



# 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 con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale fino ad un ammontare massimo predefinito]”**

**“Banca Alpi Marittime Step Up /Step Down ”**

**“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 23 marzo 2011 a seguito dell'approvazione comunicata con nota protocollo n. 11019762 (procedimento amministrativo 20110438/1) del 16 marzo 2011.

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 [Tasso Fisso con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale fino ad un ammontare massimo predefinito], Step Up/Step Down, Zero Coupon, Tasso Misto.

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



<b>SEZIONE I .....</b>	<b>15</b>
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....</b>	<b>15</b>
<b>SEZIONE II.....</b>	<b>16</b>
<b>DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA .....</b>	<b>16</b>
<b>SEZIONE III .....</b>	<b>18</b>
<b>NOTA DI SINTESI .....</b>	<b>18</b>
<b>1. FATTORI DI RISCHIO RIFERITI ALL'EMITTENTE - CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....</b>	<b>19</b>
1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE .....	19
1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	19
1.2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	19
1.2.2 FATTORI DI RISCHIO COMUNI A TUTTE LE TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI .....	23
1.2.3 FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI AGLI STRUMENTI FINANZIARI A TASSO VARIABILE.....	23
1.2.4 FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI AGLI STRUMENTI FINANZIARI A TASSO, TASSO FISSO CON POSSIBILITÀ DI DEVOLUZIONE DI UNA PARTE DEGLI INTERESSI A FAVORE DI ORGANIZZAZIONI NON LUCRATIVE DI UTILITÀ SOCIALE (ONLUS), ENTI, FONDAZIONI, ASSOCIAZIONI, ENTI ECCLESIASTICI ED ALTRI SOGGETTI NON AVENTI FINI DI LUCRO, CHE PERSEGUONO SCOPI DI UTILITÀ SOCIALE FINO AD UN AMMONTARE MASSIMO PREDEFINITO, STEP UP CALLABLE E STEP DOWN CALLABLE .....	23
<b>2. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL'EMITTENTE .....</b>	<b>24</b>
2.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE .....	24
2.2 DOMICILIO E FORMA GIURIDICA DELL' EMITTENTE, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA, PAESE DI COSTITUZIONE, NONCHÉ INDIRIZZO E NUMERO DI TELEFONO DELLA SEDE SOCIALE..	24
<b>3. INFORMAZIONI FINANZIARIE.....</b>	<b>25</b>
3.1 POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE.....	25
<b>4. DICHIARAZIONI DELL'EMITTENTE.....</b>	<b>28</b>
4.1 EVENTI RECENTI VERIFICATISI NELLA VITA DELL'EMITTENTE SOSTANZIALMENTE RILEVANTI PER LA SUA SOLVIBILITA' .....	28
4.2 DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE NON SI SONO VERIFICATI CAMBIAMENTI NEGATIVI SOSTANZIALI.....	28
4.3 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 .....	28
4.4 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE DELL'EMITTENTE.....	28
<b>5. REVISORI LEGALI DEI CONTI.....</b>	<b>29</b>
5.1 NOME E INDIRIZZO DEI REVISORI DELL'EMITTENTE.....	29
<b>6. CAPITALE SOCIALE.....</b>	<b>29</b>
<b>7. CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....</b>	<b>29</b>
7.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA.....	29
7.2 DESTINATARI DELL'OFFERTA.....	29
7.3 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA .....	29
7.4 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE .....	30
7.5 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI .....	30
7.6 PREZZO DI EMISSIONE.....	30

7.7	IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE .....	31
7.8	ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI.....	31
7.9	RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE .....	31
7.10	AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI.....	31
7.11	REGIME FISCALE.....	32
8.	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO .....	32
 <b>SEZIONE IV.....</b>		<b>33</b>
 <b>FATTORI DI RISCHIO .....</b>		<b>33</b>
 <b>SEZIONE V .....</b>		<b>34</b>
 <b>DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....</b>		<b>34</b>
1.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA' .....	34
2.	REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	34
3.	FATTORI DI RISCHIO.....	35
3.1	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE .....	35
3.1.1	RISCHIO DI CREDITO.....	35
3.1.2	RISCHIO OPERATIVO .....	35
3.1.3	RISCHIO DI TASSO DI MERCATO .....	36
3.1.4	RISCHIO LEGALE .....	36
3.1.5	RISCHIO CONNESSO ALL'ASSENZA DI RATING DELL'EMITTENTE.....	36
3.1.6	RISCHIO DI LIQUIDITA' DELL'EMITTENTE .....	36
3.2	POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE.....	37
4.	INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE .....	40
4.1	STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE .....	40
4.1.1.	DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE.....	40
4.1.2	LUOGO DI REGISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E SUO NUMERO DI REGISTRAZIONE.....	41
4.1.3	DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE, AD ECCEZIONE DEL CASO IN CUI LA DURATA SIA INDETERMINATA .....	41
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.....	41
4.1.5	EVENTI RECENTI VERIFICATISI NELLA VITA DELL'EMITTENTE SOSTANZIALMENTE RILEVANTI PER LA SUA SOLVIBILITA' .....	41
5.	PANORAMICA DELLE ATTIVITA' .....	41
5.1	BREVE DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE CON INDICAZIONE DELLE PRINCIPALI CATEGORIE DI PRODOTTI VENDUTI E/O SERVIZI PRESTATI.....	41
5.2	INDICAZIONI DI NUOVI PRODOTTI E NUOVE ATTIVITÀ, SE SIGNIFICATIVI .....	42
5.3	PRINCIPALI MERCATI .....	42
5.4	BASE DI QUALSIASI DICHIARAZIONE FORMULATA DALL'EMITTENTE NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE RIGUARDO ALLA SUA POSIZIONE CONCORRENZIALE.....	43
6.	STRUTTURA ORGANIZZATIVA.....	43
6.1	EVENTUALE APPARTENENZA A GRUPPI SOCIETARI.....	43
6.2	DIPENDENZA DA ALTRI SOGGETTI .....	43
7.	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE .....	43

7.1 DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE NON SI SONO VERIFICATI CAMBIAMENTI NEGATIVI SOSTANZIALI.....	43
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.....	44
8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI.....	44
9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA.....	44
9.1 NOME, INDIRIZZO E FUNZIONI PRESSO L'EMITTENTE DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA.....	44
9.2 CONFLITTO DI INTERESSI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA.....	46
10. PRINCIPALI AZIONISTI.....	46
10.1 AZIONISTI DI CONTROLLO.....	46
10.2 EVENTUALI ACCORDI, NOTI ALL'EMITTENTE, DALLA CUI ATTUAZIONE POSSA SCATURIRE AD UNA DATA SUCCESSIVA UNA VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE.....	47
11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL' EMITTENTE.....	47
11.1 INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI.....	47
11.2 BILANCI.....	47
11.3 REVISIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE ANNUALI RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI.....	48
11.3.1 DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE LE INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI SONO STATE SOTTOPOSTE A REVISIONE.....	48
11.3.2 INDICAZIONE DI ALTRE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	48
11.4 DATA DELLE ULTIME INFORMAZIONI FINANZIARIE.....	48
11.5 INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRA-ANNUALI E ALTRE INFORMAZIONI FINANZIARIE.....	48
11.5.1 INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRA-ANNUALI.....	48
11.6 PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E ARBITRALI.....	48
11.7 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE DELL'EMITTENTE.....	49
12. CONTRATTI IMPORTANTI.....	49
13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI.....	49
14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	49
SEZIONE VI NOTA INFORMATIVA.....	51
SOTTOSEZIONE A - OBBLIGAZIONI “BANCA ALPI MARITTIME TASSO VARIABILE”.....	51
1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA’.....	51
2. FATTORI DI RISCHIO.....	52
AVVERTENZA SUI FATTORI DI RISCHIO.....	52
2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO.....	52
2.2 ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO.....	53
2.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI.....	53
RISCHIO DI CREDITO PER IL SOTTOSCRITTORE.....	53
2.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.....	58
2.5 EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE.....	61
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....	62
3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA.....	62
3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	63

<b>4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....</b>	<b>63</b>
4.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	63
4.2 LEGISLAZIONE .....	64
4.3 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI	64
4.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	64
4.5 RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	64
4.6 DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	64
4.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE .....	64
4.8 SCADENZA E RIMBORSO .....	67
4.9 TASSO DI RENDIMENTO .....	67
4.10 FORME DI RAPPRESENTANZA.....	67
4.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI .....	67
4.12 DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO.....	67
4.13 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ .....	67
4.14 REGIME FISCALE.....	67
<b>5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....</b>	<b>68</b>
<b>5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.....</b>	<b>68</b>
5.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA.....	68
5.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA .....	68
5.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE .....	68
5.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI/RITIRO DELL'OFFERTA .....	69
5.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO).....	69
5.1.6 MODALITÀ E TERMINI PER LA CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI.....	69
5.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA .....	70
5.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE .....	70
<b>5.2 RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE .....</b>	<b>70</b>
5.2.1 DESTINATARI DELL'OFFERTA .....	70
5.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL'IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE.	70
<b>5.3 PREZZO DI EMISSIONE.....</b>	<b>70</b>
<b>5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE .....</b>	<b>71</b>
5.4.1 INTERMEDIARIO E DISTRIBUTORE .....	71
5.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI .....	71
5.4.3 ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE .....	71
5.4.4 AGENTE PER IL CALCOLO.....	71
<b>6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....</b>	<b>71</b>
<b>6.1 MERCATI PRESSO I QUALI E' STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....</b>	<b>71</b>
<b>6.2 QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI .....</b>	<b>72</b>
<b>6.3 SOGGETTI CHE HANNO ASSUNTO IMPEGNI SUL MERCATO SECONDARIO .....</b>	<b>72</b>
<b>7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....</b>	<b>73</b>
7.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.....	73
7.2 INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE. ....	73
7.3 PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI. ....	73
7.4 RATING.....	73
7.5 CONDIZIONI DEFINITIVE .....	73
<b>8. INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITÀ CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE) .....</b>	<b>74</b>

8.1	NATURA DELLA GARANZIA .....	74
8.2	CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA .....	74
8.3	INFORMAZIONI SUL GARANTE .....	75
8.4	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	75
<b>9.</b>	<b>REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “BANCA ALPI MARITTIME TASSO VARIABILE ” .....</b>	<b>75</b>
<b>10.</b>	<b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....</b>	<b>82</b>
1.	FATTORI DI RISCHIO.....	83
	AVVERTENZA SUI FATTORI DI RISCHIO.....	83
2	CONDIZIONI DELL'OFFERTA .....	89
3	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.....	91
4	APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE.....	93
	 <b>SOTTOSEZIONE B – OBBLIGAZIONI “BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO [TASSO FISSO CON POSSIBILITÀ DI DEVOLUZIONE DI UNA PARTE DEGLI INTERESSI A FAVORE DI ORGANIZZAZIONI NON LUCRATIVE DI UTILITÀ SOCIALE (ONLUS), ENTI, FONDAZIONI, ASSOCIAZIONI, ENTI ECCLESIASTICI ED ALTRI SOGGETTI NON AVENTI FINI DI LUCRO, CHE PERSEGUONO SCOPI DI UTILITÀ SOCIALE FINO AD UN AMMONTARE MASSIMO PREDEFINITO].....</b>	<b>94</b>
1.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA' .....	94
2.	FATTORI DI RISCHIO.....	95
	AVVERTENZA SUI FATTORI DI RISCHIO.....	95
2.1	DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO.....	95
2.2	ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO .....	96
2.3	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI.....	97
2.4	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.....	101
	2.5 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI OBBLIGAZIONI “BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO CON POSSIBILITÀ DI DEVOLUZIONE DI UNA PARTE DEGLI INTERESSI A FAVORE DI ORGANIZZAZIONI NON LUCRATIVE DI UTILITÀ SOCIALE (ONLUS), ENTI, FONDAZIONI, ASSOCIAZIONI, ENTI ECCLESIASTICI ED ALTRI SOGGETTI NON AVENTI FINI DI LUCRO, CHE PERSEGUONO SCOPI DI UTILITÀ SOCIALE”.....	103
3.	INFORMAZIONI FONDAMENTALI .....	106
3.1	INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA .....	106
3.2	RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI .....	106
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....	107
4.1	TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	107
4.2	LEGISLAZIONE .....	108
4.3	FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI .....	108
4.4	VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	108
4.5	RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	109
4.6	DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	109
4.7	TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE .....	109
4.8	SCADENZA E RIMBORSO .....	110
4.9	TASSO DI RENDIMENTO .....	110
4.10	FORME DI RAPPRESENTANZA.....	110
4.11	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI .....	110
4.12	DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO.....	110
4.13	RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ .....	110
4.14	REGIME FISCALE.....	110
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....	111

<b>5.1</b>	<b>STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA</b> .....	<b>111</b>
5.1.1	CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA.....	111
5.1.2	IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA .....	111
5.1.3	PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE .....	111
5.1.4	POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI/RITIRO DELL'OFFERTA .....	112
5.1.5	IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO).....	112
5.1.6	MODALITA' E TERMINI PER LA CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI.....	112
5.1.7	DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA .....	113
5.1.8	DIRITTI DI PRELAZIONE .....	113
<b>5.2</b>	<b>RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE</b> .....	<b>113</b>
5.2.1	DESTINATARI DELL'OFFERTA .....	113
5.2.2	PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL'IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE. .....	113
<b>5.3</b>	<b>PREZZO DI EMISSIONE</b> .....	<b>114</b>
<b>5.4</b>	<b>COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE</b> .....	<b>114</b>
5.4.1	INTERMEDIARIO E DISTRIBUTORE .....	114
5.4.2	AGENTE PER I PAGAMENTI .....	114
5.4.3	ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE .....	114
5.4.4	AGENTE PER IL CALCOLO.....	114
<b>6.</b>	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b> .....	<b>115</b>
6.1	MERCATI PRESSO I QUALI E' STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	115
6.2	QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI .....	115
6.3	SOGGETTI CHE HANNO ASSUNTO IMPEGNI SUL MERCATO SECONDARIO .....	116
<b>7.</b>	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b> .....	<b>116</b>
7.1	CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE. ....	116
7.2	INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE. ....	116
7.3	PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI. ....	116
7.4	RATING.....	116
7.5	CONDIZIONI DEFINITIVE .....	117
<b>8.</b>	<b>INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITA' CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE)</b> .....	<b>117</b>
8.1	NATURA DELLA GARANZIA .....	117
8.2	CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA .....	117
8.3	INFORMAZIONI SUL GARANTE .....	118
8.4	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	118
<b>9.</b>	<b>REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO [TASSO FISSO CON POSSIBILITÀ DI DEVOLUZIONE DI UNA PARTE DEGLI INTERESSI A FAVORE DI ORGANIZZAZIONI NON LUCRATIVE DI UTILITÀ SOCIALE (ONLUS), ENTI, FONDAZIONI, ASSOCIAZIONI, ENTI ECCLESIASTICI ED ALTRI SOGGETTI NON AVENTI FINI DI LUCRO, CHE PERSEGUONO SCOPI DI UTILITÀ SOCIALE FINO AD UN AMMONTARE MASSIMO PREDEFINITO]"</b> .....	<b>118</b>
<b>1.</b>	<b>FATTORI DI RISCHIO</b> .....	<b>126</b>
	AVVERTENZA SUI FATTORI DI RISCHIO.....	126
<b>2.</b>	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b> .....	<b>132</b>
<b>3</b>	<b>ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI</b> .....	<b>134</b>
3.1	OBBLIGAZIONE TASSO FISSO.....	134

3.2	OBBLIGAZIONE TASSO FISSO CON POSSIBILITÀ DI DEVOLUZIONE DI UNA PARTE DEGLI INTERESSI A FAVORE DI ORGANIZZAZIONI NON LUCRATIVE DI UTILITÀ SOCIALE (ONLUS), ENTI, FONDAZIONI, ASSOCIAZIONI, ENTI ECCLESIASTICI ED ALTRI SOGGETTI NON AVENTI FINI DI LUCRO, CHE PERSEGUONO SCOPI DI UTILITÀ SOCIALE	136
4.	APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE	138

## **SOTTOSEZIONE C – OBBLIGAZIONI “BANCA ALPI MARITTIME STEP UP/STEP DOWN”.....139**

1.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	139
1.	FATTORI DI RISCHIO	140
	AVVERTENZA SUI FATTORI DI RISCHIO	140
2.1	DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	140
2.2	ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	141
2.3	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	141
2.4	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	145
2.4.1	CARATTERISTICHE DI UNA IPOTETICA OBBLIGAZIONE STEP UP (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI CRESCENTI)	146
2.4.2	CARATTERISTICHE DI UNA IPOTETICA OBBLIGAZIONE STEP DOWN (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI DECRESCENTI)	148
3.	INFORMAZIONI FONDAMENTALI	150
3.1	INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA	150
3.2	RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	150
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	151
4.1	TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	151
4.2	LEGISLAZIONE	151
4.3	FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO	151
4.4	VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	152
4.5	RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	152
4.6	DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	152
4.7	TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE	152
4.8	SCADENZA E RIMBORSO	153
4.9	TASSO DI RENDIMENTO	153
4.10	FORME DI RAPPRESENTANZA	153
4.11	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI	153
4.12	DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO	153
4.13	RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ	153
4.14	REGIME FISCALE	154
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	154
5.1	STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA	154
5.1.1	CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA	154
5.1.2	IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA	154
5.1.3	PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE	154
5.1.4	POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI/RITIRO DELL'OFFERTA	155
5.1.5	IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO)	155
5.1.6	MODALITÀ E TERMINI PER LA CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI	155
5.1.7	DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA	156
5.1.8	DIRITTI DI PRELAZIONE	156
5.2	RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE	156

5.2.1	DESTINATARI DELL'OFFERTA .....	156
5.2.2	PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL'IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE. .....	156
5.3	<b>PREZZO DI EMISSIONE.....</b>	<b>157</b>
5.4	<b>COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE .....</b>	<b>157</b>
5.4.1	INTERMEDIARIO E DISTRIBUTORE .....	157
5.4.2	AGENTE PER I PAGAMENTI.....	157
5.4.3	ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE .....	157
5.4.4	AGENTE PER IL CALCOLO.....	157
6.	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE.....</b>	<b>158</b>
6.1	MERCATI PRESSO I QUALI E' STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	158
6.2	QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI .....	158
6.3	SOGGETTI CHE HANNO ASSUNTO IMPEGNI SUL MERCATO SECONDARIO .....	159
7.	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....</b>	<b>159</b>
7.1	CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE. ....	159
7.2	INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE. ....	159
7.3	PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI. ....	159
7.4	RATING .....	159
7.5	CONDIZIONI DEFINITIVE .....	160
8.	<b>INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITA' CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE) .....</b>	<b>160</b>
8.1	NATURA DELLA GARANZIA .....	160
8.2	CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA .....	161
8.3	INFORMAZIONI SUL GARANTE .....	161
8.4	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	161
9.	<b>REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA ALPI MARITTIME STEP UP /STEP DOWN".....</b>	<b>161</b>
10.	<b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....</b>	<b>167</b>
1.	<b>FATTORI DI RISCHIO.....</b>	<b>168</b>
	AVVERTENZA SUI FATTORI DI RISCHIO.....	168
2.	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA .....</b>	<b>173</b>
3	<b>ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.....</b>	<b>175</b>
3.1	STEP UP (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI CRESCENTI).....	175
3.2	STEP DOWN (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI DECRESCENTI).....	177
4.	<b>APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE.....</b>	<b>178</b>
	<b>SOTTOSEZIONE D - OBBLIGAZIONI "BANCA ALPI MARITTIME ZERO COUPON" .....</b>	<b>179</b>
1.	<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA' .....</b>	<b>179</b>
2.	<b>FATTORI DI RISCHIO.....</b>	<b>180</b>
	AVVERTENZA SUI FATTORI DI RISCHIO.....	180
2.1	DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO.....	180
2.2	ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO.....	181
2.3	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI.....	181
	RISCHIO DI CREDITO PER IL SOTTOSCRITTORE .....	181
	RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA.....	181
	RISCHI RELATIVI ALLA VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA.....	182

RISCHIO DI TASSO DI MERCATO.....	182
RISCHIO DI LIQUIDITÀ.....	182
RISCHIO CONNESSO AL DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE.....	183
RISCHIO CONNESSO ALLO SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO A QUELLO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE.....	183
2.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.....	185
<b>3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI .....</b>	<b>187</b>
3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA .....	187
3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	187
<b>4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE .....</b>	<b>188</b>
4.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	188
4.2 LEGISLAZIONE .....	188
4.3 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI .....	188
4.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	188
4.5 RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	189
4.6 DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	189
4.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE .....	189
4.8 SCADENZA E RIMBORSO .....	189
4.9 TASSO DI RENDIMENTO .....	190
4.10 FORME DI RAPPRESENTANZA.....	190
4.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI .....	190
4.12 DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO.....	190
4.13 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ .....	190
4.14 REGIME FISCALE.....	190
<b>5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....</b>	<b>191</b>
5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.....	191
5.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA.....	191
5.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA .....	191
5.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE .....	191
5.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI/RITIRO DELL'OFFERTA .....	192
5.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO).....	192
5.1.6 MODALITÀ E TERMINI PER LA CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI.....	192
5.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA .....	192
5.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE .....	193
5.2 RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE .....	193
5.2.1 DESTINATARI DELL'OFFERTA .....	193
5.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL'IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE.....	193
5.3 PREZZO DI EMISSIONE.....	193
5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE .....	194
5.4.1 INTERMEDIARIO E DISTRIBUTORE .....	194
5.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI .....	194
5.4.3 ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE .....	194
5.4.4 AGENTE PER IL CALCOLO.....	194
<b>6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....</b>	<b>194</b>
6.1 MERCATI PRESSO I QUALI E' STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	194

