%
01/02/2012	2,00%	1,7500%	1,00%	0,87500%
01/08/2012	2,50%	2,1875%	1,25%	1,09375%
01/02/2013	2,50%	2,1875%	1,25%	1,09375%

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni del Tesoro Poliennali (BTP scadenza 01/02/2013, cedola 4,75% codice Isin IT0003357982 in ipotesi di acquisto il 15/01/2010 per valuta 18/01/2010 al prezzo di 107,90 e senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario), titoli a tasso fisso privi di rischio, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del **2,058%** e un rendimento effettivo netto del **1,800%**.

#### Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di pari scadenza

<b>Strumento finanziario</b>	BTP IT0003357982	BAM 01/02/2013 Step Up
<b>Scadenza</b>	01/02/2013	01/02/2013
<b>Prezzo di acquisto</b>	107,90	100,00
<b>Rendimento effettivo annuo lordo (1)</b>	2,058%	2,002%
<b>Rendimento effettivo annuo netto (1)</b>	1,80%	1,751%

(1) calcolato in regime di capitalizzazione composta (nel netto si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente vigente del 12,50%)

Si evidenzia che nelle Condizioni Definitive, il confronto sarà effettuato con dati aggiornati al momento della redazione delle Condizioni Definitive.

### **CASO B – Step Up con rimborso anticipato**

#### **Scomposizione del Prezzo di Emissione**

Ipotizzando che le Obbligazioni Step Up, con le caratteristiche di cui sopra, prevedano un'opzione di rimborso anticipato a favore dell'Emittente alla data del 01/02/2012 (decorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione delle obbligazioni ed in corrispondenza delle date di pagamento delle cedole), le stesse sono scomponibili in una componente obbligazionaria e in una componente derivativa:

Valore della componente obbligazionaria La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga delle cedole annuali fisse e il rimborso del capitale investito a scadenza. La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del 01/02/2010 scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse free risk per scadenza di tipo zero coupon.

Valore della componente derivativa La componente derivativa è rappresentata dalla vendita da parte del sottoscrittore di un'opzione call, che conferisce all'Emittente, decorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione delle obbligazioni ed in corrispondenza delle date di pagamento delle cedole la facoltà di rimborsare anticipatamente ed integralmente, alla pari, i titoli prima della loro naturale scadenza. Il valore della componente derivativa alla data del 01/02/2010 calcolato secondo il metodo di Black & Scholes, con una volatilità media della curva Zero Coupon su base annua pari al 34,7437% (e un tasso free-risk a 2 anni del 1,653% e a 3 anni del 2,023%) è pari a 0,361%.

Sulla base del valore della componente obbligazionaria e della componente derivativa, il prezzo di emissione dei titoli può essere così scomposto alla data del 01/02/2010:

#### **Scomposizione del Prezzo di Emissione con previsione di rimborso anticipato:**

Valore della componente obbligazionaria	99,911%
Valore della componente derivativa implicita	-0,361%
Commissioni di collocamento esplicite o altri oneri	0,00%
Commissioni di collocamento implicite	0,45%
Prezzo di Emissione	100,00%

## Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata

Poiché il tasso delle cedole interessi pagato dalle Obbligazioni è fisso e non cambia durante la vita del titolo l'Obbligazione avrebbe a scadenza un rendimento effettivo lordo pari al **1,7555%** ed un rendimento effettivo netto pari al **1,5361%**

Data cedola	Cedola lorda annuale	Cedola netta annuale	Cedola lorda semestrale	Cedola netta semestrale
01/08/2010	1,50%	1,3125%	0,75%	0,65625%
01/02/2011	1,50%	1,3125%	0,75%	0,65625%
01/08/2011	2,00%	1,7500%	1,00%	0,87500%
01/02/2012	2,00%	1,7500%	1,00%	0,87500%

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni del Tesoro Poliennali (BTP scadenza 01/02/2012, cedola 5,00%, codice Isin IT0003190912 in ipotesi di acquisto il 15/01/2010, per valuta 18/01/2010, al prezzo di 106,81 e senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario), titoli a tasso fisso privi di rischio, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del **1,597** e un rendimento effettivo netto del **0,994%**

### Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di pari scadenza

Strumento finanziario	BTP IT0003190912	BAM 01/02/2013
Scadenza	01/02/2012	01/02/2012
Prezzo di acquisto	106,81	100,00
Rendimento effettivo annuo lordo (1)	<b>1,597%</b>	<b>1,7555%</b>
Rendimento effettivo annuo netto (1)	<b>0,994%</b>	<b>1,5361%</b>

(1) calcolato in regime di capitalizzazione composta (nel netto si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente vigente del 12,50%)

Si fa presente che, al verificarsi del rimborso anticipato da parte dell'emittente, il sottoscrittore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di reinvestire il capitale ad un tasso di interesse pari o superiore a quello del prestito obbligazionario oggetto del presente programma di emissione.

Si evidenzia che nelle Condizioni Definitive, il confronto sarà effettuato con dati aggiornati al momento della redazione delle Condizioni Definitive.

### **2.4.2 STEP DOWN (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI DECRESCENTI)**

Si riporta di seguito un esempio dei rendimenti di un'obbligazione Step Down (a tassi fissi decrescenti), al lordo e al netto dell'effetto fiscale:

VALORE NOMINALE	EURO 1.000,00
DURATA	36 MESI (3 ANNI)
DATA DI EMISSIONE	1 FEBBRAIO 2010

DATA DI SCADENZA	1 FEBBRAIO 2013
TIPO TASSO	FISSO
CEDOLA (ACT/ACT)	SEMESTRALE
PERIODO DI PAGAMENTO CEDOLE	1 FEBBRAIO – 1 AGOSTO DI OGNI ANNO
TASSI FISSI ANNUALI (MODIFIED FOLLOWING, ADJUSTED)	PRIMO ANNO: 2,500% SECONDO ANNO: 2,000% TERZO ANNO: 1,500%
VALORE DI EMISSIONE	ALLA PARI
VALORE DI RIMBORSO	ALLA PARI
TAGLIO MINIMO	STABILITO AL MOMENTO DELL'EMISSIONE.

### **CASO A – STEP DOWN con rimborso alla scadenza**

#### **Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata**

Poiché il tasso delle cedole interessi pagato dalle Obbligazioni è fisso e decresce nella misura predefinita nelle Condizioni Definitive, l'Obbligazione avrebbe a scadenza un rendimento effettivo lordo pari al **2,015%** ed un rendimento effettivo netto pari al **1,763%**.

Data cedola	Cedola lorda annuale	Cedola netta annuale	Cedola lorda semestrale	Cedola netta semestrale
01/08/2010	2,50%	2,1875%	1,25%	1,09375%
01/02/2011	2,50%	2,1875%	1,25%	1,09375%
01/08/2011	2,00%	1,7500%	1,00%	0,87500%
01/02/2012	2,00%	1,7500%	1,00%	0,87500%
01/08/2012	1,50%	1,3125%	0,75%	0,65625%
01/02/2013	1,50%	1,3125%	0,75%	0,65625%

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni del Tesoro Poliennali (BTP scadenza 01/02/2013, cedola 4,75% codice Isin IT0003357982 in ipotesi di acquisto il 15/01/2010 per valuta 18/01/2010 al prezzo di 107,90 e senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario), titoli a tasso fisso privi di rischio, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del **2,058%** e un rendimento effettivo netto del **1,800%**.

#### **Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di pari scadenza**

Strumento finanziario	BTP IT0003357982	BAM 01/02/2013 Step Down
Scadenza	01/02/2013	01/02/2013
Prezzo di acquisto	107,90	100,00
Rendimento effettivo annuo lordo (1)	2,058%	2,015%
Rendimento effettivo annuo netto (1)	1,80%	1,763%

(1) calcolato in regime di capitalizzazione composta (nel netto si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente vigente del 12,50%)

Si evidenzia che nelle Condizioni Definitive, il confronto sarà effettuato con dati aggiornati al momento della redazione delle Condizioni Definitive.

### **CASO B – Step Down con rimborso anticipato**

#### **Scomposizione del Prezzo di Emissione**

Ipotizzando che le Obbligazioni a Step Down, con le caratteristiche di cui sopra, prevedano un'opzione di rimborso anticipato a favore dell'Emittente alla data del 01/02/2012 (decorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione delle obbligazioni ed in corrispondenza delle date di pagamento delle cedole), le stesse sono scomponibili in una componente obbligazionaria e in una componente derivativa:

Valore della componente obbligazionaria: La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga delle cedole annuali fisse e il rimborso del capitale investito a scadenza. La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del 01/02/2010 scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse free risk per scadenza di tipo zero coupon.

Valore della componente derivativa: La componente derivativa è rappresentata dalla vendita da parte del sottoscrittore di un'opzione call, che conferisce all'Emittente, decorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione delle obbligazioni ed in corrispondenza delle date di pagamento delle cedole la facoltà di rimborsare anticipatamente ed integralmente, alla pari, i titoli prima della loro naturale scadenza. Il valore della componente derivativa alla data del 01/02/2010 calcolato secondo il metodo di Black&Scholes, con una volatilità media della curva Zero Coupon, su base annua, pari al 34,7437% (e un tasso free-risk a 2 anni del 1,653% e a 3 anni del 2,023%) è pari a 0,046%.

Sulla base del valore della componente obbligazionaria e della componente derivativa, il prezzo di emissione dei titoli può essere così scomposto alla data del 01/02/2010:

#### **Scomposizione del Prezzo di Emissione con previsione di rimborso anticipato:**

Valore della componente obbligazionaria	99,954%
Valore della componente derivativa implicita	-0,046%
Commissioni di collocamento esplicite o altri oneri	0,00%
Commissioni di collocamento implicite	0,092%
Prezzo di Emissione	100,00%

#### **Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata**

Poiché il tasso delle cedole interessi pagato dalle Obbligazioni è fisso e non cambia durante la vita del titolo l'Obbligazione avrebbe a scadenza un rendimento effettivo lordo pari al **2,2656%** ed un rendimento effettivo netto pari al **1,9824%**

Data cedola	Cedola lorda annuale	Cedola netta annuale	Cedola lorda semestrale	Cedola netta semestrale
01/08/2010	2,50%	2,1875%	1,25%	1,09375%
01/02/2011	2,50%	2,1875%	1,25%	1,09375%
01/08/2011	2,00%	1,7500%	1,00%	0,87500%
01/02/2012	2,00%	1,7500%	1,00%	0,87500%

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni del Tesoro Poliennali (BTP scadenza 01/02/2012, cedola 5,00%, codice Isin IT0003190912 in ipotesi di acquisto il 15/01/2010, per valuta 18/01/2010, al prezzo di 106,81 e

senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario), titoli a tasso fisso privi di rischio, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del **1,597** e un rendimento effettivo netto del **0,994%**

### **Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di pari scadenza**

<b>Strumento finanziario</b>	BTP IT0003190912	BAM 01/02/2013
<b>Scadenza</b>	01/02/2012	01/02/2012
<b>Prezzo di acquisto</b>	106,81	100,00
<b>Rendimento effettivo annuo lordo (1)</b>	1,597%	2,2656%
<b>Rendimento effettivo annuo netto (1)</b>	0,994%	1,9824%

(1) calcolato in regime di capitalizzazione composta (nel netto si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente vigente del 12,50%)

Si fa presente che, al verificarsi del rimborso anticipato da parte dell'emittente, il sottoscrittore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di reinvestire il capitale ad un tasso di interesse pari o superiore a quello del prestito obbligazionario oggetto del presente programma di emissione..

Si evidenzia che nelle Condizioni Definitive, il confronto sarà effettuato con dati aggiornati al momento della redazione delle Condizioni Definitive.

## **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

### **3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA**

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale l'Emittente ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione per i quali svolge anche il ruolo di responsabile del collocamento quale collocatore unico. Si configura un conflitto di interessi anche perché l'emittente svolge il ruolo di agente di calcolo, oltre che di controparte nella negoziazione in conto proprio.

### **3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI**

Le obbligazioni di cui la presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

Non sono previste commissioni di collocamento.

## **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE**

### **4.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

La presente Nota Informativa è relativa al programma di emissione di Prestiti Obbligazionari che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale") in unica soluzione alla scadenza, fatta salva la facoltà da parte dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato, una volta decorsi almeno 24 mesi dalla loro emissione e, successivamente, in occasione di ogni data di pagamento cedole, senza applicazioni di commissioni o altri oneri. Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, posticipate il cui ammontare è determinato secondo un tasso di interesse crescente (nel caso siano denominate Step Up) o decrescente (nel caso siano denominate Step Down) indicato di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive. La periodicità delle cedole, le Date di Pagamento, il Tasso lordo annuo, la Data di Rimborso saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito. Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale alle date di pagamento che saranno indicate nelle Condizioni Definitive(\*) .

Le Condizioni Definitive per ciascuna emissione di Obbligazioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito") verranno pubblicate presso la Sede e le filiali entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, rese disponibili sul sito web della Banca ([www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it)) e inviate contestualmente alla Consob. Il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

(\*) L'importo della cedola verrà determinato con riferimento ai giorni effettivi di calendario utilizzando la convenzione Act/Act ISMA. Questo metodo di calcolo delle cedole e dei ratei di interesse è quello che si applica, a partire dall'inizio del 1999, alle nuove emissioni nei mercati obbligazionari Euro. E' lo stesso metodo di calcolo utilizzato dai titoli di Stato italiani (CCT e BTP). Per il calcolo dell'importo cedolare prevede la divisione del tasso nominale annuo per il numero di volte in cui le cedole sono pagate nell'anno (frequenza); il rateo viene determinato utilizzando i giorni effettivi (di calendario) del periodo della cedola ed i giorni trascorsi (di calendario) dalla data di decorrenza alla data valuta di regolamento.

### **4.2 LEGISLAZIONE**

Il regolamento del Prestito Obbligazionario è sottoposto alla legge italiana.

Il Foro competente è quello di Mondovì (Cn); ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di Consumatore ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 06.09.2005 n.206 (Codice del Consumo), il Foro di residenza o elettivo di questo ultimo.

### **4.3 CIRCOLAZIONE**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000,00, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano)

ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 213/98 ed al Regolamento congiunto Banca d'Italia – Consob adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008.

#### **4.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni saranno denominate in Euro.

#### **4.5 RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

#### **4.6 DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole di interesse alle date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

#### **4.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE**

##### ***Tasso di Interesse***

Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è un tasso di interesse prefissato pagabile posticipatamente. Tale tasso aumenterà (Step Up) o diminuirà (Step Down) nel corso della vita delle obbligazioni, nella misura indicata nelle condizioni definitive. L'ammontare del tasso di interesse di ciascuna cedola e la frequenza del pagamento delle cedole di ciascun prestito obbligazionario saranno indicate nelle relative condizioni definitive.

##### ***Calcolo degli interessi***

Il calcolo del tasso cedolare trimestrale, semestrale o annuale (utilizzando la convenzione di calcolo indicata nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione) viene effettuato secondo la seguente formula:

Per le cedole annuali:  $T = R$

Per le cedole semestrali:  $T = R/2$

Per le cedole trimestrali:  $T = R/4$

dove

T= Tasso Cedolare

R= Tasso annuo in percentuale

Le cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. Le convenzioni di calcolo applicabili alle cedole saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

##### ***Convenzioni di calcolo e calendario***

Si farà riferimento alla convenzione di calcolo e al calendario di volta in volta indicati nelle Condizioni definitive.

##### ***Controparti di copertura***

Non sono previste operazioni di copertura dal rischio di interesse con società controllate dall'Emittente.

### **Termini di prescrizione**

I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

### **Agente per il Calcolo**

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

## **4.8 RIMBORSO ANTICIPATO**

L'emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente l'intero prestito, trascorsi almeno 24 mesi dalla data di chiusura del collocamento o dalla data in cui è stata collocata l'ultima tranche dell'importo in emissione. Il rimborso anticipato avverrà alla pari e senza nessuna deduzione per spese in corrispondenza delle date di pagamento delle cedole. Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il loro rimborso anticipato.

## **4.9 SCADENZA E RIMBORSO**

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore:

- alla data di scadenza delle obbligazioni indicata nelle Condizioni Definitive.
- anticipatamente, a partire o ad una data specifica di pagamento a iniziativa dell'Emittente (come previsto al precedente punto 4.8).

La procedura di rimborso avverrà per il tramite di intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli Spa.

## **4.10 TASSO DI RENDIMENTO**

Il tasso di rendimento effettivo annuo a scadenza di ciascuna obbligazione, al lordo e al netto della fiscalità, è calcolato come T.I.R. (Tasso Interno di Rendimento); questo ultimo è il tasso che uguaglia la somma dei valori attuali dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione al prezzo di emissione. Il T.I.R. al lordo e al netto della fiscalità di ciascun prestito obbligazionario sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

## **4.11 FORME DI RAPPRESENTANZA**

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n.°385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni, in considerazione della natura delle obbligazioni offerte.

## **4.12 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI**

Ciascuna emissione di Obbligazioni sarà deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente nell'ambito del programma deliberato in data 08 Gennaio e in data 25 Gennaio 2010. Nelle Condizioni Definitive saranno indicati gli estremi della delibera in base alla quale gli strumenti saranno emessi e l'importo massimo dell'emissione.

## **4.13 DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO**

Le date di emissione, godimento e regolamento saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

#### **4.14 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ**

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni.

#### **4.15 REGIME FISCALE**

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle condizioni definitive.

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale propria delle obbligazioni, applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori presenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

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 Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono dovessero o colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato. L'emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.

### **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

#### **5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.**

##### **5.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. Comunque l'investitore che intende sottoscrivere le obbligazioni della Banca Alpi Marittime è tenuto ad aprire un rapporto di conto corrente e di deposito titoli presso l'emittente.

##### **5.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA**

L'ammontare totale di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

##### **5.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento").

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, durante il periodo d'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale, Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

L'Emittente potrà procedere, per le mutate condizioni di mercato, per proprie esigenze o richieste superiori all'importo disponibile, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale, Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali. A partire dalla pubblicazione dell'avviso non saranno accettate ulteriori richieste di sottoscrizione.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le filiali dell'emittente.

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposito MODULO DI ADESIONE, disponibile presso la sede e le filiali dell'emittente.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili. Ai sensi dell'art. 16 della Direttiva Prospetto nel caso in cui l'emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto Base gli investitori che abbiano già aderito all'offerta prima della pubblicazione del supplemento potranno ai sensi dell'art. 95 bis comma 2 del Testo Unico della Finanza revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo mediante una comunicazione scritta all'emittente o secondo le modalità indicate nel supplemento medesimo. Il supplemento è pubblicato sul sito internet dell'emittente e reso disponibile in forma stampata e gratuita presso la sede e le filiali. Della pubblicazione del supplemento verrà data notizia con apposito avviso.

#### **5.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI/RITIRO DELL'OFFERTA**

Le richieste di sottoscrizione della clientela saranno soddisfatte integralmente nel limite del quantitativo richiesto e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile. L'emittente non si avvale della facoltà di revocare o di non dare inizio all'offerta.

#### **5.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO)**

Il Taglio Minimo, di ciascuna emissione sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore salvo l'ammontare massimo dell'offerta.

#### **5.1.6 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI**

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà alla data o alle date di regolamento (la "Data di Regolamento") che verranno indicate nelle Condizioni Definitive, mediante addebito su conto corrente. Qualora l'emittente si avvalga della facoltà di estendere la durata del periodo di offerta le nuove date di regolamento saranno indicate nell'avviso integrativo pubblicato sul sito internet e affisso presso la sede e le filiali. Tale avviso è trasmesso contestualmente alla Consob.

Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento il Prezzo di Emissione da corrispondere per la

sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento calcolato secondo la convenzione contabile indicata nelle Condizioni Definitive. Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione a mezzo addebito conto corrente collegato al deposito titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. Via Mantegna 6 20154 Milano dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

#### **5.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA**

L'emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e reso disponibile presso la sede sociale dell'Emittente in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

#### **5.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE**

Non sono previsti diritti di prelazione.

### **5.2 RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE**

#### **5.2.1 DESTINATARI DELL'OFFERTA**

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela retail della Banca.

#### **5.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL'IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE.**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile oppure in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali. Tale avviso sarà trasmesso contestualmente alla Consob.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

### **5.3 PREZZO DI EMISSIONE**

Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni, o altri oneri di sottoscrizione a carico dei sottoscrittori. Il rendimento del titolo è determinato prendendo come riferimento i tassi di mercato dei titoli di Stato di simile durata. Nella determinazione del rendimento del titolo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente

di durata simile. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente. Il servizio di custodia e amministrazione presso la Banca, delle obbligazioni di propria emissione è gratuito, salvo il rimborso delle imposte connesse con lo stesso. Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del godimento del Prestito, il prezzo di offerta sarà maggiorato del rateo di interesse.

## **5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE**

### **5.4.1 INTERMEDIARIO E DISTRIBUTORE**

L'Emittente opererà quale collocatore unico e quindi responsabile del collocamento (il "Il Responsabile del Collocamento") ai sensi della disciplina vigente.

### **5.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI**

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.a, Via Mantegna n.6, 20154 Milano.

### **5.4.3 ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE**

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.

### **5.4.4 AGENTE PER IL CALCOLO**

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1 MERCATI PRESSO I QUALI E' STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, né su mercati equivalenti.

### **6.2 QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI**

Le Obbligazioni di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa non sono trattati su altri mercati regolamentati.

### **6.3 SOGGETTI CHE HANNO ASSUNTO IMPEGNI SUL MERCATO SECONDARIO**

L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata prendendo come riferimento la stessa curva dei tassi di mercato considerata per la determinazione del prezzo d'emissione alla data di vendita dell'obbligazione (per tipologia) della stessa durata residua dell'obbligazione e sottraendo, nel caso di riacquisto uno spread scaglionato in funzione della vita residua dell'obbligazione con un

minimo di 30 punti base (per anno) ed un massimo di 75 punti base. La Banca non applica commissioni a carico dell'investitore; mentre verranno recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.**

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.3 PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.**

Non vi sono pareri e informazioni di terzi o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **7.4 RATING**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non è fornita di rating così come le Obbligazioni da essa emesse.

### **7.5 CONDIZIONI DEFINITIVE**

In occasione di ciascuna emissione, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di cui al successivo capitolo 10, che saranno rese a disposizione del pubblico entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la sede legale e le filiali in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn).

L'Emittente svolge anche la funzione di soggetto responsabile del collocamento.

## **8. INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITA' CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE)**

### **8.1 NATURA DELLA GARANZIA**

Le Obbligazioni potranno essere assistite dalla garanzia del "Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo".

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo in data il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1 gennaio 2005.

Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle Banche Consorziato, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche Consorziato. La garanzia è attuabile nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche Consorziato:

attraverso la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito relativo al pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario;

attraverso il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa. L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D.Lgs. .

## **8.2 CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA**

Ai fini dell'intervento, il regolamento del prestito obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo Statuto del Fondo.

Il diritto all'intervento del Fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default, e per un ammontare massimo complessivo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a Euro 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/38), indipendentemente che essi derivino da una o più emissioni obbligazionarie garantite.

Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche Consorziato, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche Consorziato.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso da parte dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca Depositaria.

## **8.3 INFORMAZIONI SUL GARANTE**

Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi.

Per il secondo semestre 2008 la dotazione massima collettiva del fondo ammonta ad Euro 217.144.526,47.

## 8.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Nel sito del Fondo [www.fgo.bcc.it](http://www.fgo.bcc.it) è possibile reperire lo Statuto e il regolamento del fondo. Tale documento (disponibile anche in lingua inglese) è aggiornato.

## 9. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “BANCA ALPI MARITTIME STEP UP [STEP UP CALLABLE]/STEP DOWN [STEP DOWN CALLABLE]”

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. (l’“**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del prestito obbligazionario denominato “Banca Alpi Marittime Step Up [Step Up Callable] / Step Down [Step Down Callable]”.

Le caratteristiche specifiche delle obbligazioni saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive (le “**Condizioni Definitive**”), prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 10 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad ogni emissione saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta e contestualmente inviate alla Consob.

Il regolamento di emissione dei singoli Prestiti Obbligazionari sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 (“Condizioni dell'Offerta”) delle Condizioni Definitive.

<b>Articolo 1</b> <b>Importo e taglio delle Obbligazioni</b>	<p>In occasione di ciascuna emissione obbligazionaria, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale dell'emissione (l’“<b>Ammontare Totale</b>”), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse ed il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “<b>Valore Nominale</b>”).</p> <p>Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Delibera CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.</p>
<b>Articolo 2</b> <b>Collocamento</b>	<p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito MODULO DI ADESIONE che dovrà essere consegnata alla Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.</p> <p>L'adesione potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>”).</p> <p>Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “<b>Taglio Minimo</b>”) di volta in volta</p>

	<p>specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, durante il periodo di offerta, di prorogare il Periodo di Offerta tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale o in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, 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 <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p>
<p><b>Articolo 3</b></p> <p><b>Godimento e Durata</b></p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data dalla quale le Obbligazioni cominceranno a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>”) e la data in cui le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere (la “<b>Data di Scadenza</b>”).</p> <p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (la “<b>Data di Regolamento</b>”), che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p>
<p><b>Articolo 4</b></p> <p><b>Prezzo di emissione</b></p>	<p>Il prezzo di offerta delle Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni o altri oneri di sottoscrizione a carico dei sottoscrittori. Nella determinazione del rendimento del titolo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata simile. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente. Il servizio di custodia e amministrazione presso la Banca delle obbligazioni di propria emissione è gratuito, salvo il rimborso delle imposte connesse con lo stesso. Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del godimento del prestito, il prezzo di offerta</p>

	sarà maggiorato del rateo di interesse.
<b>Articolo 5</b>  <b>Commissioni ed oneri</b>	Non sono previste commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori
<b>Articolo 6</b>  <b>Rimborso</b>	Il Prestito sarà rimborsato, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza salvo il caso di rimborso anticipato di cui all'articolo 10.
<b>Articolo 7</b>  <b>Interessi</b>	Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori delle Cedole Fisse periodiche posticipate a tasso crescente (Step Up) o decrescente (Step Down), secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive.  L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso pagabile posticipatamente (il "Tasso di Interesse"), la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.  Le Cedole Fisse saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.
<b>Articolo 8</b>  <b>Servizio del prestito</b>	Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A. via Mantegna 6 20154 Milano. Le convenzioni di calcolo e di calendario saranno indicate nelle Condizioni Definitive.
<b>Articolo 9</b>  <b>Regime Fiscale</b>	Il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.  L'emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.
<b>Articolo 10</b>  <b>Rimborso Anticipato</b>	L'emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente l'intero prestito, trascorsi almeno 24 mesi dalla loro emissione, e successivamente in occasione di ogni data di pagamento cedola. Il rimborso anticipato avverrà alla pari e senza nessuna deduzione per spese. Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il loro rimborso anticipato.
<b>Articolo 11</b>  <b>Termini di prescrizione</b>	I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