6.2	QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI .....	195
6.3	SOGGETTI CHE HANNO ASSUNTO IMPEGNI SUL MERCATO SECONDARIO .....	195
7.	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....</b>	<b>196</b>
7.1	CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.....	196
7.2	INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.....	196
7.3	PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI.....	196
7.4	RATING.....	196
7.5	CONDIZIONI DEFINITIVE.....	196
8.	<b>INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITA' CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE) .....</b>	<b>196</b>
8.1	NATURA DELLA GARANZIA .....	196
8.2	CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA .....	197
8.3	INFORMAZIONI SUL GARANTE .....	197
8.4	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	198
9.	<b>REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA ALPI MARITTIME ZERO COUPON " .....</b>	<b>198</b>
10.	<b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....</b>	<b>203</b>
1.	FATTORI DI RISCHIO.....	204
	AVVERTENZA SUI FATTORI DI RISCHIO.....	204
2.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA .....	209
3.	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.....	210
4.	APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE.....	212
	<b>SOTTOSEZIONE E - OBBLIGAZIONI "BANCA ALPI MARITTIME TASSO MISTO" ....</b>	<b>213</b>
1.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA' .....	213
1.	FATTORI DI RISCHIO.....	214
	AVVERTENZA SUI FATTORI DI RISCHIO.....	214
2.1	DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO .....	214
2.2	ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO.....	215
2.3	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI .....	215
2.4	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.....	220
2.5	CONFRONTO RENDIMENTI.....	223
2.6	EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE.....	224
3.	<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI .....</b>	<b>225</b>
3.1	INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA .....	225
3.2	RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	225
4.	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....</b>	<b>225</b>
4.1	TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	225
4.2	LEGISLAZIONE .....	226
4.3	FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI .....	226
4.4	VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	226
4.5	RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	226
4.6	DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	227
4.7	TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE .....	227
4.8	SCADENZA E RIMBORSO .....	229
4.9	TASSO DI RENDIMENTO .....	229
4.10	FORME DI RAPPRESENTANZA.....	229
4.11	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI .....	229

4.12	DATA DI EMISSIONE, GODIMENTO E REGOLAMENTO.....	229
4.13	RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ .....	229
4.14	REGIME FISCALE.....	230
<b>5.</b>	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....</b>	<b>230</b>
5.1	STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E PROCEDURA PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.....	230
5.1.1	CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA.....	230
5.1.2	IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA .....	230
5.1.3	PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE .....	230
5.1.4	POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI/RITIRO DELL'OFFERTA .....	231
5.1.5	IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO).....	231
5.1.6	MODALITA' E TERMINI PER LA CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI.....	231
5.1.7	DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA .....	232
5.1.8	DIRITTI DI PRELAZIONE .....	232
5.2	RIPARTIZIONE ED ASSEGNAZIONE .....	232
5.2.1	DESTINATARI DELL'OFFERTA .....	232
5.2.2	PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL'IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE. ....	232
5.3	PREZZO DI EMISSIONE.....	233
5.4	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE .....	233
5.4.1	INTERMEDIARIO E DISTRIBUTORE .....	233
5.4.2	AGENTE PER I PAGAMENTI .....	233
5.4.3	ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE .....	233
5.4.4	AGENTE PER IL CALCOLO.....	233
<b>6.</b>	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE.....</b>	<b>234</b>
6.1	MERCATI PRESSO I QUALI E' STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	234
6.2	QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI .....	234
6.3	SOGGETTI CHE HANNO ASSUNTO IMPEGNI SUL MERCATO SECONDARIO .....	235
<b>7.</b>	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....</b>	<b>235</b>
7.1	CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE. ....	235
7.2	INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE. ....	235
7.3	PARERI E INFORMAZIONI DI TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI. ....	235
7.4	RATING .....	235
7.5	CONDIZIONI DEFINITIVE .....	236
<b>8.</b>	<b>INFORMAZIONI SULLE GARANZIE (MODULO AGGIUNTO REDATTO IN CONFORMITA' CON LO SCHEMA VI ALLEGATO AL REGOLAMENTO 809/2004/CE).....</b>	<b>236</b>
8.1	NATURA DELLA GARANZIA .....	236
8.2	CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA .....	237
8.3	INFORMAZIONI SUL GARANTE .....	237
8.4	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	237
<b>9.</b>	<b>REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA ALPI MARITTIME TASSO MISTO " .....</b>	<b>237</b>
<b>10.</b>	<b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....</b>	<b>245</b>
1.	FATTORI DI RISCHIO .....	246
	AVVERTENZA SUI FATTORI DI RISCHIO.....	246
2.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....	252

3.	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI .....	254
4	APPROVAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE.....	256



# 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 17/12/2010, 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 2011 e per complessivi Eur 170.000.000,00 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 con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale fino ad un ammontare massimo predefinito] emesse a valere sul programma "Banca Alpi Marittime Tasso Fisso [Tasso Fisso con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale fino ad un ammontare massimo predefinito]"

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

**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 CON POSSIBILITÀ DI DEVOLUZIONE DI UNA PARTE DEGLI INTERESSI A FAVORE DI ORGANIZZAZIONI NON LUCRATIVE DI UTILITÀ SOCIALE (ONLUS), ENTI, FONDAZIONI, ASSOCIAZIONI, ENTI ECCLESIASTICI ED ALTRI SOGGETTI NON AVENTI FINI DI LUCRO, CHE PERSEGUONO SCOPI DI UTILITÀ SOCIALE FINO AD UN AMMONTARE MASSIMO PREDEFINITO]**
- **BANCA ALPI MARITTIME STEP UP /STEP DOWN**
- **BANCA ALPI MARITTIME ZERO COUPON**
- **BANCA ALPI MARITTIME TASSO MISTO**

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. FATTORI DI RISCHIO RIFERITI ALL'EMITTENTE - CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

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

Con riferimento ai fattori di Rischio relativi all'Emittente, che vengono di seguito indicati, si rinvia alla sezione Fattori di Rischio del Documento di Registrazione:

- Rischio di Credito
- Rischio Operativo
- Rischio di Mercato
- Rischio Legale
- Rischio correlato all'assenza di rating dell'Emittente
- Rischio di liquidità dell'Emittente

Si ritiene che l'attuale posizione finanziaria dell'Emittente sia tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione di strumenti finanziari.

## **1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

### **1.2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

#### **Programma di emissione: "Banca Alpi Marittime Tasso Variabile"**

*Le Obbligazioni a Tasso Variabile consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento, per effetto dell'indicizzazione delle cedole agli stessi tassi di interesse.*

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 periodiche e 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 di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. L'investitore potrebbe dover sostenere oneri impliciti in emissione e

commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. 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.

**Programma di emissione: "Banca Alpi Marittime Tasso Fisso [Tasso Fisso con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale fino ad un ammontare massimo predefinito]"**

*Le obbligazioni a Tasso Fisso consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, predeterminati al momento della sottoscrizione e quindi non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora lo stesso investitore detenga i titoli sottoscritti fino alla loro naturale scadenza.*

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 periodiche e 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 di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. L'investitore potrebbe dover sostenere oneri impliciti in emissione e commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. 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.

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. potrà altresì emettere prestiti obbligazionari a Tasso Fisso i cui interessi, spettanti agli Investitori, saranno in parte devoluti a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale, con sede legale e/o operativa nell'area territoriale costituita dai Comuni di Bastia, Rocca Cigliè, Cigliè, Marsaglia, Igliano oltre a tutti i Comuni di operatività della Banca, operanti nel campo sociale.

Questa eventualità sarà opportunamente indicata all'interno delle pertinenti Condizioni Definitive.

Gli elementi identificativi del soggetto destinatario dei proventi, le modalità di corresponsione e la percentuale degli interessi da devolvere allo stesso, nonché l'ammontare massimo predefinito per l'erogazione, saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.

#### **Programma di emissione: “Banca Alpi Marittime Step Up /Step Down”**

*Le obbligazioni Step Up/Step Down consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti fissi crescenti o decrescenti nel tempo, predeterminati al momento della sottoscrizione e quindi non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora lo stesso investitore detenga i titoli fino alla loro naturale scadenza.*

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 periodiche e 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 di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. L'investitore potrebbe dover sostenere oneri impliciti in emissione e commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. 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.

#### **Programma di emissione: “Banca Alpi Marittime Zero Coupon”**

*Le obbligazioni Zero Coupon consentono all'Investitore di percepire, in un'unica soluzione alla data di rimborso, un rendimento costante noto al momento della sottoscrizione. Nel caso in cui le obbligazioni siano detenute fino a scadenza pertanto, il rendimento non è influenzato dalle oscillazioni dei tassi di mercato.*

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 di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. L'investitore potrebbe dover sostenere oneri impliciti in emissione e commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. 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.

#### **Programma di emissione: "Banca Alpi Marittime Tasso Misto [Tasso Fisso/Tasso Variabile]"**

*Le obbligazioni a Tasso Misto consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento.*

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 periodiche e 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 di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. L'investitore potrebbe dover sostenere oneri impliciti in emissione e commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. 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

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

- Rischio di credito per il sottoscrittore
- 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 connesso alla presenza di eventuali commissioni/oneri impliciti compresi nel prezzo di emissione delle obbligazioni
- Rischio connesso alla presenza di commissioni aggiuntive durante la vita del titolo
- Rischio correlato all'assenza di rating
- Rischio conflitto di interesse
- Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

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

- Rischio di indicizzazione
- Rischio correlato all'eventuale spread negativo
- Rischio connesso al disallineamento tra la periodicità del parametro di indicizzazione e quello della cedola
- Rischio eventi di turbativa o straordinari riguardanti il parametro di indicizzazione
- Rischio correlato all'assenza di informazioni

### **1.2.4 FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI AGLI STRUMENTI FINANZIARI A TASSO, TASSO FISSO CON POSSIBILITÀ DI DEVOLUZIONE DI UNA PARTE DEGLI INTERESSI A FAVORE DI ORGANIZZAZIONI NON LUCRATIVE DI UTILITÀ SOCIALE (ONLUS), ENTI, FONDAZIONI, ASSOCIAZIONI, ENTI ECCLESIASTICI ED ALTRI SOGGETTI NON AVENTI FINI DI LUCRO, CHE PERSEGUONO SCOPI DI UTILITÀ SOCIALE FINO AD UN AMMONTARE MASSIMO PREDEFINITO, STEP UP CALLABLE E STEP DOWN CALLABLE**

- Rischio connesso alla possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale

## **2. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL'EMITTENTE**

### **2.1 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.

### **2.2 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.

### **3. INFORMAZIONI FINANZIARIE**

#### **3.1 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 2009 e del 31 dicembre 2008 nonché dalle relazioni semestrali alle date del 30 giugno 2009 e del 30 giugno 2010.

I dati sono stati predisposti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS. I coefficienti prudenziali sono determinati in base alla metodologia prevista dall'Accordo sul Capitale - Basilea 2, utilizzando il metodo Standardizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito e controparte e quello Base per la determinazione dei rischi operativi.

<b>RATIOS SOLVIBILITA'</b>	<b>30/06/2010</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/06/2009</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2009</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2008</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>
Patrimonio di base	41.734	36.125	38.0399	33.469
Patrimonio di Vigilanza	70.938	55.554	57.483	53.172
Total capital ratio (patrimonio di vigilanza su attività rischio ponderate)	9,56%	9,56%	10,13%	10,13%
Tier one capital ratio (patrimonio di base su attività rischio ponderate)	7,11%	6,22%	5,95%	6,38%
Core Tier One *	7,11%	6,22%	5,95%	6,38%
Rapporto sofferenze lorde / impieghi v/clientela lordi	1,56%	2,21%	1,75%	2,60%
Rapporto sofferenze nette / impieghi v/clientela netti	0,71%	1,05%	0,78%	1,27%
Partite anomale lorde / impieghi v/clientela lordi	5,98%	3,92%	4,97%	3,76%
Partite anomale nette / impieghi v/clientela netti	4,91%	2,73%	3,86%	2,44%

*\* 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 un aumento tra il 31/12/2008 e il 31/12/2009, dovuto

principalmente all'incremento delle quotazioni dei titoli classificati nel portafoglio di proprietà della Banca alla categoria Ias "disponibili per la vendita (AFS)". La semestrale 30/06/2010 segnala un incremento del Patrimonio di Base, pari a circa 3,7 milioni di euro rispetto al 31/12/09, di cui 2,8 milioni realizzato mediante sottoscrizione da parte dei soci di ulteriori azioni della Banca.

Le partite anomale su impieghi verso clientela (sofferenze, incagli, crediti ristrutturati e crediti scaduti) ammontano a 27.747 migliaia di euro con una variazione in aumento di 10.407 rispetto all'anno precedente e rappresentano il 4,97% degli impieghi lordi clientela (3,76% a fine 2008). Tale variazione, generata maggiormente da un consistente aumento delle posizioni di incaglio, è motivata principalmente dagli effetti della crisi economica mondiale ha avuto sul territorio di competenza della banca già dal 2009, delineando situazioni di difficoltà sia nelle imprese che nelle famiglie. Inoltre, a seguito di verifica ispettiva da parte della Banca d'Italia sono state poste ad incaglio ulteriori posizioni aventi esposizioni importanti.

Al 30/06/2010 le partite anomale su impieghi verso clientela (sofferenze, incagli, crediti ristrutturati e crediti scaduti) ammontano a 38.165 migliaia di euro con una variazione in aumento di 10.418 rispetto al 31/12/09 e rappresentano il 5,98% degli impieghi lordi clientela (4,97% a fine 2009). Tale variazione, generata maggiormente da un consistente aumento delle posizioni di incaglio, è determinata dal perdurare della situazione congiunturale che continua ad incidere profondamente nel tessuto economico dove opera la banca. Inoltre sono state poste a sofferenza alcune posizioni con esposizioni elevate facenti parte di un unico gruppo, in gran parte, garantite da garanzie reali.

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 2009 e al 31 dicembre 2008 nonché una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi alle date del 30 giugno 2009 e del 30 giugno 2010.

<b>INDICATORI ECONOMICI</b>	<b>30/06/2010</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/06/2009</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2009</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2008</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>
Margine di Interesse	8.039	6.959	14.853	14.798
Margine di Intermediazione	10.746	8.623	19.002	17.423
Risultato netto Gestione Finanziaria	9.428	7.920	16.490	15.451
Utile lordo	1.265	775	1.935	672
Utile netto	926	389	1.273	291

<b>INDICATORI PATRIMONIALI</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>			
Indebitamento	834.865	732.936	679.001	636.294
Raccolta Diretta – Voce 20 / 30	763.207	665.722	655.207	623.755
Raccolta Indiretta*	437.301	454.009	458.082	455.305
Impieghi Complessivi – Voce 60 / 70	680.195	601.602	554.922	492.694
Totale attivo	911.091	793.767	742.932	695.859
Patrimonio netto	50.192	47.852	45.954	43.491
Capitale sociale	3.414	621	19	18

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

**L'esercizio 2009** si è chiuso con un utile pari a 1.273 migliaia di euro con una variazione positiva di 982 mila euro rispetto all'anno precedente (+337,46%).

Il patrimonio netto si assesta a 47.852 migliaia di euro rispetto a 43.491 dell'anno precedente; la variazione (+10,03%) è da attribuire principalmente all'incremento delle quotazioni dei titoli classificati nel portafoglio di proprietà della Banca alla categoria Ias “disponibili per la vendita (AFS)”.

Il margine di interesse al 31/12/2009 registra una variazione minima rispetto all'anno precedente (+0,37%), mentre il margine di intermediazione ammonta a 19.002 migliaia di euro con una variazione di 1.579 migliaia di euro rispetto allo scorso esercizio (+9,06%).

**Il primo semestre 2010** si è chiuso con un utile pari a 926 mila euro con una variazione positiva di 537 mila euro rispetto al primo semestre dell'anno precedente (+138,05%).

Il patrimonio netto ammonta a 50.192 migliaia di euro (47.852 al 31/12/09) con una variazione dovuta principalmente all'aumento del capitale sociale (+2.793 migliaia di euro) mediante sottoscrizione da parte dei soci di ulteriori azioni della Banca. Già a partire dalla fine del 2009, la Banca ha intrapreso un'azione volta all'aumento del capitale mediante la sottoscrizione da parte dei soci di nuove azioni. Nell'ambito di quest'attività l'aumento registrato nel Capitale Sociale al 31/12/2010 si attesta intorno ai 5.000.000 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.

La raccolta diretta al 30/06/2010 è pari a 763.207 migliaia di euro (665.722 al 31/12/09) con una variazione positiva pari al 14,64%.

La raccolta indiretta al 30/06/2010 è diminuita rispetto al 31/12/2009, tale contrazione è dovuta alla diminuzione di raccolta da clientela istituzionale.

Gli impieghi complessivi (banche e clientela) al 30/06/10 sono pari a 680.195 migliaia di euro con un incremento di 78.593 migliaia di euro rispetto al 31/12/09 (+13,06%).

Il margine d'interesse al 30/06/2010 è aumentato rispetto al 30/06/2009 passando da 6.959 a 8.039 migliaia di euro (+15,52%), mentre il margine di intermediazione raggiunge 10.746 migliaia di euro (+24,62% rispetto al primo semestre 2009).

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. DICHIARAZIONI DELL'EMITTENTE**

### **4.1 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.

### **4.2 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 (31/12/2009).

### **4.3 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.

### **4.4 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 sottoposte a revisione limitata (al 30/06/2010).

## **5. REVISORI LEGALI DEI CONTI**

### **5.1 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.

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 e 2010 dalla società Analisi S.p.A., - con sede legale in Reggio Emilia, Via Barilli n. 5/1.

Dalle relazioni di revisione al Bilancio 2008 e 2009 non emergono rilievi, rifiuti o clausole di esclusione di responsabilità da parte della società di revisione.

## **6. CAPITALE SOCIALE**

Alla data del 31 dicembre 2009 il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 621.421, suddiviso in 240.861 azioni possedute da 5.070 soci.

## **7. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **7.1 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.

### **7.2 DESTINATARI DELL'OFFERTA**

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

### **7.3 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.

## **7.4 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'apposito MODULO DI ADESIONE.

## **7.5 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.

## **7.6 PREZZO DI EMISSIONE**

Le Obbligazioni saranno emesse alla pari, cioè ad un Prezzo pari al 100% del Valore Nominale, senza aggiunta di commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori. Al prezzo di emissione potrà essere aggiunto l'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento. Il Prezzo di Emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e del valore commissioni/altri oneri, così come riportato a titolo esemplificativo nella tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione contenuta sia nella Nota informativa che nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Il valore della componente obbligazionaria di ciascun prestito sarà di volta in volta determinato sulla base della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva, come specificato nel documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la Sede e le Filiali della Banca. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Il rendimento viene determinato dall'Emittente con riferimento sia alla propria politica di raccolta fondi che alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo opera; tale impostazione può determinare rendimenti inferiori a quelli dei titoli di stato italiani di pari durata.

## **7.7 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.

## **7.8 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.

## **7.9 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)

## **7.10 AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

Le Obbligazioni emesse dalla Banca Alpi Marittime non saranno oggetto di domanda per ammissione alla quotazione sui mercati regolamentati.

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemico, come indicato nelle condizioni definitive di ciascun prestito. Inoltre assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. I prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni saranno determinati mediante l'ausilio di un modello di pricing che consente di calcolare il prezzo delle obbligazioni adottando la tecnica dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri, attraverso l'utilizzo della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata residua dell'obbligazione, tenendo conto del merito creditizio dell'emittente al momento dell'emissione come specificato nel documento

“Strategia per l’esecuzione degli ordini” disponibile sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la Sede e le Filiali della Banca.

Al fair value così ottenuto, la Banca potrà applicare una commissione percentuale nella misura massima (attualmente pari allo 0,50%) indicata nello stesso documento di cui sopra.; verranno inoltre recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.

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.

## **7.11 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.

## **8. 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 2009 e Bilancio 2008 con annessa relazione della Società di Revisione, ai sensi dell’art. 2409 bis cod. civ.;
- La situazione semestrale al 30/06/2009 con relazione limitata della Società di Revisione;
- La situazione semestrale al 30/06/2010 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, approvati 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 52.
- Tasso Fisso [Tasso Fisso con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale fino ad un ammontare massimo predefinito] - Sottosezione B, paragrafo 2. associate al programma “Banca Alpi Marittime Tasso Fisso” pagina 95
- Step Up / Step Down - Sottosezione C, paragrafo 2. associate al programma “Banca Alpi Marittime Step Up / Step Down ” pagina 140
- Zero Coupon – Sottosezione D, paragrafo 2. associate al programma “Banca Alpi Marittime Zero Coupon” pagina 180
- Tasso Misto – Sottosezione E, paragrafo 2. associate al programma “Banca Alpi Marittime Tasso Misto” pagina 214.

# 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.

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 2008 e 2009 non emergono rilievi, rifiuti o clausole di esclusione di responsabilità da parte della società di revisione.

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

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

La Banca Alpi Marittime, in qualità di "Emittente", invita gli investitori a prendere attenta visione del presente Documento di Registrazione, unitamente alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi al fine di comprendere i rischi connessi all'investimento. I suddetti documenti sono gratuitamente a disposizione del pubblico in forma cartacea presso la sede legale e le filiali della Banca ed in forma elettronica sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it).

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

Il rischio di credito (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 le cedole e gli interessi e/o rimborsare il capitale. Tale decadimento può essere sostanzialmente ricondotto al rischio di perdite derivanti dall'inadempimento di soggetti debitori non più in grado di adempiere alle obbligazioni cui sono tenuti nei confronti della Banca. Strettamente connesso al rischio di credito, se non addirittura da considerare una sua componente, è il rischio di concentrazione che deriva da esposizioni verso controparti, gruppi di controparti connesse

o del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartengono alla medesima area geografica. Alla data del presente Documento di Registrazione, l'emittente attesta che le metodologie di valutazione e stima del rischio di credito predisposte sono tali da contenere gli effetti entro limiti predefiniti, a tutela della sua solvibilità.

##### **3.1.2 RISCHIO OPERATIVO**

Il rischio Operativo così come definito dalla nuova regolamentazione prudenziale, è il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Tale definizione include il rischio legale, ma non considera quello reputazionale e strategico. Il rischio operativo, in quanto tale, è un rischio puro, essendo ad esso connesse solo manifestazioni negative dell'evento. Tali manifestazioni sono direttamente riconducibili all'attività dell'Emittente e riguardano l'intera sua struttura (governo, business e supporto). Il rischio operativo, connotato nell'esercizio dell'attività bancaria, è generato trasversalmente da tutti i processi aziendali. In generale, le principali fonti di manifestazione del rischio operativo sono riconducibili alle frodi interne, alle frodi esterne, ai rapporti di impiego e sicurezza sul lavoro, agli obblighi professionali verso i clienti ovvero alla natura o caratteristiche dei prodotti, ai danni da eventi esterni, alla disfunzione dei sistemi informatici e all'esecuzione, consegna e gestione dei processi. Rilevano, in tale ambito, i rischi connessi alle attività rilevanti in outsourcing. Tale rischio si ritiene adeguatamente fronteggiato attraverso l'operatività dell'ufficio dell'Emittente denominato "Controllo Rischio".

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

È il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato, per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute, a cui è esposta la Banca per i propri strumenti finanziari. Tali fattori di rischio sono attentamente monitorati attraverso le procedure di gestione del rischio (Risk Management) della Banca e le esposizioni (alla data del 31 dicembre 2009 il portafoglio titoli risulta composto in prevalenza da titoli di stato (87,16%) e da titoli obbligazionari bancari italiani con alto rating e bassa duration (12,10%)) sono costantemente misurate e controllate.

### **3.1.4 RISCHIO LEGALE**

Il rischio legale è rappresentato principalmente dal possibile esito sfavorevole delle vertenze giudiziali cui l'Emittente è convenuto in ragione dell'esercizio della propria attività bancaria. Le più consuete controversie giudiziali sono relative a revocatorie fallimentari ovvero azioni di nullità, annullamento o risarcimento danni, conseguenti ad operazioni d'investimento in strumenti finanziari emessi da soggetti successivamente incorsi in "default". Allo stato attuale esistono procedimenti giudiziari pendenti nei confronti della Banca; trattasi di azioni civili promosse dai clienti della Banca per il recupero di crediti e di azioni legali di nullità, annullamento o risarcimento danni promosse dai clienti a seguito dei default di taluni emittenti di strumenti finanziari oggetto di operazioni di raccolta ordini e negoziazione eseguite dalla Banca (un'eventuale soccombenza in tali procedimenti non comporterà effetti finanziari tali da incidere significativamente sulla solvibilità della Banca, sulla solidità patrimoniale e sul risultato economico). Si rinvia inoltre a quanto specificato al paragrafo 11.6 del presente Documento di Registrazione.

### **3.1.5 RISCHIO CONNESSO ALL'ASSENZA DI RATING DELL'EMITTENTE**

Il rating è una valutazione di solvibilità sul merito di credito di emittenti di titoli obbligazionari assegnato da agenzie indipendenti secondo consolidate procedure di analisi del credito. Queste valutazioni sono d'ausilio agli investitori per analizzare i rischi di credito collegati a titoli di debito in quanto forniscono informazioni circa la capacità degli emittenti ad adempiere alle proprie obbligazioni. La Banca Alpi Marittime non è fornita di rating così come le obbligazioni emesse dalla stessa. Ciò comporta per il sottoscrittore maggiore difficoltà a reperire con immediatezza informazioni sullo stato di stabilità e di solvibilità dell'Emittente che sarebbero invece prontamente disponibili se sintetizzate in un giudizio di rating.

### **3.1.6 RISCHIO DI LIQUIDITA' DELL'EMITTENTE**

Si definisce rischio di liquidità il rischio che l'Emittente non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza. La liquidità dell'Emittente potrebbe essere danneggiata dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito (garantiti o non), dall'incapacità di vendere determinate attività

o riscattare i propri investimenti, da imprevisti flussi di cassa in uscita ovvero dall'obbligo di prestare maggiori garanzie. Questa situazione potrebbe insorgere a causa di circostanze indipendenti dal controllo dell'Emittente, come una generale turbativa di mercato o un problema operativo che colpisca l'Emittente o terze parti o anche dalla percezione, tra i partecipanti al mercato, che l'Emittente o altri partecipanti del mercato stiano avendo un maggiore rischio di liquidità. La crisi di liquidità e la perdita di fiducia nelle istituzioni finanziarie può aumentare i costi di finanziamento dell'Emittente e limitare il suo accesso ad alcune delle sue tradizionali fonti di liquidità.

### 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 2009 e del 31 dicembre 2008 nonché dalle relazioni semestrale alle date del 30 giugno 2009 e del 30 giugno 2010.

I dati sono stati predisposti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS. I coefficienti prudenziali sono determinati in base alla metodologia prevista dall'Accordo sul Capitale - Basilea 2, utilizzando il metodo Standardizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito e controparte e quello Base per la determinazione dei rischi operativi.

<b>RATIOS SOLVIBILITA'</b>	<b>30/06/2010</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>30/06/2009</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2009</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>31/12/2008</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>
Patrimonio di base	41.734	36.125	38.0399	33.469
Patrimonio di Vigilanza	70.938	55.554	57.483	53.172
Total capital ratio (patrimonio di vigilanza su attività rischio ponderate)	9,56%	9,56%	10,13%	10,13%
Tier one capital ratio (patrimonio di base su attività rischio ponderate)	7,11%	6,22%	5,95%	6,38%
Core Tier One *	7,11%	6,22%	5,95%	6,38%
Rapporto sofferenze lorde / impieghi v/clientela lordi	1,56%	2,21%	1,75%	2,60%
Rapporto sofferenze nette / impieghi v/clientela netti	0,71%	1,05%	0,78%	1,27%
Partite anomale lorde / impieghi v/clientela lordi	5,98%	3,92%	4,97%	3,76%
Partite anomale nette / impieghi v/clientela netti	4,91%	2,73%	3,86%	2,44%

*\* 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 un aumento tra il 31/12/2008 e il 31/12/2009, dovuto principalmente all'incremento delle quotazioni dei titoli classificati nel portafoglio di proprietà della Banca alla categoria Ias "disponibili per la vendita (AFS)". La semestrale 30/06/2010 segnala un incremento del Patrimonio di Base, pari a circa 3,7 milioni di euro rispetto al 31/12/09, di cui 2,8 milioni realizzato mediante sottoscrizione da parte dei soci di ulteriori azioni della Banca.

Le partite anomale su impieghi verso clientela (sofferenze, incagli, crediti ristrutturati e crediti scaduti) ammontano a 27.747 migliaia di euro con una variazione in aumento di 10.407 rispetto all'anno precedente e rappresentano il 4,97% degli impieghi lordi clientela (3,76% a fine 2008). Tale variazione, generata maggiormente da un consistente aumento delle posizioni di incaglio, è motivata principalmente dagli effetti della crisi economica mondiale ha avuto sul territorio di competenza della banca già dal 2009, delineando situazioni di difficoltà sia nelle imprese che nelle famiglie. Inoltre, a seguito di verifica ispettiva da parte della Banca d'Italia sono state poste ad incaglio ulteriori posizioni aventi esposizioni importanti.

Al 30/06/2010 le partite anomale su impieghi verso clientela (sofferenze, incagli, crediti ristrutturati e crediti scaduti) ammontano a 38.165 migliaia di euro con una variazione in aumento di 10.418 rispetto al 31/12/09 e rappresentano il 5,98% degli impieghi lordi clientela (4,97% a fine 2009). Tale variazione, generata maggiormente da un consistente aumento delle posizioni di incaglio, è determinata dal perdurare della situazione congiunturale che continua ad incidere profondamente nel tessuto economico dove opera la banca. Inoltre sono state poste a sofferenza alcune posizioni con esposizioni elevate facenti parte di un unico gruppo, in gran parte, garantite da garanzie reali.

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 2009 e al 31 dicembre 2008 nonché una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi alle date del 30 giugno 2009 e del 30 giugno 2010.

INDICATORI ECONOMICI	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	31/12/2008
	(in migliaia di Euro)			
Margine di Interesse	8.039	6.959	14.853	14.798
Margine di Intermediazione	10.746	8.623	19.002	17.423
Risultato netto Gestione Finanziaria	9.428	7.920	16.490	15.451
Utile lordo	1.265	775	1.935	672
Utile netto	926	389	1.273	291
INDICATORI PATRIMONIALI	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009	31/12/2008
	(in migliaia di Euro)			
Indebitamento	834.865	732.936	679.001	636.294
Raccolta Diretta – Voce 20 / 30	763.207	665.722	655.207	623.755
Raccolta Indiretta*	437.301	454.009	458.082	455.305
Impieghi Complessivi – Voce 60 / 70	680.195	601.602	554.922	492.694
Totale attivo	911.091	793.767	742.932	695.859
Patrimonio netto	50.192	47.852	45.954	43.491
Capitale sociale	3.414	621	19	18

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

**L'esercizio 2009** si è chiuso con un utile pari a 1.273 migliaia di euro con una variazione positiva di 982 mila euro rispetto all'anno precedente (+337,46%).

Il patrimonio netto si assesta a 47.852 migliaia di euro rispetto a 43.491 dell'anno precedente; la variazione (+10,03%) è da attribuire principalmente all'incremento delle quotazioni dei titoli classificati nel portafoglio di proprietà della Banca alla categoria Ias "disponibili per la vendita (AFS)".

Il margine di interesse al 31/12/2009 registra una variazione minima rispetto all'anno precedente (+0,37%), mentre il margine di intermediazione ammonta a 19.002 migliaia di euro con una variazione di 1.579 migliaia di euro rispetto allo scorso esercizio (+9,06%).

**Il primo semestre 2010** si è chiuso con un utile pari a 926 mila euro con una variazione positiva di 537 mila euro rispetto al primo semestre dell'anno precedente (+138,05%).

Il patrimonio netto ammonta a 50.192 migliaia di euro (47.852 al 31/12/09) con una variazione dovuta principalmente all'aumento del capitale sociale (+2.793 migliaia di euro) mediante sottoscrizione da parte dei soci di ulteriori azioni della Banca.

La raccolta diretta al 30/06/2010 è pari a 763.207 migliaia di euro (665.722 al 31/12/09) con una variazione positiva pari al 14,64%.

La raccolta indiretta al 30/06/2010 è diminuita rispetto al 31/12/2009, tale contrazione è dovuta alla diminuzione di raccolta da clientela istituzionale.

Gli impieghi complessivi (banche e clientela) al 30/06/10 sono pari a 680.195 migliaia di euro con un incremento di 78.593 migliaia di euro rispetto al 31/12/09 (+13,06%).

Il margine d'interesse al 30/06/2010 è aumentato rispetto al 30/06/2009 passando da 6.959 a 8.039 migliaia di euro (+15,52%), mentre il margine di intermediazione raggiunge 10.746 migliaia di euro (+24,62% rispetto al primo semestre 2009).

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 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.

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 2009 si è chiuso con un utile di Euro 1.273.000 segnando quindi una continuità dei risultati dopo la perdita di Euro 17.218.759 del 2006.

L'Emittente ha proseguito l'azione, intrapresa già alla fine del 2009, 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 31/12/2010 si attesta intorno ai 5.000.000 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.

## 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.

PROVINCIA	COMUNI
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
2010	18	18	837

#### **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 (31/12/2009).

## **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**

In base all'art. 23 dello Statuto Sociale, gli organi della società, ai quali è demandato, secondo le rispettive competenze, l'esercizio delle funzioni di amministrazione, di direzione e di vigilanza sono:

- a) Il Consiglio di Amministrazione
- b) Il Collegio Sindacale
- c) La Direzione

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..

L'Assemblea ordinaria di Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù tenutasi in data 19/04/2009 ha nominato i membri del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2009-2011, mentre l'Assemblea ordinaria tenutasi in data 18/04/2010 ha nominato i membri del Collegio Sindacale per gli esercizi 2010-2012.

**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 SCADENZA</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:**

<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 SCADENZA</b>
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 SCADENZA
GARESIO Leonardo	Presidente	-	18.04.2010	31.12.2012
FEA Edoardo	Sindaco effettivo	-	18.04.2010	31.12.2012
BOGGETTO Carlo Valerio Mario	Sindaco effettivo	-	18.04.2010	31.12.2012

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 2010 i dipendenti risultano essere 145.

## 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 ammontare complessivo pari ad Euro 485.590,77 al 31/12/2009 accordati in conformità al disposto dell'art. 136 del d. lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia. Per approfondimenti, si rinvia al Bilancio di Esercizio, sezione relativa alle operazioni con parti correlate.

## 10. PRINCIPALI AZIONISTI

### 10.1 AZIONISTI DI CONTROLLO

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. è costituita da oltre 6.500 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 2009</b>	<b>Esercizio 2008</b>
Relazione degli Amministratori	Pag. 4	Pag. 4
Relazione del Collegio Sindacale	Pag. 36	Pag. 38
Relazione della Società di Revisione	Pag. 39	Pag. 41
Stato Patrimoniale	Pag. 43	Pag. 45
Conto Economico	Pag. 45	Pag. 47
Nota Integrativa	Pag. 51	Pag. 52

### **11.2 BILANCI**

La Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. redige unicamente il Bilancio di esercizio.

## **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**

Le informazioni finanziarie relative all'esercizio 2008 e 2009 sono state sottoposte a revisione contabile con esito positivo, ai sensi dell'art. 156 del D. Lgs. 58/98, dalla società Analisi S.p.A, - con sede legale in Reggio Emilia, Via Barilli n. 5/1; - 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. Le relazioni della Società di Revisione sono inserite all'interno dei fascicoli di Bilancio d'esercizio dei relativi esercizi, incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione. Precisamente le relazioni sono inserite, rispettivamente, alle pagg. 39 e 41 del fascicolo di Bilancio d'esercizio dell'anno 2009 e alle pagg. 41 e 43 del fascicolo di Bilancio d'esercizio dell'anno 2008.

### **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 2008 e 2009, nonché dalle situazioni contabili semestrali al 30 giugno 2009 ed al 30 giugno 2010.

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

Le ultime informazioni di natura finanziaria risalgono al 30 giugno 2010.

## **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 2009 ed al 30 giugno 2010. Tali situazioni contabili, sottoposte a revisione limitata dalla società Analisi S.p.A., sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione rispettivamente in data 18.09.2009 e 17.09.2010 e possono essere consultate sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it). Eventuali informazioni relative ai dati infrannuali, approvati 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 31 dicembre 2010) il controvalore di tali controversie ammonta ad Euro 1.955.442,13.

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 2009 ammontano ad Euro 762.000, consultabile a pagina 111 e 112 del Bilancio 2009.

## **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 (30/06/2010).

## **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 2009 e Bilancio di esercizio 2008, con annessa relazione della Società di Revisione, ai sensi dell'art. 2409 bis cod. civ.
- La situazione semestrale al 30/06/2009 con relazione limitata della Società di Revisione
- La situazione semestrale al 30/06/2010 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, approvati 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**

### **AVVERTENZA SUI 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.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nelle obbligazioni Banca Alpi Marittime a Tasso Variabile comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca Alpi Marittime a devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. 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**

#### **FINALITA' DI INVESTIMENTO**

*Le Obbligazioni a Tasso Variabile consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento, per effetto dell'indicizzazione delle cedole agli stessi tassi di interesse.*

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 periodiche e 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 di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. L'Investitore potrebbe dover sostenere oneri impliciti in emissione e

commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza.

### **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. 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.

Nel paragrafo 3 è altresì fornita la descrizione del c.d. *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (componente obbligazionaria, commissioni implicite) ed il grafico riportante l'andamento storico del parametro di indicizzazione dell'ultimo decennio.

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

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

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

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

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.

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)
- eventuale presenza di oneri impliciti

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 nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza.

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. Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático, come indicato nelle condizioni definitive di ciascun prestito. L'investitore deve tenere comunque presente che in tal caso non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione sia accolta, né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione.

L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per la descrizione del modello di determinazione del prezzo delle obbligazioni si rimanda al paragrafo 6.3 della 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.

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 DI INDICIZZAZIONE**

Poichè il rendimento delle obbligazioni dipende dall'andamento del parametro di riferimento, ad un eventuale andamento decrescente del parametro, corrisponderà una diminuzione del rendimento dell'obbligazione. Non è possibile escludere che il parametro di riferimento possa ridursi fino a zero, determinando in tal caso la mancata corresponsione delle cedole di interesse alle date di pagamento previste.

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

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

**RISCHIO CONNESSO ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI AGGIUNTIVE DURANTE LA VITA DEL TITOLO**

L'investitore, prima di effettuare l'investimento, deve verificare l'esistenza e l'ammontare delle eventuali spese aggiuntive legate alla eventuale vendita del prestito prima della scadenza. La presenza di tali oneri potrebbe comportare una riduzione del rendimento indicato nelle Condizioni Definitive dello stesso investimento.

**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**

Il rating è una valutazione di solvibilità sul merito di credito di emittenti di titoli obbligazionari assegnato da agenzie indipendenti secondo consolidate procedure di analisi del credito. Queste valutazioni sono di ausilio agli investitori per analizzare i rischi di credito collegati a titoli di debito in quanto forniscono informazioni circa la capacità degli emittenti ad adempiere alle proprie obbligazioni.

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**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito oggetto del presente Prospetto sarà evidenziato il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni emesse, ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un di stato italiano di simile scadenza.

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base dell'importo versato, nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale). Si rappresenta, inoltre, che il rendimento effettivo annuo netto delle Obbligazioni è calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva dell'imposte sui redditi, nella misura del 12,50% vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

**FINALITA' DI INVESTIMENTO**

*Le Obbligazioni a Tasso Variabile consentono all'Investitore, in previsione di un probabile rialzo dei tassi di mercato, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento, per effetto dell'indicizzazione delle cedole agli stessi tassi di interesse.*

**CARATTERISTICHE DI UNA IPOTETICA OBBLIGAZIONE A TASSO VARIABILE**

Si riporta un'esemplificazione dei rendimenti di un'Obbligazione ipotetica emessa nell'Ambito del Programma, indicizzata sulla base del tasso Euribor a 6 mesi, alla data del 01 febbraio 2011:

<b>Valore Nominale</b>	1.000 Euro
<b>Data di emissione</b>	01 febbraio 2011
<b>Data di scadenza</b>	01 febbraio 2015
<b>Durata</b>	48 mesi (4 anni)
<b>Prezzo di Emissione</b>	Alla pari
<b>Valore di rimborso</b>	A scadenza, 100% del Valore Nominale in un'unica soluzione
<b>Rimborso anticipato</b>	Non previsto
<b>Tipo tasso</b>	Variabile
<b>Parametri di Indicizzazione</b>	Euribor 6 mesi (Act/360)
<b>Data di rilevazione del parametro di Indicizzazione</b>	Il parametro di Indicizzazione è rilevato il 2° giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della cedola di riferimento
<b>Tasso d'interesse annuo</b>	Parametro di indicizzazione + spread
<b>Spread</b>	+ 0,20% (ovvero 20 punti base)
<b>Cedola</b>	Semestrale
<b>Prima Cedola Lorda</b>	1,50% (su base annua) pari a 0,75% (su base semestrale)
<b>Periodo di pagamento cedole</b>	1 febbraio – 01 agosto di ogni anno
<b>Cedola</b>	Euribor a 6 mesi + 20 punti base
<b>Taglio minimo</b>	1.000 Euro
<b>Commissioni di collocamento</b>	Nessuna
<b>Oneri impliciti a carico del sottoscrittore</b>	3,8377%
<b>Ritenuta fiscale</b>	12,50%

## SCOMPOSIZIONE DELL'IMPORTO VERSATO DAL SOTTOSCRITTORE

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a tasso variabile di cui alla presente Nota Informativa rimborsa il 100% del Valore Nominale a scadenza e paga posticipatamente una prima cedola predeterminata al momento dell'emissione, pari al 1,50% annuo lordo, e successivamente cedole semestrali indicizzate all'Euribor 6 mesi/360 aumentato di uno spread pari a 0,20% ovvero 20 punti base, arrotondato allo 0,05 inferiore.