<p><b>Articolo 12</b></p> <p><b>Mercati e Negoziazione</b></p>	<p>Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, né su mercati equivalenti. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata prendendo come riferimento la stessa curva dei tassi di mercato considerata per la determinazione del prezzo d'emissione alla data di vendita dell'obbligazione (per tipologia) della stessa durata residua dell'obbligazione e sottraendo, nel caso di riacquisto uno spread scaglionato in funzione della vita residua dell'obbligazione con un minimo di 30 punti base (per anno) ed un massimo di 75 punti base. La Banca non applica commissioni a carico dell'investitore; mentre verranno recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.</p> <p>Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.... La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.</p>
<p><b>Articolo 13</b></p> <p><b>Garanzie</b></p>	<p>L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi. Tali pagamenti possono inoltre essere garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Detta garanzia è specificatamente esplicitata nelle Condizioni Definitive del prestito.</p>
<p><b>Articolo 14</b></p> <p><b>Legge applicabile e foro competente</b></p>	<p>Ciascuna Obbligazione riferita al Prestito Obbligazionario della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.</p> <p>Il Foro competente è quello di Mondovì (Cn); ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di Consumatore ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 06.09.2005 n.206 (Codice del Consumo), il Foro di residenza o elettivo di questo ultimo.</p>
<p><b>Articolo 15</b></p> <p><b>Comunicazioni</b></p>	<p>Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a></p>
<p><b>Articolo 16</b></p> <p><b>Varie</b></p>	<p>La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.</p>

## 10. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



**Banca Alpi Marittime**  
Credito Cooperativo Carrù

**BANCA ALPI MARITTIME CREDITO COOPERATIVO CARRÙ S.C.P.A**

in qualità di Emittente

### **CONDIZIONI DEFINITIVE**

**ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

**“BANCA ALPI MARITTIME STEP UP [STEP UP CALLABLE] /**

**STEP DOWN [STEP DOWN CALLABLE]”**

**[Denominazione Prestito Obbligazionario]**

**Codice ISIN [●]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, del Regolamento n. 809/04/CE e del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/99 e successive modifiche.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Prestito Obbligazionario “Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Step Up [Step Up Callable] / Step Down [Step Down Callable]”.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 22 marzo 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota protocollo n. 10023331 (procedimento amministrativo 20100772/1) del 17 marzo 2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [●].

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.

Le presenti Condizioni Definitive e il Prospetto di Base sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn), presso le filiali e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it)

## 1 FATTORI DI RISCHIO

La Banca Alpi Marittime, 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 "Banca Alpi Marittime Step Up [Step UP Callable] / Step Down [Step Down Callable]". 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 Step Up [Step Up Callable] / Step Down [Step Down Callable] sono titoli di debito che danno diritto al rimborso [alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del nominale]. [Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato, al valore nominale, a favore dell'Emittente, trascorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione, e successivamente in occasione di ogni data di pagamento cedole].

Inoltre le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche posticipate, con periodicità [●], il cui ammontare di importo è calcolato applicando al valore nominale il tasso di interesse prefissato alla data di emissione, e crescente [Step Up] / decrescente [Step Down], alle seguenti date: 1° cedola [●]%, data [●], 2° cedola [●]%, data [●], 3° cedola [●]%, data [●],... Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo nè altri oneri di sottoscrizione. Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza senza l'applicazione di spese in capo all'investitore. 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, [ciò nondimeno/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].

### ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Il rendimento effettivo lordo su base annua del presente prestito obbligazionario è pari al [●]%, alla data del .././../, calcolato in regime di capitalizzazione composta. Il rendimento al netto dell'effetto fiscale è pari al [●]%. Lo stesso rendimento alla data del [●] 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 [●]) pari rispettivamente a [●]% e a [●]%. [Nel paragrafo 3 è altresì fornita la descrizione del c.d. *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (obbligazionaria, commissioni implicite, opzione di rimborso anticipato). In particolare si evidenzia che nel computo del valore teorico dello strumento finanziario alla data del [●] si evincono commissioni implicite di collocamento pari a [●] e commissioni esplicite di collocamento/sottoscrizione pari a 0%, il valore delle opzioni di rimborso anticipato risulta pari a [●].]

A titolo esemplificativo al paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive sono riportate le esemplificazioni dei

rendimenti.

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

### **RISCHIO EMITTENTE**

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale. Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

### **RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA (Eventuale)**

La garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo, per i titoli per i quali sia stata espressamente richiesta tale garanzia, è prestata per un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore a 103.291,38 Euro tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni 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. Per ulteriori dettagli sulle caratteristiche e sui limiti delle garanzie si rinvia al paragrafo 8 della Nota Informativa.

### **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 tra cui:

- variazione dei tassi d'interesse di mercato (rischio di tasso di mercato)
- caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (rischio di liquidità)
- variazioni del merito di credito dell'emittente (rischio di 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 l'obbligazione 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**

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, per tale intendendosi il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso. 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 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. 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 5.3 della Nota Informativa. Si evidenzia che l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente l'offerta e che ciò si può ripercuotere negativamente sulla liquidità del titolo. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata secondo il criterio definito nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

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

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta) al lordo e al netto dell'effetto fiscale è inferiore al rendimento effettivo di un titolo di stato di durata simile (titolo a basso rischio emittente). Ulteriori dettagli sono riportati nel paragrafo 3.

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

Nella nota informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. 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 deve sempre corrispondere un maggior rendimento.

**RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI INFORMAZIONI**

L'emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione relativamente all' andamento del parametro di indicizzazione prescelto.

**RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

All'emittente, come anche ai titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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 va tenuto conto che 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, Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche il ruolo di Responsabile del collocamento, di Agente per il Calcolo e di eventuale controparte nella negoziazione delle obbligazioni sul mercato secondario.

**[RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO**

Le obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente, rispetto alla naturale scadenza, su volontà dell'emittente alle condizioni prefissate al paragrafo 2. In tal caso il rimborso sarà effettuato alla pari. E' ipotizzabile che l'emittente attiverà la clausola di rimborso anticipato in caso di discesa dei tassi di interesse; pertanto la previsione di una clausola di rimborso anticipato ad opzione dell'emittente è normalmente penalizzante per l'investitore ed incide negativamente sul valore delle obbligazioni. In tale circostanza il risparmiatore incorre nel rischio di dover reinvestire la somma ottenuta a tassi di interesse più bassi da quelli stabiliti al momento della sottoscrizione delle obbligazioni.]

**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>	[•]
<b>ISIN</b>	[•]
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro 1.000,00. L'Emittente ha facoltà, nel periodo di offerta, di modificare l'ammontare totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
<b>Taglio Minimo</b>	[•]
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].
<b>Valore di Rimborso</b>	Alla pari e senza spese per l'investitore
<b>Rimborso Anticipato</b>	[Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni]  [E' previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni ad esclusiva iniziativa dell'emittente in data [•].
<b>Data di Godimento</b>	[•]
<b>Data/e di Regolamento</b>	[•]
<b>Data di Scadenza</b>	[•]
<b>Commissioni di collocamento</b>	Nessuna
<b>Tassi di interesse</b>	1° anno [•]%; 2° anno [•]%; 3°anno [•]%; ...
<b>Frequenza del pagamento delle Cedole</b>	[•]
<b>Date di pagamento delle Cedole</b>	[•]
<b>Valuta di Riferimento</b>	[•]
<b>Data di Determinazione</b>	[•]
<b>Data di Emissione</b>	[•]
<b>Garanzie</b>	L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi.  [ Il prestito non è assistito da alcuna garanzia]

	[Il prestito è garantito dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti nel limite di euro 103.291,38 tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni. Il fondo è un consorzio costituito da banche di Credito Cooperativo che interviene nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle banche consorziate].
<b>Convenzione di Calcolo</b>	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è [●].
<b>Convenzione e Calendario</b>	Following Business Day e TARGET.
<b>Responsabile per il collocamento</b>	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.
<b>Agente per il Calcolo</b>	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.
<b>Regime Fiscale</b>	[●]

### 3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

#### 3.1 STEP UP (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI CRESCENTI)

##### Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata.

Poiché il tasso delle cedole interessi pagato dalle Obbligazioni è fisso e cresce nella misura predefinita nelle Condizioni Definitive, l'Obbligazione avrebbe a scadenza un rendimento effettivo lordo pari al [●]% ed un rendimento effettivo netto pari al [●]%.

Data cedola	Cedola lorda annuale	Cedola netta annuale	Cedola lorda [●]%	Cedola netta [●]%
[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%
[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%
[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%
[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%
[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%
[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni del Tesoro Poliennali (BTP scadenza [●], cedola [●]% codice Isin [●] in ipotesi di acquisto il [●] per valuta [●] al prezzo di [●] e senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario), titoli a tasso fisso privi di rischio, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del [●]% e un rendimento effettivo netto del [●]%.

#### Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di pari scadenza

Strumento finanziario	BTP [●]	BAM [●]
-----------------------	---------	---------

Scadenza	[•]	[•]
Prezzo di acquisto	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo lordo (1)	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo netto (1)	[•]	[•]

(1) calcolato in regime di capitalizzazione composta (nel netto si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente vigente del 12,50%)

### 3.2 STEP DOWN (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI DECRESCENTI)

#### Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata

Poiché il tasso delle cedole interessi pagato dalle Obbligazioni è fisso e decresce nella misura predefinita nelle Condizioni Definitive, l'Obbligazione avrebbe a scadenza un rendimento effettivo lordo pari al [•] % ed un rendimento effettivo netto pari al [•] %.

Data cedola	Cedola lorda annuale	Cedola netta annuale	Cedola lorda [•]	Cedola netta [•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni del Tesoro Poliennali (BTP scadenza [•], cedola [•] % codice Isin [•] in ipotesi di acquisto il [•] per valuta [•] al prezzo di [•] e senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario), titoli a tasso fisso privi di rischio, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del [•] % e un rendimento effettivo netto del [•] %.

#### Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di pari scadenza

Strumento finanziario	BTP [•]	BAM [•]
Scadenza	[•]	[•]
Prezzo di acquisto	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo lordo (1)	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo netto (1)	[•]	[•]

(1) calcolato in regime di capitalizzazione composta (nel netto si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente vigente del 12,50%)

### 3.3 STEP UP CALLABLE / STEP DOWN CALLABLE

Le Obbligazioni Step Up / Step Down, con le caratteristiche di cui al paragrafo 2, prevedono un'opzione di rimborso anticipato a favore dell'Emittente alla data del [●] ed in corrispondenza delle successive date di pagamento delle cedole; le stesse sono quindi scomponibili in una componente obbligazionaria e in una componente derivativa.

Valore della componente obbligazionaria: La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga delle cedole annuali fisse e il rimborso del capitale investito a scadenza. La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del [●] scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse free risk per scadenza di tipo zero coupon.

Valore della componente derivativa: La componente derivativa è rappresentata dalla vendita da parte del sottoscrittore di un'opzione call, che conferisce all'Emittente, decorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione delle obbligazioni ed in corrispondenza delle date di pagamento delle cedole la facoltà di rimborsare anticipatamente ed integralmente, alla pari, i titoli prima della loro naturale scadenza. Il valore della componente derivativa alla data del [●] calcolato secondo il metodo di Black&Scholes, con una volatilità media della curva Zero Coupon, su base annua, pari al [●]% e un tasso free-risk del [●]% è pari a [●]%.

Sulla base del valore della componente obbligazionaria e della componente derivativa, il prezzo di emissione dei titoli può essere così scomposto alla data del [●]:

Scomposizione del Prezzo di Emissione con previsione di rimborso anticipato:

Valore della composizione obbligazionaria	[●]%
Valore della componente derivativa implicita	[●]%
Commissioni di collocamento esplicite o altri oneri	0%
Commissioni di collocamento implicite	[●]%
Prezzo di emissione	100%

#### **Evoluzione dell'investimento e confronto con un titolo di Stato di simile durata**

Poiché il tasso delle cedole interessi pagato dalle Obbligazioni di cui al paragrafo 2 è fisso e non cambia durante la vita del titolo l'Obbligazione avrebbe a scadenza un rendimento effettivo lordo pari al [●]% ed un rendimento effettivo netto pari al [●]%

Data cedola	Cedola lorda annuale	Cedola netta annuale	Cedola lorda [●]	Cedola netta [●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

Nello stesso periodo l'investimento in Buoni del Tesoro Poliennali (BTP scadenza [●], cedola [●]%, codice Isin [●] in ipotesi di acquisto il [●], per valuta [●], al prezzo di [●] e senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario), titoli a tasso fisso privi di rischio, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo del [●]% e un rendimento effettivo netto del [●]%

### Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un Btp di pari scadenza

Strumento finanziario	BTP [●]	BAM [●]
Scadenza	[●]	[●]
Prezzo di acquisto	[●]	[●]
Rendimento effettivo annuo lordo (1)	[●]	[●]
Rendimento effettivo annuo netto (1)	[●]	[●]

(1) calcolato in regime di capitalizzazione composta (nel netto si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente vigente del 12,50%)

[Si fa presente che, al verificarsi del rimborso anticipato da parte dell'emittente, il sottoscrittore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di reinvestire il capitale ad un tasso di interesse pari o superiore a quello del prestito obbligazionario oggetto del presente programma di emissione].

#### **4 APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE**

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [●].

Luogo, data

Firma [●]

(Rappresentante Legale)

(nome e cognome)

# SOTTOSEZIONE D – OBBLIGAZIONI “BANCA ALPI MARITTIME ZERO COUPON”

## **1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

Per le persone responsabili e la relativa dichiarazione si rinvia alla Sezione I del presente documento.

## **2. FATTORI DI RISCHIO**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente sottosezione, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca Alpi Marittime Zero Coupon". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione, ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

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

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno inoltre diritto ad un rendimento corrisposto attraverso il pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del Valore Nominale corrisposto a scadenza e il Prezzo di Emissione. Il prezzo di emissione e il rendimento del titolo saranno indicati di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. 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, ciò nondimeno per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al Capitolo 8 "Garanzie" della presente Nota Informativa.

### **2.2 ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione riporteranno una esemplificazione del rendimento effettivo annuo al lordo e al netto dell'effetto fiscale (regime di capitalizzazione composta) del singolo strumento finanziario emesso, aggiornata alla data indicata nelle Condizioni Definitive stesse. Il rendimento effettivo verrà confrontato con il rendimento effettivo di un titolo a basso rischio emittente di analoga durata (BTP), come mostrato nel paragrafo 2.5 della Presente Nota Informativa. In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presenteranno alcuna componente di natura derivativa, non saranno soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato e non prevedranno l'applicazione di commissioni al prezzo di offerta, né altri oneri di sottoscrizione.

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

#### ***RISCHIO EMITTENTE***

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di rimborsare il capitale. Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

**RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA**

La garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo, per i titoli per i quali sia stata espressamente richiesta tale garanzia, è prestata per un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore a 103.291,38 Euro tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni 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. Per ulteriori dettagli sulle caratteristiche e sui limiti delle garanzie si rinvia al paragrafo 8 della Nota Informativa.

**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 tra cui:

- variazione dei tassi d'interesse di mercato (rischio di tasso di mercato)
- caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (rischio di liquidità)
- variazioni del merito di credito dell'emittente (rischio di 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 l'obbligazione 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**

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, per tale intendendosi il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso. 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. Questo rischio è più accentuato per un'obbligazione zero coupon rispetto ad un'obbligazione a tasso fisso con flussi cedolari in quanto è un titolo con maggiore durata finanziaria (duration), per cui variazioni al rialzo dei tassi di mercato possono dar vita a prezzi più penalizzanti per l'investitore.

**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. 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 5.3 della presente Nota Informativa. Si evidenzia inoltre che l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente l'offerta e che ciò si può ripercuotere negativamente sulla liquidità del titolo. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata secondo il criterio definito nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

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

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito sarà 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 di un titolo di stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile. Alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito il rendimento effettivo su base annua dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al rendimento effettivo di un titolo di stato di durata simile (titolo a basso rischio emittente).

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

Nella presente nota informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. 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 deve sempre corrispondere un maggior rendimento.

#### ***RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING***

All'emittente, come anche 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 va tenuto conto che 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, la Banca Alpi Marittime 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.

## **2.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Si riporta di seguito un esempio dei rendimenti di un'obbligazione emessa nell'ambito del Programma, al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

Valore nominale	<b>Euro 1.000,00</b>
Durata	<b>36 mesi (3 anni)</b>
Data di emissione	<b>1 febbraio 2010</b>
Data di scadenza	<b>1 febbraio 2013</b>
Prezzo di Emissione	<b>94</b>
Valore di rimborso a scadenza	<b>100,00</b>
Tipo Tasso	<b>Fisso</b>
Taglio minimo	<b>1.000,00</b>
Commissioni di collocamento	<b>Nessuna</b>
Altri oneri si sottoscrizione	<b>Nessuno</b>

I rendimenti effettivi annui lordo e netto percepiti dal sottoscrittore del prestito obbligazionario, calcolati col metodo del tasso interno di rendimento sono:

Calcolo del tasso di rendimento effettivo	
Data	Prezzo Emissione
01/02/2013	<b>Valore di rimborso: 100,00</b>
Rendimento effettivo lordo annuo <sup>1</sup>	2,084%
Rendimento effettivo netto annuo <sup>1</sup>	1,823%

(1) calcolato in regime di capitalizzazione composta (nel netto si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente vigente del 12,50%)

## 2.5 CONFRONTO DEI RENDIMENTI

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario con il rendimento di un Buono Pluriennale del Tesoro Italiano di pari scadenza

TITOLO	SCADENZA	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO
Titolo Banca Alpi Marittime	01/02/2013	2,084%	1,823%
BTP 4,75%	01/02/2013	2,058%	1,486%

Il tasso effettivo di rendimento annuo del BTP 01/02/2013, Codice Isin IT0003357982, è quello riferito alla data del 18/01/2010 al prezzo di mercato di apertura di 107,90

Si evidenzia che nelle Condizioni Definitive, il confronto sarà effettuato con dati aggiornati al momento della redazione delle Condizioni Definitive.

### **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

#### **3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA**

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale l'Emittente ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione per i quali svolge anche il ruolo di responsabile del collocamento quale collocatore unico. Si configura un conflitto di interessi anche perché l'emittente svolge il ruolo di agente di calcolo, oltre che di controparte nelle negoziazioni in conto proprio.

#### **3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI**

Le obbligazioni di cui la presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

Non sono previste commissioni di collocamento.

### **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE**

#### **4.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "Obbligazioni"), i quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale") in unica soluzione alla scadenza senza applicazione di commissioni ed altri oneri.

Le obbligazioni danno altresì diritto ad un rendimento corrisposto attraverso il pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del Valore Nominale corrisposto a scadenza e il Prezzo di Emissione. Il tasso di interesse lordo sarà indicato nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito.

Le Condizioni Definitive per ciascuna emissione di Obbligazioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito") verranno pubblicate presso la Sede e le filiali entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, rese disponibili sul sito web della Banca ([www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it)) e inviate contestualmente alla Consob. Il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

#### **4.2 LEGISLAZIONE**

Il regolamento del Prestito Obbligazionario è sottoposto alla legge italiana.

Il Foro competente è quello di Mondovì (Cn); ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di Consumatore ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 06.09.2005 n.206 (Codice del Consumo), il Foro di residenza o elettivo di questo ultimo.

### **4.3 CIRCOLAZIONE**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000,00, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 213/98 ed al Regolamento congiunto Banca d'Italia – Consob adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008.

### **4.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni saranno denominate in Euro.

### **4.5 RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto pari passu con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

### **4.6 DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole di interesse alle date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

### **4.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE**

#### ***Tasso di Interesse***

Le obbligazioni, corrisponderanno ai portatori interessi secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive. L'importo degli interessi è pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza e il prezzo di emissione, la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.

#### ***Convenzioni di calcolo e calendario***

Si farà riferimento alla convenzione di calcolo e al calendario di volta in volta indicati nelle Condizioni definitive.

#### ***Controparti di copertura***

Non sono previste operazioni di copertura dal rischio di interesse.

#### ***Termini di prescrizione***

I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

#### ***Agente per il Calcolo***

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

#### **4.8 SCADENZA E RIMBORSO**

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore, alla data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive. La procedura di rimborso avverrà per il tramite di intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli Spa. Non è previsto il rimborso anticipato.

#### **4.9 TASSO DI RENDIMENTO**

Il tasso di rendimento effettivo annuo a scadenza di ciascuna obbligazione, al lordo e al netto della fiscalità, è calcolato come T.I.R. (Tasso Interno di Rendimento); questo ultimo è il tasso che uguaglia la somma dei valori attuali dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione al prezzo di emissione. Il T.I.R al lordo e al netto della fiscalità di ciascun prestito obbligazionario sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **4.10 FORME DI RAPPRESENTANZA**

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n.°385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni, in considerazione della natura delle obbligazioni offerte.

#### **4.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI**

Ciascuna emissione di Obbligazioni sarà deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'emittente nell'ambito del programma di emissione deliberato in data 08 Gennaio e in data 25 Gennaio 2010.

Nelle Condizioni Definitive saranno indicati gli estremi della delibera in base alla quale gli strumenti saranno emessi e l'importo massimo dell'emissione.

#### **4.12 DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO**

Le date di emissione, godimento e regolamento saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

#### **4.13 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ**

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni.

#### **4.14 REGIME FISCALE**

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle condizioni definitive.

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale propria delle obbligazioni, applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori presenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

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 Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono dovessero o colpire le

presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato. L'Emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.

## **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.**

#### **5.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. Comunque l'investitore che intende sottoscrivere le obbligazioni della Banca Alpi Marittime è tenuto ad aprire un rapporto di conto corrente e di deposito titoli presso l'emittente.

#### **5.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA**

L'ammontare totale di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione alla CONSOB mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

#### **5.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento"). L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, durante il periodo d'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

L'Emittente potrà procedere, per le mutate condizioni di mercato, per proprie esigenze o richieste superiori all'importo disponibile, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali. A partire dalla pubblicazione dell'avviso non saranno accettate ulteriori richieste di sottoscrizione.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le filiali dell'emittente. Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposito MODULO DI ADESIONE, disponibile presso la sede e le filiali dell'emittente. Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili. Ai sensi dell'art. 16 della Direttiva Prospetto nel caso in cui l'emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto Base gli investitori che abbiano già aderito all'offerta prima della pubblicazione del supplemento potranno ai sensi dell'art. 95 bis comma 2 del Testo Unico della Finanza revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo mediante una comunicazione scritta all'emittente o secondo le modalità indicate nel supplemento medesimo. Il supplemento è pubblicato sul sito

internet dell'emittente e reso disponibile in forma stampata e gratuita presso la sede e le filiali. Della pubblicazione del supplemento verrà data notizia con apposito avviso.

#### **5.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI/RITIRO DELL'OFFERTA**

Le richieste di sottoscrizione della clientela saranno soddisfatte integralmente nel limite del quantitativo richiesto e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile. L'emittente non si avvale della facoltà di revocare o di non dare inizio all'offerta.

#### **5.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO)**

Il Taglio Minimo di ciascuna emissione sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore salvo l'ammontare massimo dell'offerta.

#### **5.1.6 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI**

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà alla data o alle date di regolamento (la "Data di Regolamento") che verranno indicate nelle Condizioni Definitive, mediante addebito su conto corrente. Qualora l'emittente si avvalga della facoltà di estendere la durata del periodo di offerta le nuove date di regolamento saranno indicate nell'avviso integrativo pubblicato sul sito internet e affisso presso la sede e le filiali. Tale avviso è trasmesso contestualmente alla Consob.

Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento calcolato secondo la convenzione contabile indicata nelle Condizioni Definitive. Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione a mezzo addebito conto corrente collegato al deposito titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. via Mantegna 6 20154 Milano dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

#### **5.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA**

L'emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente [www. Bancaalpimarittime.it](http://www.Bancaalpimarittime.it). Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla Consob e reso disponibile presso la sede sociale dell'Emittente, Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

#### **5.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE**

Non sono previsti diritti di prelazione.

### **5.2 RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE**

#### **5.2.1 DESTINATARI DELL'OFFERTA**

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela retail della Banca.

## **5.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL'IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE.**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, oppure in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali. Tale avviso sarà trasmesso contestualmente alla Consob.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

## **5.3 PREZZO DI EMISSIONE**

Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni o altri oneri di sottoscrizione a carico dei sottoscrittori. Il rendimento del titolo è determinato prendendo come riferimento i tassi di mercato dei titoli di Stato di simile durata. Nella determinazione del rendimento del titolo l'emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata simile. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente. Il servizio di custodia e amministrazione presso la Banca, delle obbligazioni di propria emissione è gratuito, salvo il rimborso delle imposte connesse con lo stesso. Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del godimento del Prestito, il prezzo di offerta sarà maggiorato del rateo di interesse.

## **5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE**

### **5.4.1 INTERMEDIARIO E DISTRIBUTORE**

L'Emittente opererà quale collocatore unico e quindi responsabile del collocamento ("Il Responsabile del Collocamento") ai sensi della disciplina vigente.

### **5.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI**

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.a, Via Mantegna n.6, 20154 Milano.

### **5.4.3 ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE**

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.

### **5.4.4 AGENTE PER IL CALCOLO**

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1 MERCATI PRESSO I QUALI E' STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, né su mercati equivalenti.

### **6.2 QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI**

Le Obbligazioni di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa non sono trattati su altri mercati regolamentati.

### **6.3 SOGGETTI CHE HANNO ASSUNTO IMPEGNI SUL MERCATO SECONDARIO**

L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata prendendo come riferimento la stessa curva dei tassi di mercato considerata per la determinazione del prezzo d'emissione alla data di vendita dell'obbligazione (per tipologia) della stessa durata residua dell'obbligazione e sottraendo, nel caso di riacquisto uno spread scaglionato in funzione della vita residua dell'obbligazione con un minimo di 30 punti base (per anno) ed un massimo di 75 punti base. La Banca non applica commissioni a carico dell'investitore; mentre verranno recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.**

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.3 PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.**

Non vi sono pareri e informazioni di terzi o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **7.4 RATING**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non è fornita di rating così come le Obbligazioni da essa emesse.

## **7.5 CONDIZIONI DEFINITIVE**

In occasione di ciascuna emissione, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di cui al successivo capitolo 10, che saranno rese a disposizione del pubblico entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

L'Emittente svolge anche la funzione di soggetto responsabile del collocamento.

## **8. INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITA' CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE)**

### **8.1 NATURA DELLA GARANZIA**

Le Obbligazioni potranno essere assistite dalla garanzia del “Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo”.

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo in data il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1 gennaio 2005.

Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle Banche Consorziato, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche Consorziato. La garanzia è attuabile nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche Consorziato:

attraverso la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito relativo al pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario;

attraverso il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa. L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D.Lgs. .

### **8.2 CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA**

Ai fini dell'intervento, il regolamento del prestito obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo Statuto del Fondo. Il diritto all'intervento del Fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default, e per un ammontare massimo complessivo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a Euro 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/38), indipendentemente che essi derivino da una o più emissioni obbligazionarie garantite.

Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche Consorziato, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche Consorziato.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso da parte dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca Depositaria.

### **8.3 INFORMAZIONI SUL GARANTE**

Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi.