Si evidenzia di seguito il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni a tasso variabile oggetto del presente Prospetto di Base.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, sulla base della curva dei tassi zero coupon risk free (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione.

Alla data del 25/01/2011, esso risulta pari al 96,1623% del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 25/01/2011.

### Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'obbligazione a Tasso Variabile

<b>Valore della componente obbligazionaria</b>	<b>96,1623 %</b>
<b>Commissioni di collocamento</b>	<b>0%</b>
<b>Oneri impliciti connessi all'investimento</b>	<b>3,8377%</b>
<b>Prezzo di Emissione</b>	<b>100,00%</b>

## CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI

Ipotizzando che la prima cedola venga fissata al 1,50% nominale annuo lordo e le successive cedole variabili indicizzate all'Euribor 6M/360 (aumentato di uno spread pari a 0,20% ovvero 20 punti base e arrotondato allo 0,05 inferiore), nell'ipotesi che tale Parametro di Indicizzazione (pari a 1,279% rilevato il 25/01/2011) rimanga costante per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, si determinerebbero i seguenti valori:

<b>Data Cedola</b>	<b>TASSO CEDOLARE LORDO SEMESTRALE % (comprensivo di spread e arrotondamento)</b>	<b>TASSO CEDOLARE NETTO SEMESTRALE % (comprensivo di spread e arrotondamento)</b>
01-ago-11	0,75	0,65625
01-feb-12	0,73	0,63875
01-ago-12	0,73	0,63875
01-feb-13	0,73	0,63875
01-ago-13	0,73	0,63875
01-feb-14	0,73	0,63875

01-ago-14	0,73	0,63875
01-feb-15	0,73	0,63875
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>		<b>1,4695%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12.50%)</b>		<b>1,2858%</b>

Calcolando il valore delle cedole in ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione, il titolo determinerebbe un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 1,4695% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 1,2858% (al netto di ritenuta fiscale 12,50%).

### COMPARAZIONE CON UN TITOLO DI STATO DI SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento effettivo del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari a 100% del Valore Nominale, con il rendimento di un titolo di Stato italiano di similare durata, considerando le cedole future pari a quella in corso.

<b>Titolo</b>	<b>CCT IT0004321813</b>	<b>BANCA ALPI MARITTIME CR. COOP. CARRU' Tasso variabile</b>
<b>Scadenza</b>	<b>01/12/2014</b>	<b>01/02/2015</b>
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>2,6945% *</b>	<b>1,4695%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)</b>	<b>2,3581% *</b>	<b>1,2858%</b>

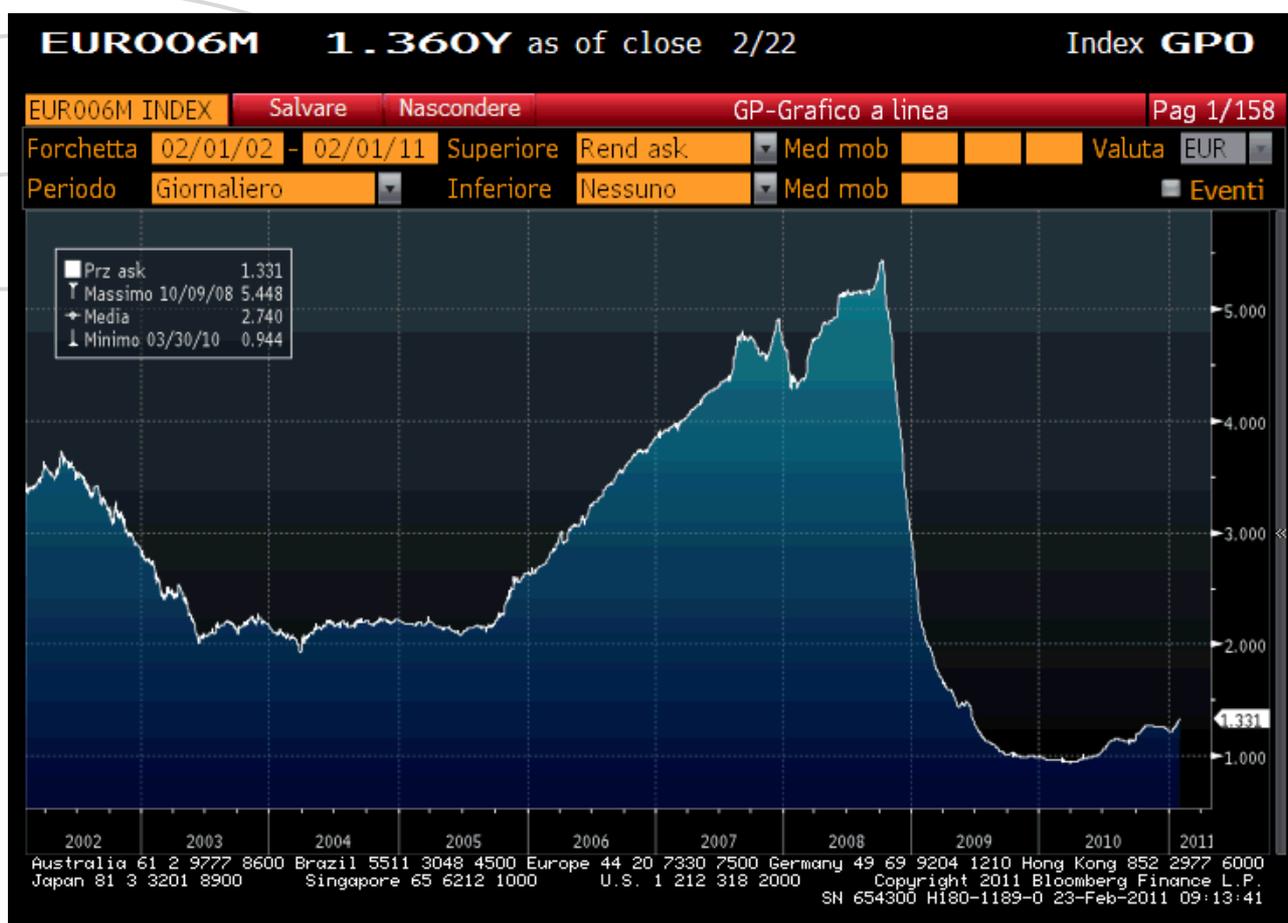
\* Fonte: "Bloomberg Professional" del 25/01/2011

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

## 2.5 EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Nelle Condizioni Definitive di ciascuna obbligazione sarà riportata l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione pertinente per un arco temporale di dieci anni.

## ANDAMENTO STORICO EURIBOR 6M PERIODO 01/02/2002 – 01/02/2011



Fonte: Bloomberg 23/02/2011

**AVVERTENZA:** L'ANDAMENTO STORICO DELL'EURIBOR (EURO INTERBANK OFFERED RATE) NON È NECESSARIAMENTE INDICATIVO DEL FUTURO ANDAMENTO DEL MEDESIMO, PER CUI LA SUDDETTA SIMULAZIONE HA UN VALORE PURAMENTE ESEMPLIFICATIVO E NON COSTITUISCE 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 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI**

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:

$$\frac{(\text{Valore nominale}) \times (\text{tasso base annua}) \times (\text{giorni effettivi della cedola})}{100 \times (\text{giorni effettivi anno})}$$

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 precedente. 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 17 dicembre 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 MODALITÀ E TERMINI PER LA 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**

Le Obbligazioni saranno emesse alla pari, cioè ad un Prezzo pari al 100% del Valore Nominale, senza aggiunta di commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori. Al prezzo di emissione potrà essere aggiunto l'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento. Il Prezzo di Emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e del valore commissioni/altri oneri, così come riportato a titolo esemplificativo nella tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione contenuta

sia nella Nota informativa che nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Il valore della componente obbligazionaria di ciascun prestito sarà di volta in volta determinato sulla base della curva dei tassi Zero Coupon “risk free” (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell’obbligazione e del merito creditizio dell’emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva, come specificato nel documento “Strategia per l’esecuzione degli ordini” disponibile sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la Sede e le Filiali della Banca. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell’attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Il rendimento viene determinato dall’Emittente con riferimento sia alla propria politica di raccolta fondi che alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l’Emittente medesimo opera; tale impostazione può determinare rendimenti inferiori a quelli dei titoli di stato italiani di pari durata.

## **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 domanda per l’ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

L’Emittente si riserva la facoltà di richiedere l’ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione (“Multilateral Trade Facilities” – MTF), tra cui l’Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático.

In questo caso, l’Emittente si impegna ad indicare, nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito:

- il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l’Internalizzatore Sistemático prescelto;

- l'identità dei soggetti che gestiranno il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- il sito internet dove sarà reperibile il regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- l'esistenza di eventuali conflitti di interesse qualora il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto sia un soggetto collegato all'Emittente;
- il sito internet dove saranno reperibili le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency;
- le regole di pricing adottate dall'Internalizzatore Sistemático;
- l'eventuale possibilità che le obbligazioni siano contemporaneamente negoziabili sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto e nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi che potrebbero anche essere diversi tra loro.

Non vi è tuttavia, alcuna garanzia che i titoli siano effettivamente ammessi a negoziazione e, comunque, anche a seguito dell'ammissione, l'investitore potrebbe avere dei problemi di liquidità nel disinvestire i titoli prima della loro scadenza naturale; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita. L'attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. Del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 ("Regolamento Mercati"), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia). I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.

## **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. I prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni saranno determinati mediante l'ausilio di un modello di pricing che consente di calcolare il prezzo delle obbligazioni adottando la tecnica dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri., attraverso l'utilizzo della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata residua dell'obbligazione, tenendo conto del merito creditizio dell'emittente al momento dell'emissione, come specificato del documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet [www.bancaalpimaritime.it](http://www.bancaalpimaritime.it) e presso la Sede e le Filiali della Banca.

Al fair value così ottenuto, la Banca potrà applicare una commissione percentuale nella misura massima (attualmente pari allo 0,50%) indicata nello stesso documento di cui sopra.; verranno inoltre recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.

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 e' 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.

### 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</b>	

<b>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.
<b>Articolo 2 Collocamento</b>	<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>
<b>Articolo 3 Godimento e Durata</b>	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><b>Articolo 4</b></p> <p><b>Prezzo di emissione</b></p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse alla pari, cioè ad un Prezzo pari al 100% del Valore Nominale, senza aggiunta di commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori. Al prezzo di emissione potrà essere aggiunto l'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento. Il Prezzo di Emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e del valore commissioni/altri oneri, così come riportato a titolo esemplificativo nella tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione contenuta sia nella Nota informativa che nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Il valore della componente obbligazionaria di ciascun prestito sarà di volta in volta determinato sulla base della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva, come specificato nel documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e presso la Sede e le Filiali della Banca. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.</p> <p>Il rendimento viene determinato dall'Emittente con riferimento sia alla propria politica di raccolta fondi che alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo opera; tale impostazione può determinare rendimenti inferiori a quelli dei titoli di stato italiani di pari durata.</p>
<p><b>Articolo 5</b></p> <p><b>Commissioni ed oneri</b></p>	<p>Possono essere previsti oneri connessi con l'investimento nelle Obbligazioni e, in tal caso, l'Emittente ne darà evidenza nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria nell'apposita tabella di scomposizione. Non sarà applicata alcuna commissione di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione.</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> <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 mensile, oppure 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 mercato.</p> <p>Il tasso di rendimento dei BOT è rilevato sul sito del Ministero dell’Economia e delle Finanze all’indirizzo:</p> <p><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</p>

	<p>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>  <b>Mercati e Negoziazione</b>	<p>Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l’ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.</p> <p>L’Emittente si riserva la facoltà di richiedere l’ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione (“Multilateral Trade Facilities” – MTF), tra cui l’Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático. In questo caso, l’Emittente si impegna ad indicare, nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l’Internalizzatore Sistemático prescelto;</li> <li>• l’identità dei soggetti che gestiranno il Sistema Multilaterale di Negoziazione o</li> </ul>

L'Internalizzatore Sistemático prescelto;

- il sito internet dove sarà reperibile il regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- l'esistenza di eventuali conflitti di interesse qualora il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto sia un soggetto collegato all'Emittente;
- il sito internet dove saranno reperibili le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency;
- le regole di pricing adottate dall'Internalizzatore Sistemático;
- l'eventuale possibilità che le obbligazioni siano contemporaneamente negoziabili sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto e nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi che potrebbero anche essere diversi tra loro.

Non vi è tuttavia, alcuna garanzia che i titoli siano effettivamente ammessi a negoziazione e, comunque, anche a seguito dell'ammissione, l'investitore potrebbe avere dei problemi di liquidità nel disinvestire i titoli prima della loro scadenza naturale; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita. L'attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. Del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 ("Regolamento Mercati"), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia). I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.

L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. I prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni saranno determinati mediante l'ausilio di un modello di pricing che consente di calcolare il prezzo delle obbligazioni adottando la tecnica dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri, attraverso l'utilizzo della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata residua dell'obbligazione, tenendo conto del merito creditizio dell'emittente al momento dell'emissione come specificato nel documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la Sede e le Filiali della Banca.

Al fair value così ottenuto, la Banca potrà applicare una commissione percentuale nella

	<p>misura massima (attualmente pari allo 0,50%) indicata nello stesso documento di cui sopra.; verranno inoltre recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.</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 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 essere garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Detta garanzia se esistente è 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>Agente per il Calcolo</b></p>	<p>E' la Banca Alpi Marittime.</p>
<p><b>Articolo 16</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 17</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 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 23 marzo 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota protocollo n. 11019762 (procedimento amministrativo 20110438/1) del 16 marzo 2011, 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**

### **AVVERTENZA SUI 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.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nelle obbligazioni Banca Alpi Marittime a Tasso Variabile comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca Alpi Marittime devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. 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**

#### **FINALITA' DELL'INVESTIMENTO**

*Le Obbligazioni a Tasso Variabile consentono all'Investitore, in previsione di un probabile rialzo dei tassi di mercato, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento, per effetto dell'indicizzazione delle cedole agli stessi tassi di interesse.*

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 periodiche e 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 previsti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni] oppure [Sono previsti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni come specificato nel paragrafo 3 "Esemplificazione dei rendimenti"] . Non sono applicate commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato.

**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 [●]%

Nel paragrafo 3 è altresì fornita la descrizione del c.d. *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (obbligazionaria, commissioni implicite).

Al paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive è ' inoltre fornita descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione dell'ultimo decennio.

**FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI****RISCHIO DI CREDITO PER IL SOTTOSCRITTORE**

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'investitore è dunque esposto al rischio che l' Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

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

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.

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)
- eventuale presenza di oneri impliciti

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 nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza.

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. Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático, come indicato nelle condizioni definitive di ciascun prestito. L'investitore deve tenere comunque presente che in tal caso non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione sia accolta, né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione.

L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per la descrizione del modello di determinazione del prezzo delle obbligazioni si rimanda al paragrafo 6.3 della 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.

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 ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI/ONERI IMPLICITI COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

Nelle presenti Condizioni Definitive sono indicati gli eventuali oneri/commissioni compresi nel prezzo di emissione delle obbligazioni. La presenza di tali oneri/commissioni potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e, quindi, inferiore rispetto a quello offerto da titoli similari (in termini di caratteristiche del titolo e profili di rischio) trattati sul mercato. Inoltre gli oneri/commissioni impliciti non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in sede di mercato secondario; conseguentemente l'investitore deve tener presente che il prezzo delle obbligazioni sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi (si veda il paragrafo 3 "Esemplificazione dei rendimenti")

**RISCHIO CONNESSO ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI AGGIUNTIVE DURANTE LA VITA DEL TITOLO**

L'investitore, prima di effettuare l'investimento, deve verificare l'esistenza e l'ammontare delle eventuali spese aggiuntive legate alla eventuale vendita del prestito prima della scadenza. La presenza di tali oneri potrebbe comportare una riduzione del rendimento indicato nelle Condizioni Definitive dello stesso investimento.

**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 DI INDICIZZAZIONE**

Poichè il rendimento delle obbligazioni dipende dall'andamento del parametro di riferimento, ad un eventuale andamento decrescente del parametro, corrisponderà una diminuzione del rendimento dell'obbligazione. Non è possibile escludere che il parametro di riferimento possa ridursi fino a zero, determinando in tal caso la mancata corresponsione delle cedole di interesse alle date di pagamento previste.

**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**

Il rating è una valutazione di solvibilità sul merito di credito di emittenti di titoli obbligazionari assegnato da agenzie indipendenti secondo consolidate procedure di analisi del credito. Queste valutazioni sono di ausilio agli investitori per analizzare i rischi di credito collegati a titoli di debito in quanto forniscono informazioni circa la capacità degli emittenti ad adempiere alle proprie obbligazioni

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 [•].
Altri oneri impliciti a carico del sottoscrittore	La componente degli oneri a carico del sottoscrittore è pari a [•]%
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	[•]
Ritenuta fiscale	[•]
[Eventuale] Ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione (“MTF”) o su Internalizzatore Sistemático	<p>L’Emittente in sede di ammissione alla negoziazione del suddetto prestito obbligazionario puntualizza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemático prescelto è: [•]</li> <li>• Soggetto Gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemático: [•]</li> <li>• Regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemático è reperibile sul sito internet: [•]</li> <li>• L’Emittente dichiara una potenziale situazione di conflitto di interesse con il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemático : [•]</li> <li>• Le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency sono reperibili sul sito internet: [•]</li> <li>• Le regole di pricing adottate dall’Internalizzatore Sistemático sono: [•]</li> <li>• [La negoziazione contemporanea delle suddette obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l’Internalizzatore Sistemático, nell’ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi differenti] : [•]</li> </ul>

### 3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

*Finalità dell'investimento:*

*Le Obbligazioni a Tasso Variabile consentono all'Investitore, in previsione di un probabile rialzo dei tassi di mercato, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento, per effetto dell'indicizzazione delle cedole agli stessi tassi di interesse.*

Il presente Prestito Obbligazionario “[•]” avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2, rimborsa il 100% del Valore Nominale a scadenza e paga posticipatamente una prima cedola predeterminata al momento dell'emissione, pari al [•]% annuo lordo, e successivamente cedole [mensili/trimestrali/semestrali/annuali] indicizzate al [•][mensile/trimestrale/semestrale/annuale] [aumentato/diminuito di uno spread pari a [•] % ovvero punti base [•]] arrotondato allo 0,05 inferiore.

La tabella riportata di seguito evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni “[•]”.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 Fissazione del Prezzo” della relativa Nota Informativa del Prospetto Base, sulla base della curva dei tassi Zero Coupon “risk free” (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione.

Alla data del [•], esso risulta pari al [•]% del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del [•].

#### Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'obbligazione a Tasso Variabile

<b>Valore della componente obbligazionaria</b>	[•]%
<b>Commissioni di collocamento</b>	0%
<b>Oneri impliciti connessi all'investimento</b>	[•]%
<b>Prezzo di Emissione</b>	100,00%

#### **CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI**

A fronte della sottoscrizione di 1000 Euro di capitale nominale, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione (pari a [•]% rilevato il [•]), rimanga costante, per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, le obbligazioni di cui al paragrafo 2 si determinerebbero i seguenti valori:

Data Cedola	TASSO CEDOLARE LORDO [MENSILE/TRIMESTRALE/SEMESTRALE/ ANNUALE] % (comprensivo di [spread e] arrotondamento)	TASSO CEDOLARE NETTO [MENSILE/TRIMESTRALE/SEMESTRALE/ ANNUALE] % (comprensivo di [spread e] arrotondamento)
	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	
	<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)</b>	

Calcolando il valore delle cedole in ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione, il titolo determinerebbe un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [•]% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a [•]% (al netto di ritenuta fiscale 12,50%).