Per il secondo semestre 2008 la dotazione massima collettiva del fondo ammonta ad euro 217.144.526,47.

### **8.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Nel sito del Fondo [www.fgo.bcc.it](http://www.fgo.bcc.it) è possibile reperire lo Statuto e il regolamento del fondo. Tale documento (disponibile anche in lingua inglese) è aggiornato.

## **9. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA ALPI MARITTIME ZERO COUPON "**

Il presente regolamento (il "**Regolamento**") disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**") e ciascuna una "**Obbligazione**") che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. (l' "**Emittente**") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del prestito obbligazionario denominato "Banca Alpi Marittime Zero Coupon".

I termini e le condizioni delle obbligazioni saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive (le "**Condizioni Definitive**"), prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 10 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad ogni emissione saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta e contestualmente inviate in Consob.

Il regolamento di emissione dei singoli Prestiti Obbligazionari sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 ("Condizioni dell'Offerta") delle Condizioni Definitive.

<b>Articolo 1</b>  <b>Importo e taglio delle Obbligazioni</b>	In occasione di ciascuna emissione obbligazionaria, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale dell'emissione (l' " <b>Ammontare Totale</b> "), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse ed il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il " <b>Valore Nominale</b> "). Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Delibera CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.
---	--

<p><b>Articolo 2</b></p> <p><b>Collocamento</b></p>	<p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito MODULO DI ADESIONE che dovrà essere consegnato presso la sede e le filiali della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.</p> <p>L'adesione potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>”).</p> <p>Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “<b>Taglio Minimo</b>”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, durante il periodo di offerta, di prorogare il Periodo di Offerta tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale o in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, 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 <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p>
<p><b>Articolo 3</b></p> <p><b>Godimento e Durata</b></p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data dalla quale le Obbligazioni cominceranno a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>”) e la data in cui le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere (la “<b>Data di Scadenza</b>”).</p> <p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (la “<b>Data di Regolamento</b>”), che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento il</p>

	<p>Prezzo di Emissione (come di seguito definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.</p>
<p><b>Articolo 4</b> <b>Prezzo di emissione</b></p>	<p>Il prezzo di emissione, sarà in percentuale rispetto al valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni, o altri oneri di sottoscrizione a carico dei sottoscrittori. Il rendimento del titolo è determinato prendendo come riferimento i tassi di mercato dei titoli di Stato di simile durata. Nella determinazione del rendimento del titolo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata simile. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente. Il servizio di custodia e amministrazione presso la Banca, delle obbligazioni di propria emissione è gratuito, salvo il rimborso delle imposte connesse con lo stesso. Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del godimento del Prestito, il prezzo di offerta sarà maggiorato del rateo di interesse.</p>
<p><b>Articolo 5</b> <b>Commissioni ed oneri</b></p>	<p>Non sono previste commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori.</p>
<p><b>Articolo 6</b> <b>Rimborso</b></p>	<p>Il Prestito sarà rimborsato, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.</p>
<p><b>Articolo 7</b> <b>Interessi</b></p>	<p>Le Obbligazioni, corrisponderanno ai portatori interessi secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>L'importo degli interessi è pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza e il prezzo di emissione, la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.</p>
<p><b>Articolo 8</b> <b>Servizio del prestito</b></p>	<p>Il rimborso del capitale sarà effettuato per il tramite di Monte Titoli S.p.A. via Mantegna 6 20154 Milano. Le convenzioni di calcolo e di calendario saranno indicate nelle Condizioni Definitive.</p>
<p><b>Articolo 9</b> <b>Regime Fiscale</b></p>	<p>Il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>L'emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.</p>

<p><b>Articolo 10</b></p> <p><b>Termini di prescrizione</b></p>	<p>I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.</p>
<p><b>Articolo 11</b></p> <p><b> Mercati e Negoziazione</b></p>	<p>Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, né su mercati equivalenti.</p> <p>Le Obbligazioni di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa non sono trattati su altri mercati regolamentati. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata prendendo come riferimento la stessa curva dei tassi di mercato considerata per la determinazione del prezzo d'emissione alla data di vendita dell'obbligazione (per tipologia) della stessa durata residua dell'obbligazione e sottraendo, nel caso di riacquisto uno spread scaglionato in funzione della vita residua dell'obbligazione con un minimo di 30 punti base (per anno) ed un massimo di 75 punti base. La Banca non applica commissioni a carico dell'investitore; mentre verranno recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione. Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.</p> <p>La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.</p>
<p><b>Articolo 12</b></p> <p><b> Garanzie</b></p>	<p>L' obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi. Tali pagamenti possono inoltre essere garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Detta garanzia se esistente è esplicitata nelle Condizioni Definitive del prestito.</p>
<p><b>Articolo 13</b></p> <p><b> Legge applicabile e foro competente</b></p>	<p>Ciascuna Obbligazione riferita al Prestito Obbligazionario della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.</p> <p>Il Foro competente è quello di Mondovì (Cn); ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di Consumatore ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 06.09.2005 n.206 (Codice del Consumo), il Foro di residenza o elettivo di questo ultimo.</p>

<p><b>Articolo 14</b></p> <p><b>Comunicazioni</b></p>	<p>Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpiarittime.it">www.bancaalpiarittime.it</a></p>
<p><b>Articolo 15</b></p> <p><b>Varie</b></p>	<p>La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.</p>

## 10. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



**Banca Alpi Marittime**  
Credito Cooperativo Carrù

**BANCA ALPI MARITTIME CREDITO COOPERATIVO CARRU' S.C.P.A.**

in qualità di Emittente

### **CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

**“Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Zero Coupon”**

**[Denominazione Prestito Obbligazionario]**

**Codice ISIN [●]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, del Regolamento n. 809/04/CE e del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/99 e successive modifiche.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Prestito Obbligazionario “Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Zero Coupon”.

**Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 22 marzo 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota protocollo n. 10023331 (procedimento amministrativo 20100772/1) del 17 marzo 2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.**

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [●].

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.

Le presenti Condizioni Definitive e il Prospetto di Base sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn), presso le filiali e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it)

**1 FATTORI DI RISCHIO**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., 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 "Banca Alpi Marittime Zero Coupon". 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 Zero Coupon titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno inoltre ad un rendimento corrisposto attraverso il pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del Valore Nominale corrisposto a scadenza ed il prezzo di Emissione pari a [●]. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza senza l'applicazione di spese in capo all'investitore. 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 [ciò nondimeno/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].

**ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Il rendimento effettivo lordo su base annua delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è pari al [●]%, alla data del ../../., calcolato in regime di capitalizzazione composta. Il rendimento al netto dell'effetto fiscale è pari al [●]%. Lo stesso rendimento alla data del [●] 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[●] e che risulta, rispettivamente, essere pari al [●]%, e al [●]%. 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 3 delle presenti Condizioni Definitive sono riportate le esemplificazioni dei rendimenti.

**FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI****RISCHIO EMITTENTE**

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di rimborsare il capitale. Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al

capitolo “Fattori di rischio”.

**RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA (Eventuale)**

La garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo, per i titoli per i quali sia stata espressamente richiesta tale garanzia, è prestata per un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore a 103.291,38 Euro tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni 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. Per ulteriori dettagli sulle caratteristiche e sui limiti delle garanzie si rinvia al paragrafo 8 della Nota Informativa.

**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 tra cui:

- variazione dei tassi d'interesse di mercato (rischio di tasso di mercato)
- caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (rischio di liquidità)
- variazioni del merito di credito dell'emittente (rischio di 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 l'obbligazione 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**

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, per tale intendendosi il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso. 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 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. 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 5.3 della Nota Informativa. Si evidenzia inoltre che l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente l'offerta e che ciò si può ripercuotere negativamente sulla liquidità del titolo. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata secondo il criterio definito nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

#### **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 ALLO SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO A QUELLO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE (Eventuale)**

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta) al lordo e al netto dell'effetto fiscale è inferiore al rendimento effettivo di un titolo di stato di durata simile (titolo a basso rischio emittente). Ulteriori dettagli sono riportati nel paragrafo 3.

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

Nella nota informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. 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 deve sempre corrispondere un maggior rendimento.

#### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

All'emittente, come anche ai titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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 va tenuto conto che 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, la Banca Alpi Marittime 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	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale	L'ammontare totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del valore nominale di Euro 1.000,00. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero proroga del periodo di offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Taglio Minimo	[•]
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].
Valore di Rimborso	Alla pari e senza spese per l'investitore
Data di Godimento	[•]
Data/e di Regolamento	[•]
Data di Scadenza	[•]
Commissioni di collocamento	Nessuna
Tasso di interesse	[•]
Valuta di Riferimento	Euro
Data di Emissione	[•]
Garanzie	L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza.  [ Il prestito non è assistito da alcuna garanzia]

	[Il prestito è garantito dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti nel limite di euro 103.291,38 tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni. Il fondo è un consorzio costituito da banche di Credito Cooperativo che interviene nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle banche consorziate].
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo degli interessi è [•].
Convenzione e Calendario	Following Business Day e TARGET.
Responsabile per il collocamento	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.
Agente per il Calcolo	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.
Regime Fiscale	[•]

### 3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

I rendimenti effettivi annui lordo e netto percepiti dal sottoscrittore del prestito obbligazionario, calcolati col metodo del tasso interno di rendimento sono:

Calcolo del tasso di rendimento effettivo	
Data	Prezzo Emissione: [•]
[•]	Valore di rimborso: [•]
Rendimento effettivo lordo annuo 1	[•]%
Rendimento effettivo netto annuo 1	[•]%

(1) calcolato in regime di capitalizzazione composta (nel netto si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente vigente del 12,50%)

### CONFRONTO DEI RENDIMENTI

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario con il rendimento di un Buono Pluriennale del Tesoro Italiano di pari scadenza.

TITOLO	SCADENZA	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO
Titolo Banca Alpi Marittime	[•]	[•]%	[•]%
BTP [•]%	[•]	[•]%	[•]%

Il tasso effettivo di rendimento annuo del BTP [●], Codice Isin [●], è quello riferito alla data del [●] al prezzo di mercato [●]

#### 4 APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [●], per un importo massimo di Euro [●].

Luogo, data

Firma [●]

(Rappresentante Legale)

(nome e cognome)

# SOTTOSEZIONE E - OBBLIGAZIONI

## “BANCA ALPI MARITTIME TASSO MISTO”

### **1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

Per le persone responsabili e la relativa dichiarazione si rinvia alla Sezione I del presente documento.

## **2. FATTORI DI RISCHIO**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente sottosezione, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca Alpi Marittime Tasso Misto". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione, ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

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

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole posticipate il cui ammontare è determinato per il primo periodo secondo un tasso di interesse fisso e per il periodo successivo in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (Euribor a tre, sei o dodici mesi, Tasso Bot 6 mesi, Tasso di Rifinanziamento principale B.C.E., Tasso Eonia) eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread, espresso in punti base, il tutto specificato per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive. La periodicità delle cedole sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Si precisa che la periodicità delle cedole potrebbe non corrispondere con la periodicità del parametro di riferimento. Per maggiori dettagli si rinvia all'apposito fattore di rischio. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. 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, ciò nondimeno per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al Capitolo 8 "GARANZIE" della presente Nota Informativa.

### **2.2 ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione riporteranno il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Inoltre, sarà fornita la descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione, nonché il rendimento dello strumento finanziario simulando l'emissione nel passato. Il rendimento effettivo verrà confrontato con il rendimento effettivo di un titolo a basso rischio emittente di analoga durata (BTP), come mostrato nel paragrafo 2.5 della Presente Nota Informativa. In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presenteranno alcuna componente di natura derivativa, non saranno soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato e non prevedranno l'applicazione di commissioni al prezzo di offerta, né altri oneri di sottoscrizione.

**2.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI****RISCHIO EMITTENTE**

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale . Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

**RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA**

La garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo, per i titoli per i quali sia stata espressamente richiesta tale garanzia, è prestata per un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore a 103.291,38 Euro tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni 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. Per ulteriori dettagli sulle caratteristiche e sui limiti delle garanzie si rinvia al paragrafo 8 della Nota Informativa.

**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 tra cui:

- variazione dei tassi d'interesse di mercato (rischio di tasso di mercato)
- caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (rischio di liquidità)
- variazioni del merito di credito dell'emittente (rischio di 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 l'obbligazione 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**

E' il rischio che le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari non siano tempestivamente prese a riferimento per l'indicizzazione. Pertanto si potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto al livello dei tassi di interesse di riferimento espressi sui mercati finanziari e di conseguenza variazioni sul prezzo delle obbligazioni. Qualora in presenza di sfavorevoli variazioni dei tassi di mercato, l'investitore avesse la necessità di smobilizzare l'investimento prima della scadenza, il prezzo di mercato delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore a quello di sottoscrizione dei titoli, ovvero il rendimento effettivo potrà risultare inferiore a quello originariamente attribuito al titolo al momento dell'acquisto.

**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. 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 5.3 della presente Nota Informativa. Si evidenzia che l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente l'offerta e che ciò si può ripercuotere negativamente sulla liquidità del titolo. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata secondo il criterio definito nel paragrafo 6.3.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

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

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito sarà 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 di un titolo di stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile. Alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito il rendimento effettivo su base annua dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al rendimento effettivo di un titolo di stato di durata simile (titolo a basso rischio emittente).

**RISCHIO CORRELATO ALL'EVENTUALE SPREAD NEGATIVO**

Qualora l'ammontare della cedola venga determinato applicando il parametro di indicizzazione uno spread negativo il rendimento delle obbligazioni sarà inferiore a quello di un titolo simile legato al parametro previsto senza applicazione di alcuno spread o con spread positivo, in quanto la cedola usufruisce parzialmente dell'eventuale rialzo del parametro mentre un eventuale ribasso del parametro amplificherà il ribasso della cedola.