#### COMPARAZIONE CON UN TITOLO DI SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari a 100% del Valore Nominale, e considerando le cedole future di valore pari a quella iniziale (scenario costante), con il rendimento di un titolo di stato italiano di durata simile, acquistato in data [•] al prezzo di [•], considerando le cedole future pari a quella in corso dello [•]%.

Titolo	CCT COD. ISIN [•]	BANCA ALPI MARITTIME CR. COOP. CARRU' Tasso variabile [•] COD. ISIN [•]
Scadenza	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo lordo	[•]% *	[•]%
Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12.50%)	[•]% *	[•]%

\* Fonte "Il Sole 24 Ore" del [•]

#### EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la performance storica del Parametro di Indicizzazione per un arco temporale di dieci anni.

## ANDAMENTO STORICO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE [•] PERIODO [•]-[•]

[INSERIRE GRAFICO SULL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE]

Fonte: Bloomberg [•]

---

**AVVERTENZA:**L'ANDAMENTO STORICO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE [•] NON È NECESSARIAMENTE INDICATIVO DEL FUTURO ANDAMENTO DEL MEDESIMO, PER CUI LA SUDETTA SIMULAZIONE HA UN VALORE PURAMENTE ESEMPLIFICATIVO E NON COSTITUISCE GARANZIA DI OTTENIMENTO DELLO STESSO LIVELLO DI RENDIMENTO.

### 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 CON POSSIBILITÀ DI  
DEVOLUZIONE DI UNA PARTE DEGLI  
INTERESSI A FAVORE DI  
ORGANIZZAZIONI NON LUCRATIVE DI  
UTILITÀ SOCIALE (ONLUS), ENTI,  
FONDAZIONI, ASSOCIAZIONI, ENTI  
ECCLESIASTICI ED ALTRI SOGGETTI NON  
AVENTI FINI DI LUCRO, CHE  
PERSEGUONO SCOPI DI UTILITÀ SOCIALE  
FINO AD UN AMMONTARE MASSIMO  
PREDEFINITO]**

**1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

## 2. FATTORI DI RISCHIO

### AVVERTENZA SUI 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 con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale fino ad un ammontare massimo predefinito]". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione, ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nelle Obbligazioni "Banca Alpi Marittime Tasso Fisso [Tasso Fisso con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale fino ad un ammontare massimo predefinito]" comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca Alpi Marittime devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. 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

#### FINALITA' DELL'INVESTIMENTO

*Le obbligazioni a Tasso Fisso consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, predeterminati al momento della sottoscrizione e quindi non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora lo stesso investitore detenga i titoli sottoscritti fino alla loro naturale scadenza.*

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 periodiche e 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 Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. potrà altresì emettere prestiti obbligazionari a Tasso Fisso i cui interessi, spettanti agli Investitori, saranno in parte devoluti a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale, con sede legale e/o operativa nell'area territoriale costituita dai Comuni di Bastia, Rocca Cigliè, Cigliè, Marsaglia, Igliano oltre a tutti i Comuni di operatività della Banca, operanti nel campo sociale.

Questa eventualità sarà opportunamente indicata all'interno delle pertinenti Condizioni Definitive.

Gli elementi identificativi del soggetto destinatario dei proventi, le modalità di corresponsione e la percentuale degli interessi da devolvere allo stesso, nonché l'ammontare massimo predefinito per l'erogazione, saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Detta devoluzione sarà sempre pari ad una quota percentuale della cedola netta maturata a favore del sottoscrittore e sarà indicata nelle Condizioni Definitive del prestito.

Non sono applicate commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. L'Investitore potrebbe dover sostenere oneri impliciti in emissione e commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza.

## **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 paragrafo 3 è altresì fornita la descrizione del c.d. *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (componente obbligazionaria, commissioni implicite).

### **AVVERTENZA**

**RISCHIO CONNESSO ALLA POSSIBILITA' DI DEVOLUZIONE DI UNA PARTE DEGLI INTERESSI A FAVORE DI ORGANIZZAZIONI NON LUCRATIVE DI UTILITÀ SOCIALE (ONLUS), ENTI, FONDAZIONI, ASSOCIAZIONI, ENTI ECCLESIASTICI ED ALTRI SOGGETTI NON AVENTI FINI DI LUCRO, CHE PERSEGUONO SCOPI DI UTILITÀ SOCIALE**

L'investitore nel sottoscrivere il prestito, qualora sia prevista la devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici e altri

sogetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale, è consapevole che, per l'intera durata dello stesso e con la periodicità indicata nelle Condizioni Definitive, il rendimento netto del titolo subirà un decremento in misura pari alla parte devoluta. Nelle Condizioni Definitive saranno esplicitate le modalità di devoluzione e l'ammontare massimo complessivo determinato dall'Emittente (tramite bando) per ciascuna emissione. Al paragrafo 5.3 della Nota Informativa sono indicati i parametri di determinazione del prezzo di emissione e del rendimento delle obbligazioni.

L'emittente dichiara inoltre che il soggetto aggiudicatario del bando e quindi dei proventi derivanti dal collocamento delle obbligazioni, non sarà una società controllata o collegata, così come definita dall'art. 2359 del codice civile. A giudizio dell'emittente non si configurerà quindi nessun rapporto di conflitto di interessi.

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

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

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

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

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. 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)
- eventuale presenza di oneri impliciti

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 nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza.

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. Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático, come indicato nelle condizioni definitive di ciascun prestito. L'investitore deve tenere comunque presente che in tal caso non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione sia accolta, né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione.

L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per la descrizione del modello di determinazione del prezzo delle obbligazioni si rimanda al paragrafo 6.3 della 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.

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 DI INDICIZZAZIONE**

Poichè il rendimento delle obbligazioni dipende dall'andamento del parametro di riferimento, ad un eventuale andamento decrescente del parametro, corrisponderà una diminuzione del rendimento dell'obbligazione. Non è possibile escludere che il parametro di riferimento possa ridursi fino a zero, determinando in tal caso la mancata corresponsione delle cedole di interesse alle date di pagamento previste.

### **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 CONNESSO ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI/ONERI IMPLICITI COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

Nelle Condizioni Definitive saranno indicati gli eventuali oneri/commissioni compresi nel prezzo di emissione delle obbligazioni. La presenza di tali oneri/commissioni potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e, quindi, inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profili di rischio) trattati sul mercato. Inoltre gli oneri/commissioni impliciti non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in sede di mercato secondario;

conseguentemente l'investitore deve tener presente che il prezzo delle obbligazioni sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi.

**RISCHIO CONNESSO ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI AGGIUNTIVE DURANTE LA VITA DEL TITOLO**

L'investitore, prima di effettuare l'investimento, deve verificare l'esistenza e l'ammontare delle eventuali spese aggiuntive legate alla eventuale vendita del prestito prima della scadenza. La presenza di tali oneri potrebbe comportare una riduzione del rendimento indicato nelle Condizioni Definitive dello stesso investimento.

**RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

Il rating è una valutazione di solvibilità sul merito di credito di emittenti di titoli obbligazionari assegnato da agenzie indipendenti secondo consolidate procedure di analisi del credito. Queste valutazioni sono di ausilio agli investitori per analizzare i rischi di credito collegati a titoli di debito in quanto forniscono informazioni circa la capacità degli emittenti ad adempiere alle proprie obbligazioni

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.

## 2.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito oggetto del presente Prospetto sarà evidenziato il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni emesse, ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un di stato italiano di similare scadenza.

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base dell'importo versato, nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale). Si rappresenta, inoltre, che il rendimento effettivo annuo netto delle Obbligazioni è calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva dell'imposte sui redditi, nella misura del 12,50% vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

### FINALITA' DELL' INVESTIMENTO

*Le obbligazioni a Tasso Fisso consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, predeterminati al momento della sottoscrizione e quindi non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora lo stesso investitore detenga i titoli sottoscritti fino alla loro naturale scadenza.*

### CARATTERISTICHE DI UNA IPOTETICA OBBLIGAZIONE A TASSO FISSO

Si riporta un'esemplificazione dei rendimenti di un'Obbligazione ipotetica emessa nell'Ambito del Programma, indicizzata sulla base del tasso Euribor a 6 mesi, alla data del 01 febbraio 2011:

<b>Valore Nominale</b>	1.000 Euro
<b>Data di emissione</b>	01/02/2011
<b>Data di scadenza</b>	01/02/2015
<b>Tipo tasso</b>	Fisso
<b>Durata</b>	48 mesi (4 anni)
<b>Prezzo di Emissione</b>	100%
<b>Frequenza Cedola</b>	Semestrale Posticipata
<b>Periodo di pagamento cedole</b>	01 Febbraio e 01 Agosto di ogni anno

<b>Valore di rimborso</b>	100% del Valore Nominale
<b>Tasso Cedolare lordo</b>	Tasso semestrale del 1,15%
<b>Tasso Cedolare netto</b>	Tasso semestrale del 1,01%
<b>Taglio minimo</b>	1.000 Euro
<b>Commissioni di collocamento</b>	Nessuna
<b>Oneri impliciti a carico del sottoscrittore</b>	0,7739%
<b>Ritenuta fiscale</b>	12,50%

### SCOMPOSIZIONE DELL'IMPORTO VERSATO DAL SOTTOSCRITTORE

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Fisso di cui alla presente Nota Informativa rimborsa il 100% del Valore Nominale a scadenza e paga posticipatamente cedole fisse per tutta la durata del prestito, con frequenza semestrale, calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo pari al 2,30% del Valore Nominale.

Si evidenzia di seguito il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni a tasso fisso oggetto del presente Prospetto di Base.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, sulla base della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione.

Alla data del 01/02/2011, esso risulta pari al 99,2261% del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 25/01/2011.

### Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'obbligazione a Tasso Fisso

<b>Valore della componente obbligazionaria</b>	<b>99,2261 %</b>
<b>Commissioni di collocamento</b>	<b>0%</b>
<b>Oneri impliciti connessi all'investimento</b>	<b>0,7739%</b>
<b>Prezzo di Emissione</b>	<b>100,00%</b>

### CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI

Ipotizzando che la cedola sia pari al 2,30% annuo lordo, uguale al tasso 1,15% semestrale lordo, l'Obbligazione avrebbe un rendimento effettivo a scadenza pari al 2,31% lordo e pari al 2,02% al netto della ritenuta fiscale, con il seguente piano di pagamento delle cedole:

<b>DATA DI STACCO CEDOLA</b>	<b>TASSO CEDOLARE LORDO SEMESTRALE %</b>	<b>TASSO CEDOLARE NETTO SEMESTRALE %</b>
01/08/2011	1,15	1,01

01/02/2012	1,15	1,01
01/08/2012	1,15	1,01
01/02/2013	1,15	1,01
01/08/2013	1,15	1,01
01/02/2014	1,15	1,01
01/08/2014	1,15	1,01
01/02/2015	1,15	1,01
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>		<b>2,31%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12.50%)</b>		<b>2,02%</b>

#### COMPARAZIONE CON UN TITOLO DI STATO DI SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento effettivo del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari a 100% del Valore Nominale, con il rendimento di un titolo di Stato italiano di similare durata, acquistato in data 25/01/2011 al prezzo di 103,05.

Titolo	<b>BTP 4,25% IT0003719918</b>	<b>BANCA ALPI MARITTIME 01/02/15 tasso fisso 2,30%</b>
<b>Scadenza</b>	01/02/2015	01/02/2015
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	3,529% *	2,31%
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12.50%)</b>	3,087% *	2,02%

\* Fonte "Bloomberg Professional" del 25/01/2011

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

#### **2.5 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI OBBLIGAZIONI "BANCA ALPI MARITTIME TASSO FISSO CON POSSIBILITÀ DI DEVOLUZIONE DI UNA PARTE DEGLI INTERESSI A FAVORE DI ORGANIZZAZIONI NON LUCRATIVE DI UTILITÀ SOCIALE (ONLUS), ENTI, FONDAZIONI, ASSOCIAZIONI, ENTI ECCLESIASTICI ED ALTRI SOGGETTI NON AVENTI FINI DI LUCRO, CHE PERSEGUONO SCOPI DI UTILITÀ SOCIALE"**

Nell'ambito del presente Programma la Banca ha la facoltà di emettere prestiti obbligazionari a Tasso Fisso con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici e altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale.

L'investitore, pertanto, nel sottoscrivere tale tipologia di Obbligazioni è consapevole che, per tutta la durata del Prestito, una parte degli interessi netti maturati pari a [●] punti base sarà devoluta ad una Organizzazione non Lucrativa di utilità sociale (ONLUS) di cui all'articolo 10 e seguenti del D. Lgs. 4 dicembre 1997 n. 460, oppure a Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici o altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale.

Gli elementi identificativi del soggetto destinatario dei proventi, le modalità di corresponsione e la percentuale degli interessi da devolvere allo stesso saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un'Obbligazione ipotetica emessa nell'ambito del presente Programma, alla data del 01 Febbraio 2011:

<b>Valore Nominale</b>	1.000 Euro
<b>Data di emissione</b>	01/02/2011
<b>Data di scadenza</b>	01/02/2015
<b>Tipo tasso</b>	Fisso
<b>Durata</b>	48 mesi (4 anni)
<b>Prezzo di Emissione</b>	100%
<b>Frequenza Cedola</b>	Semestrale Posticipata
<b>Periodo di pagamento cedole</b>	01 Febbraio e 01 Agosto di ogni anno
<b>Valore di rimborso</b>	100% del Valore Nominale
<b>Tasso Cedolare lordo</b>	Tasso semestrale del 1,15%
<b>Tasso Cedolare netto</b>	Tasso semestrale del 1,01%
<b>Percentuale di devoluzione</b>	20 punti base
<b>Taglio minimo</b>	1.000 Euro
<b>Commissioni di collocamento</b>	Nessuna
<b>Oneri impliciti a carico del sottoscrittore</b>	0,7739%
<b>Ritenuta fiscale</b>	12,50%

#### SCOMPOSIZIONE DELL'IMPORTO VERSATO DAL SOTTOSCRITTORE

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Fisso con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici e altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale di cui alla presente Nota Informativa rimborsa il 100% del Valore Nominale a scadenza e paga posticipatamente cedole fisse per tutta la durata del prestito, con frequenza semestrale, calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo pari al 2,30% del Valore Nominale.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, sulla base della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente

misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione.

Alla data del 01/02/2011, esso risulta pari al 99,2261% del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 25/01/2011.

**Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'obbligazione a Tasso Fisso con possibilità di devoluzione**

Valore della componente obbligazionaria	99,2261 %
Commissioni di collocamento	0%
Oneri impliciti connessi all'investimento	0,7739%
Prezzo di Emissione	100,00%

**CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI**

Ipotizzando che la cedola sia pari al 2,30% annuo lordo, uguale al tasso 1,15% semestrale lordo, l'Obbligazione avrebbe un rendimento effettivo a scadenza pari al 2,31% lordo e pari al 2,02% al netto della ritenuta fiscale; in caso di devoluzione dello 0,20% della cedola in rendimento effettivo a scadenza diventa 2,11% annuo lordo e 1,85% annuo netto, con il seguente piano di pagamento delle cedole:

DATA DI STACCO CEDOLA	TASSO CEDOLARE LORDO SEMESTRALE % con devoluzione	TASSO CEDOLARE LORDO SEMESTRALE % con devoluzione	TASSO CEDOLARE NETTO SEMESTRALE % senza devoluzione	TASSO CEDOLARE LORDO SEMESTRALE % senza devoluzione
01/08/2011	1,05	0,92	1,15	1,01
01/02/2012	1,05	0,92	1,15	1,01
01/08/2012	1,05	0,92	1,15	1,01
01/02/2013	1,05	0,92	1,15	1,01
01/08/2013	1,05	0,92	1,15	1,01
01/02/2014	1,05	0,92	1,15	1,01
01/08/2014	1,05	0,92	1,15	1,01
01/02/2015	1,05	0,92	1,15	1,01
<b>Rendimento effettivo annuo lordo con e senza devoluzione a favore del soggetto destinatario dei proventi</b>			<b>2,11%</b>	<b>2,31%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto con e senza devoluzione a favore del soggetto destinatario dei proventi (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)</b>			<b>1,85%</b>	<b>2,02%</b>

## COMPARAZIONE CON UN TITOLO DI STATO DI SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento effettivo del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari a 100% del Valore Nominale, con il rendimento di un titolo di Stato italiano di similare durata, acquistato in data 25/01/2011 al prezzo di 103,05.

<i>Titolo</i>	<b>BTP</b> 4,25% IT0003719918	<b>BANCA ALPI MARITTIME</b> 01/02/15 tasso fisso con devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici e altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale	<b>BANCA ALPI MARITTIME CR COOP CARRU'</b> 01/02/15 tasso fisso 2,30%
<i>Scadenza</i>	01/02/2015	01/02/2015	01/02/2015
<i>Rendimento effettivo annuo lordo</i>	3,529% *	2,11%	2,31%
<i>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12.50%)</i>	3,087% *	1,85%	2,02%

\* Fonte "Bloomberg Professional" del 25/01/2011

### **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, 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.

Qualora la Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. decidesse di emettere, nell'ambito del presente Programma, un prestito obbligazionario che preveda la possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale, provvederà ad indicare nelle relative Condizioni Definitive gli elementi identificativi dell'Organizzazione non lucrativa di utilità sociale (ONLUS) di cui all'articolo 10 e seguenti del D.Lgs. 4 dicembre 1997, n. 460, della fondazione, associazione o altro soggetto non avente finalità di lucro, che persegue scopi di utilità sociale, alla quale sarà devoluta parte degli interessi netti maturati dalle obbligazioni, le modalità di corresponsione nonché la percentuale degli interessi maturati che saranno trasferiti alla stessa. L'individuazione del soggetto destinatario dei proventi verrà determinato di volta in volta con un apposito bando pubblicato sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it).

Nelle Condizioni Definitive saranno esplicitate le modalità di devoluzione e l'ammontare massimo complessivamente devolvibile determinato dall'Emittente (tramite bando) per ciascuna emissione.

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.

L'investitore nel sottoscrivere il prestito, qualora sia prevista la devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici e altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale, è consapevole che, per l'intera durata dello stesso e con la periodicità indicata nelle Condizioni Definitive, il rendimento netto del titolo subirà un decremento in misura pari alla parte devoluta.

L'emittente dichiara inoltre che il soggetto aggiudicatario dei proventi derivanti dal collocamento delle obbligazioni, non sarà una società controllata o collegata, così come definita dall'art. 2359 del codice civile. A giudizio dell'emittente non si configurerà quindi nessun rapporto di conflitto di interessi con riferimento alla specifica tipologia di obbligazioni.

(\*) 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 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI**

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:

$$\frac{(\text{Valore nominale}) \times (\text{tasso base annua}) \times (\text{giorni effettivi della cedola})}{100 \times (\text{giorni effettivi anno})}$$

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 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.

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

### **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 da parte dell'organo competente dell'Emittente nell'ambito del programma deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 17 dicembre 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, 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.bancalpimarittime.it](http://www.bancalpimarittime.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 MODALITÀ E TERMINI PER LA 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**

Le Obbligazioni saranno emesse alla pari, cioè ad un Prezzo pari al 100% del Valore Nominale, senza aggiunta di commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori. Al prezzo di emissione potrà essere aggiunto l'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento. Il Prezzo di Emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e del valore commissioni/altri oneri, così come riportato a titolo esemplificativo nella tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione contenuta sia nella Nota informativa che nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Il valore della componente obbligazionaria di ciascun prestito sarà di volta in volta determinato sulla base della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva, come specificato nel documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la Sede e le Filiali della Banca. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Il rendimento viene determinato dall'Emittente con riferimento sia alla propria politica di raccolta fondi che alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo opera; tale impostazione può determinare rendimenti inferiori a quelli dei titoli di stato italiani di pari durata.

## **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 domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático.

In questo caso, l'Emittente si impegna ad indicare, nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito:

- il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- l'identità dei soggetti che gestiranno il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- il sito internet dove sarà reperibile il regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- l'esistenza di eventuali conflitti di interesse qualora il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto sia un soggetto collegato all'Emittente;
- il sito internet dove saranno reperibili le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency;
- le regole di pricing adottate dall'Internalizzatore Sistemático;
- l'eventuale possibilità che le obbligazioni siano contemporaneamente negoziabili sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto e nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi che potrebbero anche essere diversi tra loro.

Non vi è tuttavia, alcuna garanzia che i titoli siano effettivamente ammessi a negoziazione e, comunque, anche a seguito dell'ammissione, l'investitore potrebbe avere dei problemi di liquidità nel disinvestire i titoli prima della loro scadenza naturale; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita. L'attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. Del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 ("Regolamento Mercati"), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia). I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.

### **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. I prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni saranno determinati mediante l'ausilio di un modello di pricing che consente di calcolare il prezzo delle obbligazioni adottando la tecnica dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri., attraverso l'utilizzo della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata residua dell'obbligazione, tenendo conto del merito creditizio dell'emittente al momento dell'emissione come specificato del documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la Sede e le Filiali della Banca.