Pertanto in caso di vendita del titolo l'investitore deve considerare che il prezzo delle obbligazioni sarà più sensibile alle variazioni dei tassi di interesse di mercato. La presenza di uno spread negativo dev'essere valutata tenendo conto dell'assenza di rating dell'emittente, nonché dell'assenza di rating attribuita alle obbligazioni.

### **RISCHIO CONNESSO AL DISALLINEAMENTO TRA LA PERIODICITÀ DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E QUELLO DELLA CEDOLA**

Nell'ipotesi in cui la periodicità della cedola non corrisponda alla periodicità del parametro di riferimento, ad esempio cedola semestrale indicizzata all'Euribor trimestrale, tale disallineamento potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo. Nel caso di utilizzo di un parametro a breve termine (Tasso di Rifi naziamento principale B.C.E.), il disallineamento è dovuto all'utilizzo di un parametro a breve termine contro una cedola di maggior durata. Si precisa inoltre che ai fini della determinazione di ogni cedola il parametro di indicizzazione sarà rilevato prima dell'inizio del periodo cedolare di riferimento vale a dire 3, 6, 12 mesi antecedenti l'effettivo pagamento delle cedole stesse.

### **RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA O STRAORDINARI RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE**

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, si farà riferimento alla prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto, ciò può influire negativamente sul rendimento del titolo.

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

Nella presente nota informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. 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 deve sempre corrispondere un maggior rendimento.

### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI INFORMAZIONI**

L'emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto.

### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

All'emittente, come anche 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 va tenuto conto che 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, Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche il ruolo di Responsabile del collocamento,

di Agente per il Calcolo 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.

**2.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Si riporta di seguito un esempio dei rendimenti di un'obbligazione del valore nominale di Euro 1.000,00 al lordo e al netto dell'effetto fiscale;

Valore nominale	1.000,00 Euro
Durata	36 mesi (3 anni)
Data di emissione	1 febbraio 2010
Data di scadenza	1 febbraio 2013
Tipo tasso	Misto
Cedola	Semestrale
Date di pagamento cedole	1 febbraio – 1 agosto di ogni anno
Piano cedolare	Prime quattro cedole semestrali fisse in pagamento il 1/08/2010, 1/02/2011, 1/08/2011 e 1/2/2012; rimanenti due cedole semestrali variabili in pagamento 1/8/2012 e 1/2/2013
Parametro di indicizzazione per il tasso variabile	Euribor 6 mesi/360
Date di rilevazione del parametro	4 giorni lavorativi antecedenti la decorrenza della cedola
Cedola (ACT/ACT)	Euribor 6 mesi/365
Spread	- 5 punti base
Tasso fisso annuale (Modified Following, Adjusted)	2%
Valore di rimborso	Alla pari

Prezzo di Emissione	Alla pari
Taglio minimo	1.000,00
Commissioni di Collocamento	Nessuna
Altri oneri di sottoscrizione	Nessuno

Esemplificazione dei rendimenti effettivi annui, lordo e netto, nell'ipotesi che il Parametro di Indicizzazione prescelto rimanga costante. Si ipotizza che le prime 4 cedole semestrali siano fisse in ragione del tasso annuale 2% (1% semestrale) e le ultime due cedole variabili siano pari all'Euribor 6 mesi registrato alla data di riferimento (18/01/2010) e corrispondente al 0,975% meno uno spread di 5 punti base e che l'Euribor 6 mesi si mantenga costante per i sei mesi residui di vita, come di seguito indicato.

Calcolo del Tasso di Rendimento Effettivo							
SCADENZE CEDOLARI	EURIBOR MESI	6	SPREAD	TASSO ANNUO LORDO	TASSO ANNUO NETTO	CEDOLA LORDA €	CEDOLA NETTA € **
01/08/2010	0,975%		0,05%	2,00%	1,75%	10,00	8,75
01/02/2011	0,975%		0,05%	2,00%	1,75%	10,00	8,75
01/08/2011	0,975%		0,05%	2,00%	1,75%	10,00	8,75
01/02/2012	0,975%		0,05%	2,00%	1,75%	10,00	8,75
01/08/2012	0,975%		0,05%	0,925%	0,809%	4,62	4,05
01/02/2013	0,975%		0,05%	0,925%	0,809%	4,62	4,05
	<u>TOTALE</u>					<u>49,24</u>	<u>43,10</u>
	<u>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO *</u>					<u>1,6484%</u>	<u>1,4248%</u>

\* Il Tasso di Rendimento Effettivo è calcolato mediante l'applicazione del metodo di calcolo c.d. "Tasso Interno di Rendimento". Con l'espressione Tasso Interno di Rendimento si intende: "il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

\*\* La cedola netta è stata calcolata mediante decurtazione dell'imposta sostitutiva sui redditi da capitale attualmente in vigore, pari al 12,50%.

Nelle condizioni definitive verranno fornite delle esemplificazioni con dati aggiornati al momento della redazione delle condizioni stesse.

## 2.5 CONFRONTO RENDIMENTI

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario con il rendimento di un Certificato di Credito del Tesoro Italiano di pari scadenza

TITOLO	SCADENZA	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO
Titolo Banca Alpi Marittime	01/02/2013	1,625%*	1,423%
Btp 4.75%	01/02/2013	2.058%	1.486%

Il tasso effettivo di rendimento annuo del BTP 01/02/2013, Codice Isin IT0003357982, è quello riferito alla data del 18/01/2010 al prezzo di apertura 107.90

Si evidenzia che nelle Condizioni Definitive, il confronto sarà effettuato con dati aggiornati al momento della redazione delle Condizioni Definitive.

## 2.6 EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata, per ciascun Prestito, l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo almeno pari alla durata delle Obbligazioni. Si riporta di seguito la performance storica del parametro di indicizzazione per un periodo pari a quello dell'obbligazione di cui all'esemplificazione.



**Ipotesi di rendimento considerando il parametro di indicizzazione  
nel periodo febbraio 2007 – agosto 2009**

Scadenze cedolari	Euribor - 6 mesi	spread	TASSO ANNUO LORDO	TASSO ANNUO NETTO	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
1/08/2007	3,923%	0,05%	4.00%	3.5%	20.00	17.50
1/02/2008	4,371%	0,05%	4.00%	3.5%	20.00	17.50
1/08/2008	4,356%	0,05%	4.00%	3.5%	20.00	17.50
1/02/2009	5,16%	0,05%	4.00%	3.5%	20.00	17.50
1/08/2009	2,162%	0,05%	2.112%	<b>1.848%</b>	10,56	9.24
1/02/2010	1,137%	0,05%	1.087%	<b>0.951%</b>	5.43	4,76
<b>TOTALE</b>					95,99	84,00
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>					3,2498%	2,844%

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo. La performance storica sopra indicata quindi è meramente esemplificativa e non costituisce alcuna garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

### **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

#### **3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA**

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale l'Emittente ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione per i quali svolge anche il ruolo di responsabile del collocamento quale collocatore unico. Si configura un conflitto di interessi anche perché l'emittente svolge il ruolo di agente di calcolo, oltre che di controparte nelle negoziazioni in conto proprio.

#### **3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI**

Le obbligazioni di cui la presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

Non sono previste commissioni di collocamento.

## **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE**

### **4.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "Obbligazioni"), i quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale") in unica soluzione alla scadenza, senza applicazioni di commissioni o altri oneri. Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale. Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole in corrispondenza delle date di pagamento, il cui ammontare è determinato nel primo periodo applicando al valore nominale un tasso di interesse fisso e per il periodo successivo moltiplicando il valore nominale per il tasso di interesse ottenuto a partire dal Parametro di Indicizzazione prescelto (rilevato a cura dell'emittente mediante consultazione di una fonte in corrispondenza delle date di rilevazione) eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread espresso in punti base ed arrotondato per eccesso o per difetto ad un massimo di 10 centesimi (l'Arrotondamento). Le Date di Pagamento, il Tasso lordo delle cedole non indicizzate (tasso fisso), il Parametro di Indicizzazione, la Fonte del Parametro, le Date di Rilevazione, l'eventuale Spread, l'Arrotondamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito. Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale alle date di pagamento che saranno indicate nelle Condizioni Definitive(\*).

Le Condizioni Definitive per ciascuna emissione di Obbligazioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito") verranno pubblicate presso la Sede e le filiali entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, rese disponibili sul sito web della Banca ([www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it)) e inviate contestualmente alla Consob. Il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

(\*)L'importo della cedola verrà determinato con riferimento ai giorni effettivi di calendario utilizzando la convenzione Act/Act ISMA. Questo metodo di calcolo delle cedole e dei ratei di interesse è quello che si applica, a partire dall'inizio del 1999, alle nuove emissioni nei mercati obbligazionari Euro. E' lo stesso metodo di calcolo utilizzato dai titoli di Stato italiani (CCT e BTP). Per il calcolo dell'importo cedolare prevede la divisione del tasso nominale annuo per il numero di volte in cui le cedole sono pagate nell'anno (frequenza); il rateo viene determinato utilizzando i giorni effettivi (di calendario) del periodo della cedola ed i giorni trascorsi (di calendario) dalla data di decorrenza alla data valuta di regolamento.

### **4.2 LEGISLAZIONE**

Il regolamento del Prestito Obbligazionario è sottoposto alla legge italiana.

Il Foro competente è quello di Mondovì (Cn); ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di Consumatore ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 06.09.2005 n.206 (Codice del Consumo), il Foro di residenza o elettivo di questo ultimo.

### **4.3 CIRCOLAZIONE**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000,00, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 213/98 ed al Regolamento congiunto Banca d'Italia – Consob adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008.

### **4.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni saranno denominate in Euro.

### **4.5 RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

### **4.6 DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole di interesse alle date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

### **4.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE**

#### **Tasso di Interesse**

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse misto pagabile posticipatamente con frequenza indicata nelle Condizioni Definitive. In particolare, durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno per il primo periodo il pagamento di cedole fisse e per il periodo successivo cedole variabili il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale uno dei parametri di Indicizzazione prescelto, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread espresso in punti base ed arrotondato per eccesso o per difetto ad un massimo di dieci centesimi (l'Arrotondamento). Il Parametro di Indicizzazione, la Data di Rilevazione, la Data di Godimento, le Date di Pagamento e scadenza interessi, il Tasso delle cedole non indicizzate (tasso fisso), l'eventuale Spread, l'Arrotondamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun prestito.

Qualora il pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

#### **Calcolo degli interessi**

Il calcolo del tasso cedolare trimestrale, semestrale o annuale (utilizzando la convenzione di calcolo indicata nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione) viene effettuato secondo la seguente formula:

Per le cedole annuali:  $T = R$

Per le cedole semestrali:  $T = R/2$

Per le cedole trimestrali:  $T = R/4$

dove

T= Tasso Cedolare

R= Tasso annuo in percentuale

Le cedole saranno pagate con frequenza mensile, trimestrale, semestrale o annuale secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. Le convenzioni di calcolo applicabili alle cedole saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

### **Parametri di indicizzazione**

#### **Tasso Euribor**

Può essere preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “Date di Rilevazione”). Le Rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario “Target”. Il calendario operativo “Target” prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell’anno con esclusione delle giornate di sabato e domenica nonché il primo giorno dell’anno, il venerdì Santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 e 26 dicembre.

L’Euribor è il tasso sul mercato interno dell’Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE)- calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive, e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario nonché sul sito [www.euribor.org](http://www.euribor.org)

Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione.

Il tasso Euribor scelto come parametro di Indicizzazione (il “Tasso Euribor di Riferimento”) potrà essere il tasso il tasso Euribor trimestrale, oppure il tasso Euribor semestrale, oppure il tasso Euribor annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **Tasso Bot**

Può essere preso come Parametro di indicizzazione il Tasso Lordo Medio Ponderato dell’emissione di Buoni Ordinari del Tesoro (Bot) a 6 mesi rilevato alla data dell’asta antecedente. In mancanza di emissione di Buoni Ordinari del Tesoro verrà preso il rendimento effettivo lordo dell’ultima emissione con pari caratteristiche disponibile sul mercato.

Il tasso di rendimento dei BOT è rilevato sul sito del Ministero dell’Economia e delle Finanze all’indirizzo: <http://www.dt.tesoro.it/Aree-Docum/Debito-Pub/Risultati-/Archivio-S/index.htm> e sarà relativo all’ultima asta disponibile effettuata dal Ministero dell’Economia e delle Finanze.

#### **Tasso di rifinanziamento principale B.C.E.**

Per Tasso di rifinanziamento principale [Main Refinancing Operations (fixed rate)] si intende il tasso stabilito sull’Euro, tempo per tempo, da parte della Banca Centrale Europea. Il Tasso Ufficiale di Riferimento B.C.E. è

reperibile sul quotidiano finanziario “Il Sole 24 Ore” (operazioni di mercato aperto, tasso minimo) nonché sul sito della B.C.E. <http://www.ecb.int/home/html/index.en.html>.

#### **Tasso Eonia**

Media ponderata dei tassi overnight comunicati alla BCE da un campione di banche operanti nell'area dell'euro. E' pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario nonché sul sito [www.ecb.int/ecb/html/index.it.html](http://www.ecb.int/ecb/html/index.it.html)

#### **Convenzioni di calcolo e calendario**

Si farà riferimento alla convenzione di calcolo e al calendario di volta in volta indicati nelle Condizioni definitive.

#### **Eventi di turbativa**

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, si farà riferimento alla prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto e ciò può influire negativamente sul rendimento del titolo.

#### **Controparti di copertura**

Non sono previste operazioni di copertura dal rischio di interesse.

#### **Termini di prescrizione**

I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

#### **Agente per il Calcolo**

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

### **4.8 SCADENZA E RIMBORSO**

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore, alla data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive. La procedura di rimborso avverrà per il tramite di intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli Spa. Non è previsto il rimborso anticipato.

### **4.9 TASSO DI RENDIMENTO**

Il tasso di rendimento effettivo annuo a scadenza di ciascuna obbligazione, al lordo e al netto della fiscalità, è calcolato come T.I.R. (Tasso Interno di Rendimento); questo ultimo è il tasso che uguaglia la somma dei valori attuali dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione al prezzo di emissione. Il T.I.R. al lordo e al netto della fiscalità di ciascun prestito obbligazionario sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

### **4.10 FORME DI RAPPRESENTANZA**

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n.°385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni, in considerazione della natura delle obbligazioni offerte.

### **4.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI**

Ciascuna emissione di Obbligazioni sarà deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'emittente nell'ambito del programma di emissione deliberato in data 08 Gennaio e in data 25 Gennaio 2010. Nelle Condizioni

Definitive saranno indicati gli estremi della delibera in base alla quale gli strumenti saranno emessi e l'importo massimo dell'emissione.

#### **4.12 DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO**

Le date di emissione, godimento e regolamento saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

#### **4.13 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ**

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni.

#### **4.14 REGIME FISCALE**

Il regime fiscale applicabile alle obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle condizioni definitive.

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale propria delle obbligazioni, applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori presenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

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 Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato. L'Emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.

### **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

#### **5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.**

##### **5.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. Comunque l'investitore che intende sottoscrivere le obbligazioni della Banca Alpi Marittime è tenuto ad aprire un rapporto di conto corrente e di deposito titoli presso l'emittente.

##### **5.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA**

L'ammontare totale di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e le filiali.

##### **5.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento").

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, durante il periodo d'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale, Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

L'Emittente potrà procedere, per le mutate condizioni di mercato, per proprie esigenze o richieste superiori all'importo disponibile, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, dandone comunicazione alla Consob mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale, Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali. A partire dalla pubblicazione dell'avviso non saranno accettate ulteriori richieste di sottoscrizione.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le filiali dell'emittente.

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposito MODULO DI ADESIONE, disponibile presso la sede e le filiali dell'emittente.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili. Ai sensi dell'art. 16 della Direttiva Prospetto nel caso in cui l'emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto Base gli investitori che abbiano già aderito all'offerta prima della pubblicazione del supplemento potranno ai sensi dell'art. 95 bis comma 2 del Testo Unico della Finanza revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo mediante una comunicazione scritta all'emittente o secondo le modalità indicate nel supplemento medesimo. Il supplemento è pubblicato sul sito internet dell'emittente e reso disponibile in forma stampata e gratuita presso la sede e le filiali. Della pubblicazione del supplemento verrà data notizia con apposito avviso.

#### **5.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI/RITIRO DELL'OFFERTA**

Le richieste di sottoscrizione della clientela saranno soddisfatte integralmente nel limite del quantitativo richiesto e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile. L'emittente non si avvale della facoltà di revocare o di non dare inizio all'offerta.

#### **5.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO)**

Il Taglio Minimo di ciascuna emissione sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore salvo l'ammontare massimo dell'offerta.

#### **5.1.6 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI**

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà alla data o alle date di regolamento (la "Data di Regolamento") che verranno indicate nelle Condizioni Definitive, mediante addebito su conto corrente. Qualora l'emittente si avvalga della facoltà di estendere la durata del periodo di offerta le nuove date di regolamento saranno indicate nell'avviso integrativo pubblicato sul sito internet e affisso presso la sede e le filiali. Tale avviso è trasmesso contestualmente alla Consob.

Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento calcolato secondo la convenzione contabile indicata nelle Condizioni Definitive. Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione a mezzo addebito conto corrente collegato al deposito titoli, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. Via Mantegna 6 20154 Milano dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

#### **5.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA**

L'emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it), e reso disponibile presso la sede sociale dell'Emittente in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

#### **5.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE**

Non sono previsti diritti di prelazione.

### **5.2 RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE**

#### **5.2.1 DESTINATARI DELL'OFFERTA**

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela retail della Banca.

#### **5.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL'IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE.**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile oppure in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e disponibile in forma cartacea presso la sede legale in Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali. Tale avviso sarà trasmesso contestualmente alla Consob.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

### **5.3 PREZZO DI EMISSIONE**

Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni o altri oneri di sottoscrizione a carico dei sottoscrittori. Il rendimento del titolo è determinato prendendo come riferimento i

tassi di mercato dei titoli di Stato di simile durata. Nella determinazione del rendimento del titolo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata simile. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente. Il servizio di custodia e amministrazione presso la Banca, delle obbligazioni di propria emissione è gratuito, salvo il rimborso delle imposte connesse con lo stesso. Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del godimento del Prestito, il prezzo di offerta sarà maggiorato del rateo di interesse.

## **5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE**

### **5.4.1 INTERMEDIARIO E DISTRIBUTORE**

L'Emittente opererà quale collocatore unico e quindi responsabile del collocamento (il "Il Responsabile del Collocamento") ai sensi della disciplina vigente.

### **5.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI**

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.a, Via Mantegna n.6, 20154 Milano.

### **5.4.3 ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE**

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.

### **5.4.4 AGENTE PER IL CALCOLO**

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1 MERCATI PRESSO I QUALI E' STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, né su mercati equivalenti.

### **6.2 QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI**

Le Obbligazioni di cui al programma oggetto della presente Nota Informativa non sono trattati su altri mercati regolamentati.

### **6.3 SOGGETTI CHE HANNO ASSUNTO IMPEGNI SUL MERCATO SECONDARIO**

L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata prendendo come riferimento la stessa curva dei tassi di mercato considerata per la determinazione del prezzo d'emissione alla data di vendita dell'obbligazione (per tipologia) della stessa durata residua dell'obbligazione e sottraendo, nel caso di riacquisto uno spread scaglionato in funzione della vita residua dell'obbligazione con un

minimo di 30 punti base (per anno) ed un massimo di 75 punti base. La Banca non applica commissioni a carico dell'investitore; mentre verranno recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.**

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.3 PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.**

Non vi sono pareri e informazioni di terzi o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **7.4 RATING**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non è fornita di rating così come le Obbligazioni da essa emesse.

### **7.5 CONDIZIONI DEFINITIVE**

In occasione di ciascuna emissione, l'emittente predisporrà le condizioni definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo capitolo 10, che saranno rese a disposizione del pubblico entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta sul sito internet dell'emittente [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la sede legale in via stazione 10, 12061 Carrù (Cn) e presso le filiali.

L'Emittente svolge anche la funzione di soggetto responsabile del collocamento.

## **8. INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITA' CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE)**

### **8.1 NATURA DELLA GARANZIA**

Le Obbligazioni potranno essere assistite dalla garanzia del "Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo".

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo in data il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1 gennaio 2005.

Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle Banche Consorziato, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche Consorziato. La garanzia è attuabile nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche Consorziato:

attraverso la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito relativo al pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario;

attraverso il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa. L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D.Lgs. .

## **8.2 CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA**

Ai fini dell'intervento, il regolamento del prestito obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo Statuto del Fondo.

Il diritto all'intervento del Fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default, e per un ammontare massimo complessivo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a Euro 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/38), indipendentemente che essi derivino da una o più emissioni obbligazionarie garantite.

Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche Consorziato, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche Consorziato.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso da parte dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca Depositaria.

## **8.3 INFORMAZIONI SUL GARANTE**

Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziato si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi

somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi.

Per il secondo semestre 2008 la dotazione massima collettiva del fondo ammonta ad Euro 217.144.526,47.

#### 8.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Nel sito del fondo [www.fgo.bcc.it](http://www.fgo.bcc.it) è possibile reperire lo statuto e il regolamento del fondo. Tale documento (disponibile anche in lingua inglese) è aggiornato.

### **9. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “BANCA ALPI MARITTIME TASSO MISTO ”**

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del prestito obbligazionario denominato “Banca Alpi Marittime Tasso Misto”.

I termini e le condizioni delle obbligazioni saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive (le “**Condizioni Definitive**”), prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 10 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad ogni emissione saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta e contestualmente inviate alla Consob.

<b>Articolo 1</b>  <b>Importo e taglio delle Obbligazioni</b>	<p>In occasione di ciascuna emissione obbligazionaria, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale dell'emissione (l’“<b>Ammontare Totale</b>”), la valuta, il numero totale di Obbligazioni emesse ed il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “<b>Valore Nominale</b>”).</p> <p>Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.</p>
<b>Articolo 2</b>  <b>Collocamento</b>	<p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito MODULO DI ADESIONE che dovrà essere consegnata presso la sede e le filiali della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a.</p> <p>L'adesione potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>”).</p> <p>Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “<b>Taglio Minimo</b>”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite</p>

	<p>una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, durante il periodo di offerta, di prorogare il Periodo di Offerta tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale o in caso di mutate condizioni di mercato o per proprie esigenze, 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 <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p>
<p><b>Articolo 3</b></p> <p><b>Godimento e Durata</b></p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito. Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data dalla quale le Obbligazioni cominceranno a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>”) e la data in cui le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere (la “<b>Data di Scadenza</b>”). Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (la “<b>Data di Regolamento</b>”), che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p>
<p><b>Articolo 4</b></p> <p><b>Prezzo di emissione</b></p>	<p>Il prezzo di offerta delle Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni o altri oneri di sottoscrizione a carico dei sottoscrittori. Nella determinazione del rendimento del titolo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli a basso rischio emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo a basso rischio emittente di durata simile. Gli spread positivi o negativi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente. Il servizio di custodia e amministrazione presso la Banca delle obbligazioni di propria emissione è gratuito, salvo il rimborso delle imposte connesse con lo stesso. Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del godimento del prestito, il prezzo di offerta sarà maggiorato del rateo di interesse</p>
<p><b>Articolo 5</b></p> <p><b>Commissioni ed oneri</b></p>	<p>Non sono previste commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori</p>

<p><b>Articolo 6</b></p> <p><b>Rimborso</b></p>	<p>Il Prestito sarà rimborsato, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.</p>
<p><b>Articolo 7</b></p> <p><b>Interessi</b></p>	<p>Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle cedole fisse periodiche posticipate il cui ammontare è determinato per il primo applicando al valore nominale un tasso di interesse fisso e per il periodo successivo applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione rilevato alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread espresso in punti base ed arrotondato per eccesso o per difetto ad un massimo di 10 centesimi .</p> <p>Il tasso Fisso, il Parametro di Indicizzazione, la Data di Rilevazione e l'eventuale Spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.</p> <p>Le Cedole saranno corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
<p><b>Articolo 8</b></p> <p><b>Parametro di Indicizzazione</b></p>	<p><b>Tasso Euribor</b></p> <p>Può essere preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “Date di Rilevazione”).</p> <p>Le Rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario “Target”. Il calendario operativo “Target” prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell’anno con esclusione delle giornate di sabato e domenica nonché il primo giorno dell’anno, il venerdì Santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 e 26 dicembre.</p> <p>L’Euribor è il tasso lettera sul mercato interno dell’Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE)- calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive, e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario nonché sul sito <a href="http://www.euribor.org">www.euribor.org</a> .</p> <p>Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione.</p> <p>Il tasso Euribor scelto come parametro di Indicizzazione (il “Tasso Euribor di Riferimento”) potrà essere il tasso Euribor trimestrale, oppure il tasso Euribor semestrale, oppure il tasso Euribor annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p><b>Tasso Bot</b></p> <p>Può essere preso come Parametro di indicizzazione il Tasso Lordo Medio Ponderato dell'emissione di Buoni Ordinari del Tesoro (Bot) a 6 mesi rilevato alla data dell’asta antecedente. In mancanza di emissione di Buoni Ordinari del Tesoro verrà preso il rendimento effettivo lordo dell’ultima emissione con pari caratteristiche disponibile sul</p>

	<p>mercato.</p> <p>Il tasso di rendimento dei BOT è rilevato sul sito del Ministero dell'Economia e delle Finanze all'indirizzo:  <a href="http://www.dt.tesoro.it/Aree-Docum/Debito-Pub/Risultati-/Archivio-S/index.htm">http://www.dt.tesoro.it/Aree-Docum/Debito-Pub/Risultati-/Archivio-S/index.htm</a> e sarà relativo all'ultima asta disponibile effettuata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze</p> <p><b>Tasso di Rifinanziamento principale B.C.E.</b></p> <p>Per Tasso di rifinanziamento principale (Main Refinancing Operations (fixed rate)) si intende il tasso stabilito sull'Euro, tempo per tempo, da parte della Banca Centrale Europea. Il Tasso Ufficiale di Riferimento B.C.E. è reperibile sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" (operazioni di mercato aperto, tasso minimo) nonché sul sito della B.C.E. <a href="http://www.ecb.int/ecb/html/index.it.htm">http://www.ecb.int/ecb/html/index.it.htm</a>.</p> <p><b>Tasso Eonia</b></p> <p>Media ponderata dei tassi overnight comunicati alla BCE da un campione di banche operanti nell'area dell'euro.</p> <p>E' pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario nonché sul sito <a href="http://www.ecb.int/ecb/html/index.it.html">www.ecb.int/ecb/html/index.it.html</a></p> <p>In caso di mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di determinazione, l'Agente per il Calcolo potrà fissare un valore sostitutivo secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.</p>
<b>Articolo 9</b> <b>Servizio del prestito</b>	<p>Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A. via Mantegna 6 20154 Milano. Le convenzioni di calcolo e di calendario saranno indicate nelle Condizioni Definitive.</p>
<b>Articolo 10</b> <b>Regime Fiscale</b>	<p>Il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>L'emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.</p>
<b>Articolo 11</b> <b>Termini di prescrizione</b>	<p>I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.</p>
<b>Articolo 12</b>	<p>Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, né su mercati equivalenti. L'emittente assume l'onere di</p>