Al fair value così ottenuto, la Banca potrà applicare una commissione percentuale nella misura massima (attualmente pari allo 0,50%) indicata nello stesso documento di cui sopra.; verranno inoltre recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.

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 CON POSSIBILITÀ DI DEVOLUZIONE DI UNA PARTE DEGLI INTERESSI A FAVORE DI ORGANIZZAZIONI NON LUCRATIVE DI UTILITÀ SOCIALE (ONLUS), ENTI, FONDAZIONI, ASSOCIAZIONI, ENTI ECCLESIASTICI ED ALTRI SOGGETTI NON AVENTI FINI DI LUCRO, CHE PERSEGUONO SCOPI DI UTILITÀ SOCIALE FINO AD UN AMMONTARE MASSIMO PREDEFINITO]”**

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 con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità

sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale fino ad un ammontare massimo predefinito] ”.

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</p>

	<p>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 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>Le Obbligazioni saranno emesse alla pari, cioè ad un Prezzo pari al 100% del Valore Nominale, senza aggiunta di commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori. Al prezzo di emissione potrà essere aggiunto l'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento. Il Prezzo di Emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e del valore commissioni/altri oneri, così come riportato a titolo esemplificativo nella tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione contenuta sia nella Nota informativa che nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Il valore della componente obbligazionaria di ciascun prestito sarà di volta in volta determinato sulla base della curva dei tassi Zero Coupon “risk free” (ricavata</p>

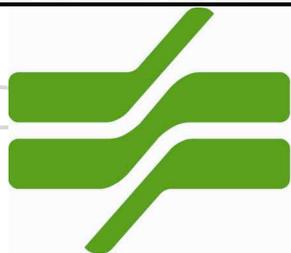
	<p>dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.</p> <p>Il rendimento viene determinato dall'Emittente con riferimento sia alla propria politica di raccolta fondi che alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo opera; tale impostazione può determinare rendimenti inferiori a quelli dei titoli di stato italiani di pari durata.</p> <p>Non sarà applicata alcuna commissione di collocamento.</p> <p>In caso di Prestito Obbligazionario che preveda la devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici e altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale, non sono previste commissioni ed oneri a carico del sottoscrittore. Nella definizione del tasso l'Emittente assicurerà all'investitore sottoscrittore un rendimento netto in linea con quello riconosciuto sui prestiti con caratteristiche simili che non prevedono la devoluzione.</p>
<p><b>Articolo 5</b> <b>Commissioni ed oneri</b></p>	<p>Possono essere previsti oneri connessi con l'investimento nelle Obbligazioni e, in tal caso, l'Emittente ne darà evidenza nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria nell'apposita tabella di scomposizione. Non sarà applicata alcuna commissione di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione.</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 delle Cedole Fisse periodiche posticipate, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>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,</p>

	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>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 11</b> <b>Mercati e Negoziazione</b>	<p>Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemico. In questo caso, l'Emittente si impegna ad indicare, nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemico prescelto;</li> <li>• l'identità dei soggetti che gestiranno il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemico prescelto;</li> <li>• il sito internet dove sarà reperibile il regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemico prescelto;</li> <li>• l'esistenza di eventuali conflitti di interesse qualora il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemico prescelto sia un soggetto collegato all'Emittente;</li> <li>• il sito internet dove saranno reperibili le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency;</li> <li>• le regole di pricing adottate dall'Internalizzatore Sistemico;</li> <li>• l'eventuale possibilità che le obbligazioni siano contemporaneamente</li> </ul>

	<p>negoziabili sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto e nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi che potrebbero anche essere diversi tra loro.</p> <p>Non vi è tuttavia, alcuna garanzia che i titoli siano effettivamente ammessi a negoziazione e, comunque, anche a seguito dell'ammissione, l'investitore potrebbe avere dei problemi di liquidità nel disinvestire i titoli prima della loro scadenza naturale; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita. L'attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. Del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 ("Regolamento Mercati"), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia). I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.</p> <p>L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. I prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni saranno determinati mediante l'ausilio di un modello di pricing che consente di calcolare il prezzo delle obbligazioni adottando la tecnica dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri., attraverso l'utilizzo della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" di pari durata residua dell'obbligazione, tenendo conto del merito creditizio dell'emittente al momento dell'emissione come specificato del documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet <a href="http://www.bancaalpimaritime.it">www.bancaalpimaritime.it</a> e presso la Sede e le Filiali della Banca.</p> <p>Al fair value così ottenuto, la Banca potrà applicare una commissione percentuale nella misura massima (attualmente pari allo 0,50%) indicata nello stesso documento di cui sopra; verranno inoltre recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.</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 12</b>	L' obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi. Tali pagamenti possono inoltre essere garantiti dal

<b>Garanzie</b>	Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Detta garanzia è specificatamente esplicitata nelle Condizioni Definitive del prestito.
<b>Articolo 13</b>  <b>Legge applicabile e foro competente</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 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 14</b>  <b>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 15</b> <b>Possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale</b>	Qualora previsto dalle Condizioni Definitive, il Prestito Obbligazionario potrà prevedere la possibilità di devoluzione di una parte degli interessi netti maturati dall'investitore a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici e altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale. Le modalità di corresponsione e l'ammontare massimo complessivamente devolvibile, saranno determinati dall'emittente, attraverso apposito bando, per ogni emissione.
<b>Articolo 16</b>  <b>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, 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 Fisso [Tasso Fisso con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale fino ad un ammontare massimo predefinito]”**

**[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 Programma di emissione “Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.a. Tasso Fisso [Tasso Fisso con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale fino ad un ammontare massimo predefinito]”

**Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 23 marzo 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota protocollo n. 11019762 (procedimento amministrativo 20110438/1) del 16 marzo 2011, 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**

### **AVVERTENZA SUI 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 con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale fino ad un ammontare massimo predefinito]".

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nelle obbligazioni Banca Alpi Marittime a Tasso Variabile comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca Alpi Marittime devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. 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**

#### **FINALITA' DELL'INVESTIMENTO**

*Le obbligazioni a Tasso Fisso consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, predeterminati al momento della sottoscrizione e quindi non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora lo stesso investitore detenga i titoli sottoscritti fino alla loro naturale scadenza.*

Le Obbligazioni "Banca Alpi Marittime Tasso Fisso [•] sono titoli di debito che danno diritto al rimborso , in un'unica soluzione del 100% del valore nominale alla scadenza. Inoltre le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche e 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 previsti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni] oppure [Sono previsti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni come specificato nel paragrafo 3 "Esemplificazione dei rendimenti"] . Non sono applicate commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato.

*Alternativamente*

Le Obbligazioni "Banca Alpi Marittime Tasso Fisso [•] con devoluzione di una parte degli interessi netti maturati pari a [•] a favore di [•] fino ad un ammontare pari a [•]" sono titoli di debito che danno diritto al rimborso in

un'unica soluzione del 100% del valore nominale, alla scadenza. Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso pari al [•]% lordo e al [•]% al netto dell'aliquota fiscale del [•]% per la durata del prestito. [Non sono previsti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni] oppure [Sono previsti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni come specificato nel paragrafo 3 "Esemplificazione dei rendimenti"] . Non sono applicate commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. 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.

### **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). 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%]

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

### **AVVERTENZA**

***[RISCHIO CONNESSO ALLA POSSIBILITA' DI DEVOLUZIONE DI UNA PARTE DEGLI INTERESSI A FAVORE DI ORGANIZZAZIONI NON LUCRATIVE DI UTILITÀ SOCIALE (ONLUS), ENTI, FONDAZIONI, ASSOCIAZIONI, ENTI ECCLESIASTICI ED ALTRI SOGGETTI NON AVENTI FINI DI LUCRO, CHE PERSEGUONO SCOPI DI UTILITÀ SOCIALE***

L'investitore nel sottoscrivere il prestito con devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici e altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale, è consapevole che, per l'intera durata dello stesso e con la periodicità indicata nelle Condizioni Definitive, il rendimento netto del titolo subirà un decremento in misura pari alla parte devoluta.

Nelle presenti Condizioni Definitive, al paragrafo 5, sono esplicitate le caratteristiche della devoluzione.

L'emittente dichiara inoltre che il soggetto aggiudicatario dei proventi derivanti dal collocamento delle obbligazioni, non sarà una società controllata o collegata, così come definita dall'art. 2359 del codice civile. A giudizio dell'emittente non si configurerà quindi nessun rapporto di conflitto di interessi. ]

**FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI*****RISCHIO DI CREDITO PER IL SOTTOSCRITTORE***

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

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

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].

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)
- eventuale presenza di oneri impliciti

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 nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza.

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. Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemico, come indicato nelle condizioni definitive di ciascun prestito. L'investitore deve tenere comunque presente che in tal caso non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione sia accolta, né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione.

L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per la descrizione del modello di determinazione del prezzo delle obbligazioni si rimanda al paragrafo 6.3 della 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.

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

Nelle presenti Condizioni Definitive sono indicati gli eventuali oneri/commissioni compresi nel prezzo di emissione delle obbligazioni. La presenza di tali oneri/commissioni potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e, quindi, inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profili di rischio) trattati sul mercato. Inoltre gli oneri/commissioni impliciti non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in sede di mercato secondario; conseguentemente l'investitore deve tener presente che il prezzo delle obbligazioni sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi (si veda il paragrafo 3 "Esemplificazione dei rendimenti")

**RISCHIO CONNESSO ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI AGGIUNTIVE DURANTE LA VITA DEL TITOLO**

L'investitore, prima di effettuare l'investimento, deve verificare l'esistenza e l'ammontare delle eventuali spese aggiuntive legate alla eventuale vendita del prestito prima della scadenza. La presenza di tali oneri potrebbe comportare una riduzione del rendimento indicato nelle Condizioni Definitive dello stesso investimento..

**RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

Il rating è una valutazione di solvibilità sul merito di credito di emittenti di titoli obbligazionari assegnato da agenzie indipendenti secondo consolidate procedure di analisi del credito. Queste valutazioni sono di ausilio agli investitori per analizzare i rischi di credito collegati a titoli di debito in quanto forniscono informazioni circa la capacità degli emittenti ad adempiere alle proprie obbligazioni

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	[•]
[EVENTUALE] ONLUS, Ente, Fondazione, Associazione Ente Ecclesiastico o altro soggetto non avente fini di lucro, che persegua scopi di utilità sociale a cui sarà devoluta una parte degli interessi netti maturati	A favore di una delle seguenti Onlus, Enti, Fondazioni, Associazioni ed altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale: [•] [•] [•] Secondo le indicazioni e le modalità impartite nel “Modulo di Adesione all’Offerta al pubblico di Strumenti Non rappresentativi di Capitale” si prevede la devoluzione di interessi netti maturati.
[EVENTUALE] Breve descrizione delle ONLUS, Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici o altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale	[•]
Valuta di denominazione	Euro
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.
Destinatari dell'offerta	[•]
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 [•].
Altri oneri impliciti a carico del sottoscrittore	La componente degli oneri a carico del sottoscrittore è pari a [•]%
Valore di rimborso	Alla pari (100% del valore nominale)
Data di godimento	[•]
Data/e di regolamento	[•]
Data di scadenza	[•]
Commissioni di collocamento	Nessuna
Oneri di sottoscrizione	Nessuno
Tasso di interesse	[•]
Frequenza del pagamento delle	[•]

cedole	
Date di pagamento delle cedole	[•]
Data di determinazione	[•]
Data di emissione	[•]
Garanzie	<p>L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi.</p> <p>[ il prestito non è assistito da alcuna garanzia]</p> <p>[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].</p>
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	[•]
Ritenuta fiscale	[•]%
[Eventuale] Ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("MTF") o su Internalizzatore Sistemico	<p>L'Emittente in sede di ammissione alla negoziazione del suddetto prestito obbligazionario puntualizza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemico prescelto è: [•]</li> <li>• Soggetto Gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemico: [•]</li> <li>• Regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemico è reperibile sul sito internet: [•]</li> <li>• L'Emittente dichiara una potenziale situazione di conflitto di interesse con il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemico : [•]</li> <li>• Le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency sono reperibili sul sito internet: [•]</li> <li>• Le regole di pricing adottate dall'Internalizzatore Sistemico sono: [•]</li> </ul>

- [La negoziazione contemporanea delle suddette obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático, nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi differenti] : [•]

### 3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

*Finalità dell'investimento:*

*Le obbligazioni a Tasso Fisso consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, predeterminati al momento della sottoscrizione e quindi non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora lo stesso investitore detenga i titoli sottoscritti fino alla loro naturale scadenza.*

#### 3.1 OBBLIGAZIONE TASSO FISSO

Il presente Prestito Obbligazionario “[•]” avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2, rimborsa il 100% del Valore Nominale pari a Euro 1.000 alla scadenza e paga posticipatamente cedole fisse per tutta la durata del prestito, con frequenza [•], calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo pari al [•]% del Valore Nominale.

La tabella riportata di seguito evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni “[•]”.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 Fissazione del Prezzo” della relativa Nota Informativa del Prospetto Base, sulla base della curva dei tassi Zero Coupon “risk free” (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione.

Alla data del [•], esso risulta pari al [•]% del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del [•].

#### Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'obbligazione a Tasso Fisso

<b>Valore della componente obbligazionaria</b>	[•]%
<b>Commissioni di collocamento</b>	0%
<b>Oneri impliciti connessi all'investimento</b>	[•]%
<b>Prezzo di Emissione</b>	100,00%

## CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza delle obbligazioni di cui al paragrafo 2 è pari al [•] % (rendimento netto pari a [•]%), come rilevabile dal piano di pagamento delle cedole di seguito riportato:

DATA DI STACCO CEDOLA	TASSO CEDOLARE LORDO [MENSILI/TRIMESTRALI/SEMESTRALI/ANNUALI] %	TASSO CEDOLARE NETTO [MENSILI/TRIMESTRALI/SEMESTRALI/ANNUALI] %
	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	
	<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)</b>	

## COMPARAZIONE CON UN TITOLO DI SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari a 100% del Valore Nominale, con il rendimento di un titolo di stato italiano di durata simile, acquistato in data [•] al prezzo di [•].

Titolo	BTP [•] Tasso fisso [•]	Banca Alpi Marittime Credito Coop. Carrù' Tasso Fisso[•] Cod. Isin [•]
Scadenza	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo lordo	[•]% *	[•]%
Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)	[•]% *	[•]%

\* Fonte "Il Sole 24 Ore" del [•]

### 3.2 OBBLIGAZIONE TASSO FISSO CON POSSIBILITÀ DI DEVOLUZIONE DI UNA PARTE DEGLI INTERESSI A FAVORE DI ORGANIZZAZIONI NON LUCRATIVE DI UTILITÀ SOCIALE (ONLUS), ENTI, FONDAZIONI, ASSOCIAZIONI, ENTI ECCLESIASTICI ED ALTRI SOGGETTI NON AVENTI FINI DI LUCRO, CHE PERSEGUONO SCOPI DI UTILITÀ SOCIALE

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Fisso con possibilità di devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici e altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale di cui alla presente Nota Informativa rimborsa il 100% del Valore Nominale a scadenza e paga posticipatamente cedole fisse per tutta la durata del prestito, con frequenza semestrale, calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo pari al [●]% del Valore Nominale.

La tabella riportata di seguito evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni “[●]”.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 Fissazione del Prezzo” della relativa Nota Informativa del Prospetto Base, sulla base della curva dei tassi Zero Coupon “risk free” (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione.

Alla data del [●], esso risulta pari al [●] % del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del [●].

#### Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'obbligazione a Tasso Fisso con possibilità di devoluzione

Valore della componente obbligazionaria	[●]%
Commissioni di collocamento	0%
Oneri impliciti connessi all'investimento	[●]%
Prezzo di Emissione	100,00%

#### CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI

Ipotizzando che la cedola sia pari al [●] % annuo lordo, uguale al tasso [●] % semestrale lordo, l'Obbligazione avrebbe un rendimento effettivo a scadenza pari al [●] % lordo e pari al [●] % al netto della ritenuta fiscale; in caso di devoluzione dello [●] % della cedola in rendimento effettivo a scadenza diventa [●] % annuo lordo e [●] % annuo netto, con il seguente piano di pagamento delle cedole:

DATA DI STACCO CEDOLA	TASSO CEDOLARE LORDO SEMESTRAL E % con devoluzione	TASSO CEDOLARE LORDO SEMESTRALE % con devoluzione	TASSO CEDOLARE NETTO SEMESTRAL E % senza devoluzione	TASSO CEDOLARE LORDO SEMESTRALE % senza devoluzione
Rendimento effettivo annuo lordo con e senza devoluzione a favore del soggetto destinatario dei proventi				
Rendimento effettivo annuo netto con e senza devoluzione a favore del soggetto destinatario dei proventi (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)				

#### COMPARAZIONE CON UN TITOLO DI SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari a 100% del Valore Nominale, con il rendimento di un titolo di stato italiano di durata simile, acquistato in data [•] al prezzo di [•]

<i>Titolo</i>	BTP 4,25% IT0003719918	BANCA ALPI MARITTIME 01/02/15 tasso fisso con devoluzione di una parte degli interessi a favore di Organizzazioni non Lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici e altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale	BANCA ALPI MARITTIME CR COOP CARRU' 01/02/15 tasso fisso 2,30%
<i>Scadenza</i>	[•]	[•]	[•]
<i>Rendimento effettivo annuo lordo</i>	[•]% *	[•]%	[•]%
<i>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12.50%)</i>	[•]% *	[•]%	[•]%

\* Fonte "Il Sole 24 Ore" del [•]

#### **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 C – OBBLIGAZIONI “BANCA ALPI MARITTIME STEP UP/STEP DOWN

## **1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA’**

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

## **1. FATTORI DI RISCHIO**

### **AVVERTENZA SUI 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 Down". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione, ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nelle obbligazioni Banca Alpi Marittime a Tasso Variabile comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca Alpi Marittime a devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. 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**

### **FINALITA' DELL'INVESTIMENTO**

*Le obbligazioni Step Up/Step Down consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti fissi crescenti o decrescenti nel tempo, predeterminati al momento della sottoscrizione e quindi non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora lo stesso investitore detenga i titoli fino alla loro naturale scadenza.*

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 periodiche e 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 di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. L'Investitore potrebbe dover sostenere oneri impliciti in emissione e commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza.

## **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 paragrafo 3 è altresì fornita la descrizione del c.d. *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto ( componente obbligazionaria, commissioni implicite).

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

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

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

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

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.

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)
- eventuale presenza di oneri impliciti

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. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore, anche in maniera significativa, al valore di sottoscrizione dei titoli. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito, alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato, unitamente al rendimento dato dal pagamento delle cedole. Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up, che corrispondono le cedole maggiori negli ultimi anni, si evidenzia che, a parità di vita residua, il rischio di tasso di mercato risulta maggiore rispetto alle emissioni con cedole a tasso fisso e costante, in quanto più sensibili alle variazioni della curva dei tassi (duration più elevata).

**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. Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático, come indicato nelle condizioni definitive di ciascun prestito. L'investitore deve tenere comunque presente che in tal caso non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione sia accolta, né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione.

L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per la descrizione del modello di determinazione del prezzo delle obbligazioni si rimanda al paragrafo 6.3 della 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**

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

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

**RISCHIO CONNESSO ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI AGGIUNTIVE DURANTE LA VITA DEL TITOLO**

L'investitore, prima di effettuare l'investimento, deve verificare l'esistenza e l'ammontare delle eventuali spese aggiuntive legate alla eventuale vendita del prestito prima della scadenza. La presenza di tali oneri potrebbe comportare una riduzione del rendimento indicato nelle Condizioni Definitive dello stesso investimento.

**RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

Il rating è una valutazione di solvibilità sul merito di credito di emittenti di titoli obbligazionari assegnato da agenzie indipendenti secondo consolidate procedure di analisi del credito. Queste valutazioni sono di ausilio agli investitori per analizzare i rischi di credito collegati a titoli di debito in quanto forniscono informazioni circa la capacità degli emittenti ad adempiere alle proprie obbligazioni

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.

**2.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito oggetto del presente Prospetto sarà evidenziato il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni emesse, ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un di stato italiano di similare scadenza.