<b>Mercati e Negoziazione</b>	<p>controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata prendendo come riferimento la stessa curva dei tassi di mercato considerata per la determinazione del prezzo d'emissione alla data di vendita dell'obbligazione (per tipologia) della stessa durata residua dell'obbligazione e sottraendo, nel caso di riacquisto uno spread scaglionato in funzione della vita residua dell'obbligazione con un minimo di 30 punti base (per anno) ed un massimo di 75 punti base. La Banca non applica commissioni a carico dell'investitore; mentre verranno recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.</p> <p>Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.</p> <p>La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.</p>
<b>Articolo 13 Garanzie</b>	<p>L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi. Tali pagamenti possono essere garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Detta garanzia se esistente è esplicitata nelle Condizioni Definitive del prestito.</p>
<b>Articolo 14 Legge applicabile e foro competente</b>	<p>Ciascuna Obbligazione riferita al Prestito Obbligazionario della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.</p> <p>Il Foro competente è quello di Mondovì (Cn); ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di Consumatore ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 06.09.2005 n.206 (Codice del Consumo), il Foro di residenza o elettivo di questo ultimo.</p>
<b>Articolo 15 Agente per il Calcolo</b>	<p>E' la Banca Alpi Marittime.</p>
<b>Articolo 16 Comunicazioni</b>	<p>Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a></p>
<b>Articolo 17 Varie</b>	<p>La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.</p>

## 10. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



**Banca Alpi Marittime**  
Credito Cooperativo Carrù

**BANCA ALPI MARITTIME CREDITO COOPERATIVO CARRU' S.C.P.A.**

in qualità di Emittente

### **CONDIZIONI DEFINITIVE**

**ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

**“Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Tasso Misto”**

**[Denominazione Prestito Obbligazionario]**

**Codice ISIN [●]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, del Regolamento n. 809/04/CE e del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/99 e successive modifiche.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Prestito Obbligazionario “Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Tasso Misto”.

**Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 22 marzo 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota protocollo n. 10023331 (procedimento amministrativo 20100772/1) del 17 marzo 2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.**

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [●].

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.

Le presenti Condizioni Definitive e il Prospetto di Base sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., Via Stazione 10, 12061 Carrù (Cn), presso le filiali e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it)

## 1 FATTORI DI RISCHIO

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a., 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 "Banca Alpi Marittime Tasso Misto". 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 a Tasso Misto sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole periodiche posticipate, con periodicità [●] il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso pari a [●] e di cedole periodiche posticipate il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione [●]maggiorato / diminuito di uno spread, pari a [●] punti base. [Si precisa che la periodicità delle cedole a tasso indicizzato non corrisponde alla periodicità del parametro di riferimento. Per maggiori dettagli si rinvia all'apposito fattori di rischio]. Non sono applicate commissioni al prezzo di emissione del titolo, né altri oneri di sottoscrizione. 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, [ciò nondimeno/inoltre le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono assistite dalla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al Capitolo 8 "GARANZIE" della presente Nota Informativa].

### ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Il rendimento effettivo lordo su base annua delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni definitive è pari al [●]% alla data del .././../, calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando la costanza del parametro di indicizzazione. Al netto dell'effetto fiscale, il rendimento delle obbligazioni è pari al [●]%. Lo stesso rendimento, alla stessa data 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 .././../) pari rispettivamente al [●]% e al [●]%. In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presenteranno alcuna componente di natura derivativa, non saranno soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato e non prevedranno l'applicazione di commissioni al prezzo di offerta, né oneri di sottoscrizione. A titolo esemplificativo al paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive sono riportate le esemplificazioni dei rendimenti, nonché il rendimento dello strumento finanziario simulando l'emissione nel passato e la descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione.

**FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI****RISCHIO EMITTENTE**

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale. Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

**RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA (Eventuale)**

La garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo, per i titoli per i quali sia stata espressamente richiesta tale garanzia, è prestata per un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore a 103.291,38 Euro tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche appartenenti a diverse emissioni 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. Per ulteriori dettagli sulle caratteristiche e sui limiti delle garanzie si rinvia al paragrafo 8 della Nota Informativa.

**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 tra cui:

- variazione dei tassi d'interesse di mercato (rischio di tasso di mercato)
- caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (rischio di liquidità)
- variazioni del merito di credito dell'emittente (rischio di 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 l'obbligazione 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**

E' il rischio che le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari non siano tempestivamente prese a riferimento per l'indicizzazione. Pertanto si potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto al livello dei tassi di interesse di riferimento espressi sui mercati finanziari e di conseguenza variazioni sul prezzo delle obbligazioni. Qualora in presenza di sfavorevoli variazioni dei tassi di mercato, l'investitore avesse la necessità di smobilizzare l'investimento prima della scadenza, il prezzo di mercato delle obbligazioni potrebbe risultare inferiore a quello di sottoscrizione dei titoli, ovvero il rendimento effettivo potrà risultare inferiore a quello originariamente attribuito al titolo al momento dell'acquisto.

**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. 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 5.3 della Nota Informativa. Si evidenzia che l'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente l'offerta e che ciò si può ripercuotere negativamente sulla liquidità del titolo. L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. In tal caso la valutazione sarà realizzata secondo il criterio definito nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

Per maggiori dettagli e informazioni si invitano gli investitori a prendere attenta visione della policy di Esecuzione degli ordini in Conto Proprio della Banca Alpi Marittime.

La Banca si riserva la facoltà di estinguere le obbligazioni riacquistate dai clienti pur continuando a garantire la liquidabilità dell'obbligazione ai restanti possessori del titolo.

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

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta) al lordo e al netto dell'effetto fiscale è inferiore al rendimento effettivo di un titolo di stato di durata simile (titolo a basso rischio emittente). Ulteriori dettagli sono riportati nel paragrafo 3.

**RISCHIO CORRELATO ALL'EVENTUALE SPREAD NEGATIVO**

L'ammontare della cedola è determinato applicando al parametro di indicizzazione uno spread negativo. Pertanto il rendimento delle obbligazioni sarà inferiore a quello di un titolo simile legato al parametro previsto senza applicazione di alcuno spread o con spread positivo, in quanto la cedola usufruisce parzialmente dell'eventuale rialzo del parametro mentre un eventuale ribasso del parametro amplificherà il ribasso della cedola. Pertanto in caso di vendita del titolo l'investitore deve considerare che il prezzo delle obbligazioni sarà

più sensibile alle variazioni dei tassi di interesse di mercato. La presenza di uno spread negativo dev'essere valutata tenendo conto dell'assenza di rating dell'emittente, nonché dell'assenza di rating attribuita alle obbligazioni.

**RISCHIO CONNESSO AL DISALLINEAMENTO TRA LA PERIODICITÀ DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E QUELLO DELLA CEDOLA (Eventuale)**

La periodicità della cedola non corrisponde alla periodicità del parametro di riferimento, in particolare la cedola è [•] ed è indicizzata al parametro [•] e ciò può influire negativamente sul rendimento del titolo. Si precisa inoltre che ai fini della determinazione di ogni cedola il parametro di indicizzazione è rilevato [•] prima dell'inizio del periodo cedolare di riferimento, vale a dire mesi [•] antecedenti l'effettivo pagamento delle cedole stesse.

**RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA O STRAORDINARI RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE**

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, si farà riferimento alla prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto, ciò può influire negativamente sul rendimento del titolo.

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

Nella nota informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. 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 deve sempre corrispondere un maggior rendimento.

**RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI INFORMAZIONI**

L'emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto.

**RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

All'emittente, come anche ai titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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 va tenuto conto che 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, Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche il ruolo di Responsabile del collocamento, di Agente per il Calcolo 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	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale	L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro [•], per un totale di n. [•] obbligazioni, ciascuna del valore nominale di euro 1.000,00. L'emittente ha facoltà, nel periodo di offerta, di aumentare l'ammontare totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmessa alla consob.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero proroga del periodo di offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Taglio Minimo	[•]
Prezzo di Emissione	il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, e cioè euro [•]
Valore di Rimborso	alla pari e senza spese per l'investitore.
Data di Godimento	[•]
Data/e di Regolamento	[•]
Data di Scadenza	[•]
Commissioni di collocamento	NESSUNA
Tasso di interesse	[•] il titolo paga un tasso fisso del [•] applicabile dalla data .././.. fino alla data .././.. e dalla data .././.. fino a scadenza un tasso [•] parametro di indicizzazione +/- lo spread arrotondato allo [•]
Parametro di Indicizzazione	[•] applicabile dal .././..
Valuta di Riferimento	Euro
Data di Emissione	[•]
Garanzie	[ il prestito non è assistito da alcuna garanzia]  [Il prestito è garantito dal fondo di garanzia degli obbligazionisti nel limite di euro 103.291,38 tenendo conto di tutti i titoli dell'emittente anche

	appartenti a diverse emissioni. il fondo è un consorzio costituito da banche di credito cooperativo che interviene nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle banche consorziate].
Spread	[•] Punti base
Tasso di interesse nominale annuo per cedole variabili	[•] Parametro di indicizzazione + - lo spread arrotondato allo [•]
Tasso di interesse fisso della prima cedola	[•]
Tasso di interesse nominale annuo per cedole fisse	[•]
Date di Rilevazione	Il Parametro Di Indicizzazione Verrà Rilevato Nelle Date Del [•]
Calcolo della cedola	[•]
Frequenza del pagamento delle Cedole	[•]
Date di pagamento delle Cedole	[•]
Eventi di Turbativa del parametro di indicizzazione	In caso di mancata pubblicazione del Parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, si farà riferimento alla prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto, ciò può influire negativamente sul rendimento del titolo.
Convenzione di Calcolo	La Convenzione Utilizzata Per Il Calcolo Delle Cedole È [•].
Convenzione e Calendario	Following Business Day E Target.
Responsabile per il collocamento	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.C.P.A.
Agente per il Calcolo	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.C.P.A.
Regime Fiscale	[•]

### 3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Esemplificazione dei rendimenti effettivi annui, lordo e netto, nell'ipotesi che il Parametro di Indicizzazione prescelto [•] rimanga costante. Si ipotizza che le prime [•] cedole semestrali siano fisse in ragione del tasso annuale [•] ([•]% semestrale) e le ultime [•] cedole variabili siano pari al [•] registrato alla data di riferimento [•] e corrispondente al [•]% meno uno spread di [•] punti base e che [•] si mantenga costante per i [•] mesi residui di vita, come di seguito indicato.

Calcolo del Tasso di Rendimento Effettivo							
SCADENZE CEDOLARI	[PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E PRESELTO]	SPREAD	TASSO FISSO	TASSO ANNUO LORDO	TASSO ANNUO NETTO	CEDOLA LORDA €	CEDOLA NETTA € **
[•]	[•]	[•]	[•]%	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]%	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]%	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]%	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]%	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]%	[•]	[•]	[•]	[•]
<b>TOTALE</b>						[•]	[•]
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO *</b>						[•]	[•]

\* Il Tasso di Rendimento Effettivo è calcolato mediante l'applicazione del metodo di calcolo c.d. "Tasso Interno di Rendimento". Con l'espressione Tasso Interno di Rendimento si intende: "il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

\*\* La cedola netta è stata calcolata mediante decurtazione dell'imposta sostitutiva sui redditi da capitale attualmente in vigore, pari al 12,50%.

## CONFRONTO DEI RENDIMENTI

Di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario con il rendimento di un Certificato di Credito del Tesoro Italiano di pari scadenza.

TITOLO	SCADENZA	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO
Titolo Banca Alpi Marittime	[•]	[•]	[•]
BTP [•]	[•]	[•]	[•]

\* il rendimento indicato si riferisce all'ipotesi in cui il parametro di indicizzazione si mantenga costante per tutta la vita del titolo.

Il tasso effettivo di rendimento annuo del BTP [•], Codice Isin [•], è quello riferito alla data del [•] al prezzo di mercato [•]; cedola pari a [•] considerata costante per tutta la durata del titolo.

### EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Si riporta di seguito l'evoluzione storica del parametro di indicizzazione prescelto [•] per un periodo pari alla durata delle obbligazioni.

(grafico della performance storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo almeno pari alla durata del prestito).

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo. La performance storica che segue deve essere meramente esemplificativa e non costituisce alcuna garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

## SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

A titolo esemplificativo abbiamo ipotizzato che il titolo di cui alle presenti Condizioni Definitive sia stata emesso in data [●] e sia scaduto il [●]. In tale ipotesi il titolo avrebbe assicurato un rendimento lordo a scadenza pari al [●]% ([●]% al netto della ritenuta fiscale).

Ipotesi di rendimento considerando il parametro di indicizzazione nel periodo [●] □ [●]								
Scadenze Cedolari	[Parametro Indicizzazione Prescelto]	Di	Spread	Tasso Fisso	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto	Cedola Lorda	Cedola Netta
[●]	[●]%		[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]	[●]
[●]	[●]%		[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]	[●]
[●]	[●]%		[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]	[●]
[●]	[●]%		[●]%	[●]%	[●]%	[●]%	[●]	[●]
[●]	[●]%		[●]%		[●]%	[●]%	[●]	[●]
[●]	[●]%		[●]%		[●]%	[●]%	[●]	[●]
<b>TOTALE</b>							[●]	[●]
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>							[●]	[●]

## 4 APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [●], per un importo massimo di Euro [●].

Luogo, data

Firma [●]

(Rappresentante Legale)

(nome e cognome)