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base dell'importo versato, nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale). Si rappresenta, inoltre, che il rendimento effettivo annuo netto delle Obbligazioni è calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva dell'imposte sui redditi, nella misura del 12,50% vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

**FINALITA' DI INVESTIMENTO**

*Le obbligazioni Step Up consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti fissi crescenti nel tempo, predeterminati al momento della sottoscrizione e quindi non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora lo stesso investitore detenga i titoli fino alla loro naturale scadenza.*

## 2.4.1 CARATTERISTICHE DI UNA IPOTETICA OBBLIGAZIONE 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:

<b>Valore Nominale</b>	1.000 Euro
<b>Data di emissione</b>	01/02/2011
<b>Data di scadenza</b>	01/02/2015
<b>Tipo tasso</b>	Step Up
<b>Durata</b>	48 mesi (4 anni)
<b>Prezzo di Emissione</b>	100%
<b>Altri oneri impliciti a carico del sottoscrittore</b>	La componente degli oneri a carico del sottoscrittore è pari a 0,7739%
<b>Frequenza Cedola</b>	Annua Posticipata
<b>Periodo di pagamento cedole</b>	01 Agosto e 1 Febbraio di ogni anno
<b>Valore di rimborso</b>	100% del Valore Nominale
<b>Tasso Cedolare lordo</b>	2,00% il primo anno, 2,20% il secondo anno, 2,40% il terzo anno, 2,60% il quarto anno
<b>Tasso Cedolare netto</b>	1,75% il primo anno, 1,925% il secondo anno, 2,10% il terzo anno, 2,275% il quarto anno
<b>Taglio minimo</b>	1.000 Euro
<b>Commissioni di collocamento</b>	Nessuna
<b>Ritenuta fiscale</b>	12,50%

### SCOMPOSIZIONE DELL'IMPORTO VERSATO DAL SOTTOSCRITTORE

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni Step Up di cui alla presente Nota Informativa rimborsa il 100% del Valore Nominale a scadenza e paga posticipatamente cedole predeterminate crescenti per tutta la durata del prestito, con frequenza annua.

Si evidenzia di seguito il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni Step Up oggetto del presente Prospetto di Base.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, sulla base della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione.

Alla data del 01/02/2011, esso risulta pari al 99,2261% del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 25/01/2011.

### Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'obbligazione Step Up

Valore della componente obbligazionaria	99,2261 %
Commissioni di collocamento	0%
Oneri impliciti connessi all'investimento	0,7739%
<b>Prezzo di Emissione</b>	<b>100,00%</b>

### **CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI**

Ipotizzando il piano cedolare descritto nella tabella precedente, l'Obbligazione avrebbe un rendimento a scadenza pari al 2,59% lordo e pari al 2,26% al netto della ritenuta fiscale, con il seguente piano di pagamento delle cedole:

<b>DATA DI STACCO CEDOLA</b>	<b>TASSO CEDOLARE LORDO ANNUO %</b>	<b>TASSO CEDOLARE NETTO ANNUO %</b>
01-ago-11	2,00	1,75
01-feb-12	2,00	1,75
01-ago-12	2,20	1,925
01-feb-13	2,20	1,925
01-ago-13	2,40	2,10
01-feb-14	2,40	2,10
01-ago-14	2,60	2,275
01-feb-15	2,60	2,275
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>		<b>2,3059%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)</b>		<b>2,017%</b>

### **COMPARAZIONE CON UN TITOLO DI STATO DI SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA**

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento effettivo del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari a 100% del Valore Nominale, con il rendimento di un titolo di Stato italiano di similare durata, acquistato in data 25/01/2011 al prezzo di 103,05.

\* Fonte "Il Sole 24 Ore" del 25/01/2011

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

## FINALITA' DI INVESTIMENTO

Le obbligazioni Step Down consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti fissi decrescenti nel tempo, predeterminati al momento della sottoscrizione e quindi non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora lo stesso investitore detenga i titoli fino alla loro naturale scadenza.

### 2.4.2 CARATTERISTICHE DI UNA IPOTETICA OBBLIGAZIONE STEP DOWN (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI DECRESCENTI)

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un'Obbligazione ipotetica emessa nell'ambito del presente Programma, alla data del 01 febbraio 2011:

Valore Nominale	1.000 Euro
Data di emissione	01/02/2011
Data di scadenza	01/02/2015
Tipo tasso	Step Down
Durata	48 mesi (4 anni)
Prezzo di Emissione	100%
Altri oneri impliciti a carico del sottoscrittore	La componente degli oneri a carico del sottoscrittore è pari a 0,7739%
Frequenza Cedola	Annua Posticipata
Periodo di pagamento cedole	01 Agosto e 1 Febbraio di ogni anno
Valore di rimborso	100% del Valore Nominale
Tasso Cedolare lordo	2,60% il primo anno, 2,40% il secondo anno, 2,20% il terzo anno, 2,00% il quarto anno
Tasso Cedolare netto	2,275% il primo anno, 2,10% il secondo anno, 1,925% il terzo anno, 1,75% il quarto anno
Taglio minimo	1.000 Euro
Commissioni di collocamento	Nessuna
Ritenuta fiscale	12,50%

### SCOMPOSIZIONE DELL'IMPORTO VERSATO DAL SOTTOSCRITTORE

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni Step Down di cui alla presente Nota Informativa rimborsa il 100% del Valore Nominale a scadenza e paga posticipatamente cedole predeterminate crescenti per tutta la durata del prestito, con frequenza annua.

Si evidenzia di seguito il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni Step Up oggetto del presente Prospetto di Base.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, sulla base della curva dei tassi Zero Coupon “risk free” (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell’obbligazione e del merito creditizio dell’emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell’attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell’obbligazione.

Alla data del 01/02/2011, esso risulta pari al 99,2261% del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 25/01/2011.

**Scomposizione del Prezzo di Emissione di un’obbligazione Step Down**

<b>Valore della componente obbligazionaria</b>	<b>96,2261%</b>
<b>Commissioni di collocamento</b>	<b>0%</b>
<b>Oneri impliciti connessi all’investimento</b>	<b>0,7739%</b>
<b>Prezzo di Emissione</b>	<b>100,00%</b>

**CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI**

Ipotizzando il piano cedolare descritto nella tabella precedente, l’Obbligazione avrebbe un rendimento a scadenza pari al 2,59% lordo e pari al 2,26% al netto della ritenuta fiscale, con il seguente piano di pagamento delle cedole:

<b>DATA DI STACCO CEDOLA</b>	<b>TASSO CEDOLARE LORDO ANNUO %</b>	<b>TASSO CEDOLARE NETTO ANNUO %</b>
01-ago-11	2,60	2,275
01-feb-12	2,60	2,275
01-ago-12	2,40	2,10
01-feb-13	2,40	2,10
01-ago-13	2,20	1,975
01-feb-14	2,20	1,975
01-ago-14	2,00	1,75
01-feb-15	2,00	1,75
Rendimento effettivo annuo lordo		<b>2,3059%</b>
Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)		<b>2,017%</b>

## COMPARAZIONE CON UN TITOLO DI STATO DI SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento effettivo del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari a 100% del Valore Nominale, con il rendimento di un titolo di Stato italiano di similare durata, acquistato in data 25/01/2011 al prezzo di 103,05.

<b>Titolo</b>	<b>BTP 4,25% IT0003719918</b>	<b>BANCA ALPI MARITTIME CRED. COOP CARRU' 01/02/15 Tasso Step Down</b>
<b>Scadenza</b>	01/02/2015	01/02/2015
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	3,529% *	2,3059%
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)</b>	3,087% *	2,017%

\* Fonte "Il Sole 24 Ore" del 25/01/2011

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. 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 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO**

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:

$$\frac{(\text{Valore nominale}) \times (\text{tasso base annua}) \times (\text{giorni effettivi della cedola})}{100 \times (\text{giorni effettivi anno})}$$

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 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.

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

## **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 da parte dell'organo competente dell'Emittente nell'ambito del programma deliberato in data 17 dicembre 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, 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 MODALITÀ E TERMINI PER LA 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**

Le Obbligazioni saranno emesse alla pari, cioè ad un Prezzo pari al 100% del Valore Nominale, senza aggiunta di commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori. Al prezzo di emissione potrà essere aggiunto l'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento. Il Prezzo di Emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e del valore commissioni/altri oneri, così come riportato a titolo esemplificativo nella tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione contenuta sia nella Nota informativa che nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Il valore della componente obbligazionaria di ciascun prestito sarà di volta in volta determinato sulla base della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva, come specificato nel documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la Sede e le Filiali della Banca. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Il rendimento viene determinato dall'Emittente con riferimento sia alla propria politica di raccolta fondi che alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo opera; tale impostazione può determinare rendimenti inferiori a quelli dei titoli di stato italiani di pari durata.

## **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 domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático.

In questo caso, l'Emittente si impegna ad indicare, nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito:

- il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- l'identità dei soggetti che gestiranno il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- il sito internet dove sarà reperibile il regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- l'esistenza di eventuali conflitti di interesse qualora il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto sia un soggetto collegato all'Emittente;
- il sito internet dove saranno reperibili le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency;
- le regole di pricing adottate dall'Internalizzatore Sistemático;
- l'eventuale possibilità che le obbligazioni siano contemporaneamente negoziabili sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto e nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi che potrebbero anche essere diversi tra loro.

Non vi è tuttavia, alcuna garanzia che i titoli siano effettivamente ammessi a negoziazione e, comunque, anche a seguito dell'ammissione, l'investitore potrebbe avere dei problemi di liquidità nel disinvestire i titoli prima della loro scadenza naturale; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita. L'attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. Del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 ("Regolamento Mercati"), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia). I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.

### **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. I prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni saranno determinati mediante l'ausilio di un modello di pricing che consente di calcolare il prezzo delle obbligazioni adottando la tecnica dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri., attraverso l'utilizzo della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata residua dell'obbligazione, tenendo conto del merito creditizio dell'emittente al momento dell'emissione come specificato del documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la Sede e le Filiali della Banca.

Al fair value così ottenuto, la Banca potrà applicare una commissione percentuale nella misura massima (attualmente pari allo 0,50%) indicata nello stesso documento di cui sopra.; verranno inoltre recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.

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 DOWN”**

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 Down”.

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.

<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 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><b>Articolo 4</b></p> <p><b>Prezzo di emissione</b></p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse alla pari, cioè ad un Prezzo pari al 100% del Valore Nominale, senza aggiunta di commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori. Al prezzo di emissione potrà essere aggiunto l'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento.</p> <p>Il Prezzo di Emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e del valore commissioni/altri oneri, così come riportato a titolo esemplificativo nella tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione contenuta sia nella Nota informativa che nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.</p> <p>Il valore della componente obbligazionaria di ciascun prestito sarà di volta in volta determinato sulla base della curva dei tassi Zero Coupon “risk free” (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva.</p> <p>La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.</p> <p>Il rendimento viene determinato dall'Emittente con riferimento sia alla propria politica di raccolta fondi che alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo opera; tale impostazione può determinare rendimenti inferiori a quelli dei titoli di stato italiani di pari durata.</p> <p>Non sarà applicata alcuna commissione di collocamento.</p>

<b>Articolo 5</b>		Possono essere previsti oneri connessi con l'investimento nelle Obbligazioni e, in tal caso, l'Emittente ne darà evidenza nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria nell'apposita tabella di scomposizione. Non sarà applicata alcuna commissione di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione.
<b>Commissioni ed oneri</b>		
<b>Articolo 6</b>		Il Prestito sarà rimborsato, alla pari e senza alcuna spesa a carico dell'investitore, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza
<b>Articolo 7</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>		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>Servizio del prestito</b>		
<b>Articolo 9</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>		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 11</b>		Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.  L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático. In questo caso, l'Emittente si impegna ad indicare, nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito:
<b>Mercati e Negoziazione</b>		

- il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- l'identità dei soggetti che gestiranno il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- il sito internet dove sarà reperibile il regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- l'esistenza di eventuali conflitti di interesse qualora il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto sia un soggetto collegato all'Emittente;
- il sito internet dove saranno reperibili le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency;
- le regole di pricing adottate dall'Internalizzatore Sistemático;
- l'eventuale possibilità che le obbligazioni siano contemporaneamente negoziabili sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto e nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi che potrebbero anche essere diversi tra loro.

Non vi è tuttavia, alcuna garanzia che i titoli siano effettivamente ammessi a negoziazione e, comunque, anche a seguito dell'ammissione, l'investitore potrebbe avere dei problemi di liquidità nel disinvestire i titoli prima della loro scadenza naturale; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita. L'attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. Del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 ("Regolamento Mercati"), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia). I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.

L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. I prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni saranno determinati mediante l'ausilio di un modello di pricing che consente di calcolare il prezzo delle obbligazioni adottando la tecnica dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri., attraverso l'utilizzo della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata residua dell'obbligazione, tenendo conto del

	<p>merito creditizio dell'emittente al momento dell'emissione come specificato del documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e presso la Sede e le Filiali della Banca.</p> <p>Al fair value così ottenuto, la Banca potrà applicare una commissione percentuale nella misura massima (attualmente pari allo 0,50%) indicata nello stesso documento di cui sopra.; verranno inoltre recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.</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 12</b> <b>Garanzie</b>	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.
<b>Articolo 13</b> <b>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 14</b> <b>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 15</b> <b>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 CARRÙ S.C.P.A**

in qualità di Emittente

### **CONDIZIONI DEFINITIVE**

**ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

**“BANCA ALPI MARITTIME STEP UP /STEP DOWN”**

**[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 Down”.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 23 marzo 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota protocollo n. 11019762 (procedimento amministrativo 20110438/1) del 16 marzo 2011, 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**

### **AVVERTENZA SUI 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 Down". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione, ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nelle obbligazioni Banca Alpi Marittime a Tasso Variabile comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca Alpi Marittime devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. 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**

#### **FINALITA' DELL'INVESTIMENTO**

*Le obbligazioni "Banca Alpi Marittime [●]" consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti fissi [●] nel tempo, predeterminati al momento della sottoscrizione e quindi non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora lo stesso investitore detenga i titoli fino alla loro naturale scadenza.*

Le Obbligazioni "Banca Alpi Marittime [●]" sono titoli di debito che danno diritto al rimborso alla scadenza, in un'unica soluzione, del 100% del nominale.

Inoltre le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche e 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 previsti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni] oppure [Sono previsti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni come specificato nel paragrafo 3 "Esemplificazione dei rendimenti"]. Non sono applicate commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato.

#### **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). 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%.]

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

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

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

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

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

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].

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)
- eventuale presenza di oneri impliciti

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.

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up, che corrispondono le cedole maggiori negli ultimi anni, si evidenzia che, a parità di vita residua, il rischio di tasso di mercato risulta maggiore rispetto alle emissioni con cedole a tasso fisso e costante, in quanto più sensibili alle variazioni della curva dei tassi (duration più elevata).

**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. 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. Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'PHi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemico, come indicato nelle

condizioni definitive di ciascun prestito. L'investitore deve tenere comunque presente che in tal caso non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione sia accolta, né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione.

L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per la descrizione del modello di determinazione del prezzo delle obbligazioni si rimanda al paragrafo 6.3 della 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 CONNESSO ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI/ONERI IMPLICITI COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

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

**RISCHIO CONNESSO ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI AGGIUNTIVE DURANTE LA VITA DEL TITOLO**

L'investitore, prima di effettuare l'investimento, deve verificare l'esistenza e l'ammontare delle eventuali spese aggiuntive legate alla eventuale vendita del prestito prima della scadenza. La presenza di tali oneri potrebbe comportare una riduzione del rendimento indicato nelle Condizioni Definitive dello stesso investimento.

**RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

Il rating è una valutazione di solvibilità sul merito di credito di emittenti di titoli obbligazionari assegnato da agenzie indipendenti secondo consolidate procedure di analisi del credito. Queste valutazioni sono di ausilio agli investitori per analizzare i rischi di credito collegati a titoli di debito in quanto forniscono informazioni circa la capacità degli emittenti ad adempiere alle proprie obbligazioni

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 CORRELATO ALL'ASSENZA DI INFORMAZIONI**

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

**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**

<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>Altri oneri impliciti a carico del sottoscrittore</b>	La componente degli oneri a carico del sottoscrittore è pari a [•]%
<b>Valore di Rimborso</b>	Alla pari e senza spese per l'investitore
<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>	<p>L'obbligazione prevede il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico degli interessi.</p> <p>[ Il prestito non è assistito da alcuna garanzia]</p> <p>[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].</p>
<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>	[•]
<b>Ritenuta fiscale</b>	[•]
[Eventuale] Ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("MTF") o su Internalizzatore Sistemico	<p>L'Emittente in sede di ammissione alla negoziazione del suddetto prestito obbligazionario puntualizza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemico prescelto è: [•]</li> <li>• Soggetto Gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemico: [•]</li> <li>• Regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemico è reperibile sul sito internet: [•]</li> <li>• L'Emittente dichiara una potenziale situazione di conflitto di interesse con il gestore del Sistema Multilaterale di</li> </ul>

	<p>Negoziatore/Intermediario Sistematico : [●]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency sono reperibili sul sito internet: [●]</li> <li>Le regole di pricing adottate dall'Intermediario Sistematico sono: [●]</li> <li>[La negoziazione contemporanea delle suddette obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Intermediario Sistematico, nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi differenti] : [●]</li> </ul>
--	---

### 3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

*Finalità dell'investimento:*

*Le obbligazioni Step Up consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti fissi crescenti nel tempo, predeterminati al momento della sottoscrizione e quindi non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora lo stesso investitore detenga i titoli fino alla loro naturale scadenza.*

#### 3.1 STEP UP (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI CRESCENTI)

Il presente Prestito Obbligazionario “[●]” avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2, rimborsa il 100% del Valore Nominale a scadenza e paga posticipatamente cedole predeterminate crescenti per tutta la durata del prestito, con frequenza annua.

La tabella riportata di seguito evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni “[●]”.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 Fissazione del Prezzo” della relativa Nota Informativa del Prospetto Base, sulla base della curva dei tassi Zero Coupon “risk free” (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione.

Alla data del [●], esso risulta pari al [●]% del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del [●].

#### Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'obbligazione Step Up

Valore della componente obbligazionaria	[●]%
Commissioni di collocamento	0%
Oneri impliciti connessi all'investimento	[●]%
Prezzo di Emissione	100,00%

## CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza delle obbligazioni di cui al paragrafo 2 è pari al [•] % (rendimento netto pari a [•]%), come rilevabile dal piano di pagamento delle cedole di seguito riportato:

DATA DI STACCO CEDOLA	TASSO CEDOLARE LORDO [MENSILI/TRIMESTRALI/SEMESTRALI/ANNUALI] %	TASSO CEDOLARE NETTO [MENSILI/TRIMESTRALI/SEMESTRALI/ANNUALI] %
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>		
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12.50%)</b>		

## COMPARAZIONE CON UN TITOLO DI SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari a 100% del Valore Nominale, con il rendimento di un titolo di stato italiano di durata simile, acquistato in data [•] al prezzo di [•].

Titolo	BTP Cod. Isin [•] Tasso fisso [•]	BANCA ALPI MARITTIME CRED COOP CARRU' Cod. Isin [•]
<b>Scadenza</b>	[•]	[•]
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	[•]% *	[•]%
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12.50%)</b>	[•]% *	[•]%

\* Fonte "Il Sole 24 Ore" del [•]

*Finalità dell'investimento:*

*Le obbligazioni Step Down consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti fissi decrescenti nel tempo, predeterminati al momento della sottoscrizione e quindi non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora lo stesso investitore detenga i titoli fino alla loro naturale scadenza.*

### 3.2 STEP DOWN (OBBLIGAZIONE A TASSI FISSI DECRESCENTI)

Il presente Prestito Obbligazionario “[•]” avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2, rimborsa il 100% del Valore Nominale a scadenza e paga posticipatamente cedole predeterminate decrescenti per tutta la durata del prestito, con frequenza annua.

La tabella riportata di seguito evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni “[•]”.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 Fissazione del Prezzo” della relativa Nota Informativa del Prospetto Base, sulla base della curva dei tassi Zero Coupon “risk free” (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione.

Alla data del [•], esso risulta pari al [•]% del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del [•].

#### Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'obbligazione Step Down

<b>Valore della componente obbligazionaria</b>	[•]%
<b>Commissioni di collocamento</b>	0%
<b>Oneri impliciti connessi all'investimento</b>	[•]%
<b>Prezzo di Emissione</b>	100,00%

#### CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza delle obbligazioni di cui al paragrafo 2 è pari al [•] % (rendimento netto pari a [•]%), come rilevabile dal piano di pagamento delle cedole di seguito riportato:

<b>DATA DI STACCO CEDOLA</b>	<b>TASSO CEDOLARE LORDO [MENSILI/TRIMESTRALI/SEMESTRALI/ANNUALI] %</b>	<b>TASSO CEDOLARE NETTO [MENSILI/TRIMESTRALI/SEMESTRALI/ANNUALI] %</b>
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>		
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)</b>		

#### COMPARAZIONE CON UN TITOLO DI SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari a 100% del Valore Nominale, con il rendimento di un titolo di stato italiano di

durata similare, acquistato in data [•] al prezzo di [•].

<b>Titolo</b>	<b>BTP Cod. Isin [•] Tasso fisso [•]</b>	<b>BANCA ALPI MARITTIME CRED COOP CARRU' Cod. Isin [•]</b>
<b>Scadenza</b>	[•]	[•]
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	[•]% *	[•]%
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)</b>	[•]% *	[•]%

\* Fonte "Il Sole 24 Ore" del [•]

#### **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**

### **AVVERTENZA SUI 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.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nelle obbligazioni Banca Alpi Marittime a Tasso Variabile comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca Alpi Marittime a devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. 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**

#### **FINALITA' DELL'INVESTIMENTO**

*Le obbligazioni Zero Coupon consentono all'Investitore di percepire, in un'unica soluzione alla data di rimborso, un rendimento costante noto al momento della sottoscrizione. Nel caso in cui le obbligazioni siano detenute fino a scadenza pertanto, il rendimento non è influenzato dalle oscillazioni dei tassi di mercato.*

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 di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. L'Investitore potrebbe dover sostenere oneri impliciti in emissione e commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza.

## **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.

Nel paragrafo 3 è altresì fornita la descrizione del c.d. *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (obbligazionaria, commissioni implicite).

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

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

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

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

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.

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)
- eventuale presenza di oneri impliciti

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. Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático, come indicato nelle condizioni definitive di ciascun prestito. L'investitore deve tenere comunque presente che in tal caso non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione sia accolta, né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione.

L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per la descrizione del modello di determinazione del prezzo delle obbligazioni si rimanda al paragrafo 6.3 della 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**

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

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

**RISCHIO CONNESSO ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI AGGIUNTIVE DURANTE LA VITA DEL TITOLO**

L'investitore, prima di effettuare l'investimento, deve verificare l'esistenza e l'ammontare delle eventuali spese aggiuntive legate alla eventuale vendita del prestito prima della scadenza. La presenza di tali oneri potrebbe comportare una riduzione del rendimento indicato nelle Condizioni Definitive dello stesso investimento.

**RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

Il rating è una valutazione di solvibilità sul merito di credito di emittenti di titoli obbligazionari assegnato da agenzie indipendenti secondo consolidate procedure di analisi del credito. Queste valutazioni sono di ausilio agli investitori per analizzare i rischi di credito collegati a titoli di debito in quanto forniscono informazioni circa la capacità degli emittenti ad adempiere alle proprie obbligazioni

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.

**2.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito oggetto del presente Prospetto sarà evidenziato il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni emesse, ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un di stato italiano di similare scadenza.

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base dell'importo versato, nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale). Si rappresenta, inoltre, che il rendimento effettivo annuo netto delle Obbligazioni è calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva dell'imposte sui redditi, nella misura del 12,50% vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

**FINALITA' DI INVESTIMENTO**

*Le obbligazioni Zero Coupon consentono all'Investitore di percepire, in un'unica soluzione alla data di rimborso, un rendimento costante noto al momento della sottoscrizione. Nel caso in cui le obbligazioni siano detenute fino a scadenza pertanto, il rendimento non è influenzato dalle oscillazioni dei tassi di mercato.*

**CARATTERISTICHE DI UNA IPOTETICA OBBLIGAZIONE ZERO COUPON**

Si riporta di seguito un esempio dei rendimenti di un'obbligazione emessa nell'ambito del Programma, al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

<b>Valore Nominale</b>	1.000 Euro
<b>Data di emissione</b>	01 /02/2011
<b>Data di scadenza</b>	01/01/2013
<b>Durata</b>	20 mesi
<b>Prezzo di Emissione</b>	97,10% del Valore Nominale, pari a 971,00 Euro
<b>Altri oneri impliciti a carico del sottoscrittore</b>	La componente degli oneri a del sottoscrittore è pari a [•]%
<b>Valore di rimborso</b>	100%
<b>Taglio minimo</b>	1.000 Euro
<b>Commissioni di collocamento</b>	Nessuna

## SCOMPOSIZIONE DELL'IMPORTO VERSATO DAL SOTTOSCRITTORE

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni Zero Coupon di cui alla presente Nota Informativa prevede esclusivamente il rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza.

Si evidenzia di seguito il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni zero coupon oggetto del presente Prospetto di Base.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, sulla base della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione.

Alla data del 01/02/2011, esso risulta pari al 97.10% del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 26/01/2011.

### Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'obbligazione Zero Coupon

<b>Valore della componente obbligazionaria</b>	<b>97,10 %</b>
<b>Commissioni di collocamento</b>	<b>0%</b>
<b>Oneri impliciti connessi all'investimento</b>	<b>0%</b>
<b>Prezzo di Emissione</b>	<b>100,00%</b>

### **CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI**

Il presente titolo obbligazionario rimborsa il 100% del Valore Nominale a scadenza e paga alla stessa data interessi pari alla differenza tra il Valore Nominale e il Prezzo di Emissione. Considerando le caratteristiche appena esposte, il titolo garantirebbe un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 1,78% e un rendimento effettivo annuo netto pari a 1,55%, calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta.

### **COMPARAZIONE CON UN TITOLO DI SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA**

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione pari al 97,10% del Valore Nominale, con il rendimento di un titolo di stato italiano di similare durata, acquistato in data 26/01/2011 al prezzo di 95,044.

<b>Titolo</b>	<b>CTZ IT0004662349</b>	<b>BANCA ALPI MARITTIME ZERO COUPON</b>
<b>Scadenza</b>	31/12/2012	01/01/2013
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	2,681% *	1,78%
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)</b>	2,345% *	1,56%

\* Fonte "Bloomberg Professional" del 26/01/2011

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 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI**

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 17 dicembre 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 MODALITÀ E TERMINI PER LA 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**

Le Obbligazioni saranno emesse sotto la pari, cioè ad un Prezzo di Emissione inferiore al Valore Nominale, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento. Il Prezzo di Emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e del valore commissioni/altri oneri, così come riportato a titolo esemplificativo nella tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione contenuta sia nella Nota informativa che nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Il valore della componente obbligazionaria di ciascun prestito sarà di volta in volta determinato sulla base della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva, come specificato nel documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la Sede e le Filiali della Banca. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Il rendimento viene determinato dall'Emittente con riferimento sia alla propria politica di raccolta fondi che alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo opera; tale impostazione può determinare rendimenti inferiori a quelli dei titoli di stato italiani di pari durata.

## **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 domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático.

In questo caso, l'Emittente si impegna ad indicare, nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito:

- il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- l'identità dei soggetti che gestiranno il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- il sito internet dove sarà reperibile il regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- l'esistenza di eventuali conflitti di interesse qualora il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto sia un soggetto collegato all'Emittente;

- il sito internet dove saranno reperibili le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency;
- le regole di pricing adottate dall'Internalizzatore Sistemico;
- l'eventuale possibilità che le obbligazioni siano contemporaneamente negoziabili sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemico prescelto e nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi che potrebbero anche essere diversi tra loro.

Non vi è tuttavia, alcuna garanzia che i titoli siano effettivamente ammessi a negoziazione e, comunque, anche a seguito dell'ammissione, l'investitore potrebbe avere dei problemi di liquidità nel disinvestire i titoli prima della loro scadenza naturale; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita. L'attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. Del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 ("Regolamento Mercati"), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia). I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.

## **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. I prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni saranno determinati mediante l'ausilio di un modello di pricing che consente di calcolare il prezzo delle obbligazioni adottando la tecnica dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri., attraverso l'utilizzo della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata residua dell'obbligazione, tenendo conto del merito creditizio dell'emittente al momento dell'emissione come specificato del documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la Sede e le Filiali della Banca.

Al fair value così ottenuto, la Banca potrà applicare una commissione percentuale nella misura massima (attualmente pari allo 0,50%) indicata nello stesso documento di cui sopra.; verranno inoltre recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.

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

Conсорziate. La garanzia e' attuabile nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalit  previste dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche Consorziate: 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 pu  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 pi  emissioni obbligazionarie garantite.

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

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo   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>	<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 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</p>

	<p>interessi (la “<b>Data di Godimento</b>”). 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 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>Le Obbligazioni saranno emesse sotto la pari, cioè ad un Prezzo di Emissione inferiore al Valore Nominale, con l’aumento dell’eventuale rateo di interessi</p>

<p><b>Prezzo di emissione</b></p>	<p>qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento Il Prezzo di Emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e del valore commissioni/altri oneri, così come riportato a titolo esemplificativo nella tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione contenuta sia nella Nota informativa che nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Il valore della componente obbligazionaria di ciascun prestito sarà di volta in volta determinato sulla base della curva dei tassi Zero Coupon “risk free” (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell’obbligazione e del merito creditizio dell’emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell’attualizzazione dei flussi di cassa futuri.</p> <p>Il rendimento viene determinato dall’Emittente con riferimento sia alla propria politica di raccolta fondi che alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l’Emittente medesimo opera; tale impostazione può determinare rendimenti inferiori a quelli dei titoli di stato italiani di pari durata.</p> <p>Non sarà applicata alcuna commissione di collocamento.</p>
<p><b>Articolo 5</b> <b>Commissioni ed oneri</b></p>	<p>Possono essere previsti oneri connessi con l’investimento nelle Obbligazioni e, in tal caso, l’ Emittente ne darà evidenza nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria nell’apposita tabella di scomposizione. Non sarà applicata alcuna commissione di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione.</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>

<b>Articolo 9</b>	Il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni alla data di godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.
<b>Regime Fiscale</b>	L'emittente funge da sostituto d'imposta per cui opererà le ritenute alla fonte.
<b>Articolo 10</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>Termini di prescrizione</b>	
<b>Articolo 11</b>	Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, né su mercati equivalenti.
<b> Mercati e Negoziazione</b>	<p>L'emittente assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l'obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall'investitore. I prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni saranno determinati mediante l'ausilio di un modello di pricing che consente di calcolare il prezzo delle obbligazioni adottando la tecnica dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri., attraverso l'utilizzo della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata residua dell'obbligazione, tenendo conto del merito creditizio dell'emittente al momento dell'emissione come specificato del documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e presso la Sede e le Filiali della Banca.</p> <p>Al fair value così ottenuto, la Banca potrà applicare una commissione percentuale nella misura massima (attualmente pari allo 0,50%) indicata nello stesso documento di cui sopra.; verranno inoltre recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.</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 12</b>	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.
<b>Garanzie</b>	
<b>Articolo 13</b>	Ciascuna Obbligazione riferita al Prestito Obbligazionario della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

<b>Legge applicabile e foro competente</b>	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.
<b>Articolo 14</b> <b>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 15</b> <b>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. 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 23 marzo 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota protocollo n. 11019762 (procedimento amministrativo 20110438/1) del 16 marzo 2011, 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**

### **AVVERTENZA SUI 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.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nelle obbligazioni Banca Alpi Marittime a Tasso Variabile comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca Alpi Marittime devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. 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**

#### **FINALITA' DELL'INVESTIMENTO**

*Le obbligazioni Zero Coupon consentono all'Investitore di percepire, in un'unica soluzione alla data di rimborso, un rendimento costante noto al momento della sottoscrizione. Nel caso in cui le obbligazioni siano detenute fino a scadenza pertanto, il rendimento non è influenzato dalle oscillazioni dei tassi di mercato.*

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 previsti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni] oppure [Sono previsti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni come specificato nel paragrafo 3 "Esemplificazione dei rendimenti"] . Non sono applicate commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza senza l'applicazione di spese in capo all'investitore.

**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.

Nel paragrafo 3 è altresì fornita la descrizione del c.d. *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (obbligazionaria, commissioni implicite). 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%.]

**FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI****RISCHIO DI CREDITO PER IL SOTTOSCRITTORE**

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

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

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].

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)
- eventuale presenza di oneri impliciti

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.

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. Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático, come indicato nelle condizioni definitive di ciascun prestito. L'investitore deve tenere comunque presente che in tal caso non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione sia accolta, né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione.

L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per la descrizione del modello di determinazione del prezzo delle obbligazioni si rimanda al paragrafo 6.3 della 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.

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 similare (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 CONNESSO ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI/ONERI IMPLICITI COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

Nelle presenti Condizioni Definitive sono indicati gli eventuali oneri/commissioni compresi nel prezzo di emissione delle obbligazioni. La presenza di tali oneri/commissioni potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e, quindi, inferiore rispetto a quello offerto da titoli similari (in termini di caratteristiche del titolo e profili di rischio) trattati sul mercato.

Inoltre gli oneri/commissioni impliciti non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in sede di mercato secondario; conseguentemente l'investitore deve tener presente che il prezzo delle obbligazioni sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi (si veda il paragrafo 3 "Esemplificazione dei rendimenti")

### **RISCHIO CONNESSO ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI AGGIUNTIVE DURANTE LA VITA DEL TITOLO**

L'investitore, prima di effettuare l'investimento, deve verificare l'esistenza e l'ammontare delle eventuali spese aggiuntive legate alla eventuale vendita del prestito prima della scadenza. La presenza di tali oneri potrebbe comportare una riduzione del rendimento indicato nelle Condizioni Definitive dello stesso investimento.

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

Il rating è una valutazione di solvibilità sul merito di credito di emittenti di titoli obbligazionari assegnato da agenzie indipendenti secondo consolidate procedure di analisi del credito. Queste valutazioni sono di ausilio agli investitori per analizzare i rischi di credito collegati a titoli di debito in quanto forniscono informazioni circa la capacità degli emittenti ad adempiere alle proprie obbligazioni

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 [•] del Valore Nominale, e cioè Euro [•].
Altri oneri impliciti a carico del sottoscrittore	La componente degli oneri a carico del sottoscrittore è pari a [•]%
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	[•]

Ritenuta fiscale	[•]
[Eventuale] Ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione (“MTF”) o su Internalizzatore Sistemico	<p>L’Emittente in sede di ammissione alla negoziazione del suddetto prestito obbligazionario puntualizza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemico prescelto è: [•]</li> <li>• Soggetto Gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemico: [•]</li> <li>• Regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemico è reperibile sul sito internet: [•]</li> <li>• L’Emittente dichiara una potenziale situazione di conflitto di interesse con il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemico: [•]</li> <li>• Le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency sono reperibili sul sito internet: [•]</li> <li>• Le regole di pricing adottate dall’Internalizzatore Sistemico sono: [•]</li> <li>• [La negoziazione contemporanea delle suddette obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l’Internalizzatore Sistemico, nell’ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi differenti] : [•]</li> </ul>

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

*Finalità dell’investimento:*

*Le obbligazioni Zero Coupon consentono all’Investitore di percepire, in un’unica soluzione alla data di rimborso, un rendimento costante noto al momento della sottoscrizione. Nel caso in cui le obbligazioni siano detenute fino a scadenza pertanto, il rendimento non è influenzato dalle oscillazioni dei tassi di mercato.*

Il presente Prestito Obbligazionario “[•]” avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2, prevede esclusivamente il rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza.

La tabella riportata di seguito evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l’investimento nelle Obbligazioni “[•]”.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 Fissazione del Prezzo” della relativa Nota Informativa del Prospetto Base, sulla base della curva dei tassi Zero Coupon “risk free” (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell’obbligazione e del merito creditizio

dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione.

Alla data del [•], esso risulta pari al [•] % del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del [•].

#### Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'obbligazione Zero Coupon

Valore della componente obbligazionaria	[•]%
Commissioni di collocamento	0%
Oneri impliciti connessi all'investimento	[•]%
Prezzo di Emissione	100,00%

#### **CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI**

Considerando le caratteristiche del prestito obbligazionario di cui al paragrafo 2, il titolo garantisce un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [•] % e un rendimento effettivo annuo netto pari a [•]%, calcolati con il metodo del tasso di rendimento effettivo a scadenza in regime di capitalizzazione composta.

#### **COMPARAZIONE CON UN TITOLO DI SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA**

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari a [•]% del Valore Nominale, con il rendimento di un titolo di stato italiano di durata simile, acquistato in data [•] al prezzo di [•].

Titolo	[•] Cod. Isin [•]	BANCA ALPI MARITTIME CRED. COOP CARRU' ZERO COUPON Cod. Isin [•]
Scadenza	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo lordo	[•]% *	[•]%
Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12.50%)	[•]% *	[•]%

\* Fonte "Il Sole 24 Ore" del [•]

#### **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.

## **1. FATTORI DI RISCHIO**

### **AVVERTENZA SUI 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.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nelle obbligazioni Banca Alpi Marittime a Tasso Variabile comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca Alpi Marittime a devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. 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**

#### **FINALITA' DELL'INVESTIMENTO**

*Le obbligazioni a Tasso Misto consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Nell'eventualità di un ribasso dei tassi di mercato l'Investitore avvalendosi della componente fissa non subisce perdite significative, viceversa in una situazione di rialzo dei tassi di mercato consegue un netto miglioramento del flusso cedolare.*

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 periodiche e 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 di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. L'Investitore potrebbe dover sostenere oneri impliciti in emissione e commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza..

## 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) e (BTP), come mostrato nel paragrafo 2.5 della Presente Nota Informativa.

Nel paragrafo 3 è altresì fornita la descrizione del c.d. *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (componente obbligazionaria, commissioni implicite) ed il grafico riportante l'andamento storico del parametro di indicizzazione dell'ultimo decennio.

## 2.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

### RISCHIO DI CREDITO PER IL SOTTOSCRITTORE

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

### RISCHIO DI LIMITI DELLA GARANZIA

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.

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)
- eventuale presenza di oneri impliciti

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**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Misto (fisso e variabile) l'investitore deve tener presente che il rischio di tasso di mercato dipende dalla struttura dei pagamenti cedolari ed è tanto più accentuato quanto più numerose sono le cedole a tasso fisso. Più specificatamente, per il periodo con interessi a tasso fisso, l'investimento è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto nell'ipotesi di aumento dei tassi di mercato, si verificherà una riduzione del prezzo del titolo, mentre in caso contrario il titolo registrerà un apprezzamento. Inoltre, con riferimento alle medesime Obbligazioni, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, l'investitore deve tener presente che la fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed in particolare quella relativa all'andamento del Parametro di Indicizzazione, potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento e conseguentemente, in caso di vendita prima della scadenza, determinare variazioni sul prezzo del titolo.

**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.

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. Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático, come indicato nelle condizioni definitive di ciascun prestito. L'investitore deve tenere comunque presente che in tal caso non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione sia accolta, né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione.

L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per la descrizione del modello di determinazione del prezzo delle obbligazioni si rimanda al paragrafo 6.3 della 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.

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 DI INDICIZZAZIONE**

Poichè il rendimento delle obbligazioni dipende dall'andamento del parametro di riferimento, ad un eventuale andamento decrescente del parametro, corrisponderà una diminuzione del rendimento dell'obbligazione. Non è possibile escludere che il parametro di riferimento possa ridursi fino a zero, determinando in tal caso la mancata corresponsione delle cedole di interesse alle date di pagamento previste.

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

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

**RISCHIO CONNESSO ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI AGGIUNTIVE DURANTE LA VITA DEL TITOLO**

L'investitore, prima di effettuare l'investimento, deve verificare l'esistenza e l'ammontare delle eventuali spese aggiuntive legate alla eventuale vendita del prestito prima della scadenza. La presenza di tali oneri potrebbe comportare una riduzione del rendimento indicato nelle Condizioni Definitive dello stesso investimento.

**RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

Il rating è una valutazione di solvibilità sul merito di credito di emittenti di titoli obbligazionari assegnato da agenzie indipendenti secondo consolidate procedure di analisi del credito. Queste valutazioni sono di ausilio agli investitori per analizzare i rischi di credito collegati a titoli di debito in quanto forniscono informazioni circa la capacità degli emittenti ad adempiere alle proprie obbligazioni

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 CORRELATO ALL'ASSENZA DI INFORMAZIONI**

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

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**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito oggetto del presente Prospetto sarà evidenziato il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni emesse, ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un di stato italiano di similare scadenza.

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base dell'importo versato, nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale). Si rappresenta, inoltre, che il rendimento effettivo annuo netto delle Obbligazioni è calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva dell'imposte sui redditi, nella misura del 12,50% vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

**FINALITA' DI INVESTIMENTO**

*Le obbligazioni a Tasso Misto consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Nell'eventualità di un ribasso dei tassi di mercato l'Investitore avvalendosi della componente fissa non subisce perdite significative, viceversa in una situazione di rialzo dei tassi di mercato consegue un netto miglioramento del flusso cedolare.*

## CARATTERISTICHE DI UNA IPOTETICA OBBLIGAZIONE A TASSO MISTO

Si riporta un'esemplificazione dei rendimenti di un'Obbligazione ipotetica emessa nell'Ambito del Programma, indicizzata sulla base del tasso Euribor a 6 mesi, alla data del 01 febbraio 2011:

<b>Valore Nominale</b>	1.000 Euro
<b>Data di emissione</b>	01 febbraio 2011
<b>Data di scadenza</b>	01 febbraio 2015
<b>Durata</b>	48 mesi (4 anni)
<b>Prezzo di Emissione</b>	Alla pari
<b>Altri oneri impliciti a carico del sottoscrittore</b>	La componente degli oneri a carico del sottoscrittore è pari a 3,8377%
<b>Valore di rimborso</b>	A scadenza, 100% del Valore Nominale in un'unica soluzione
<b>Rimborso anticipato</b>	Non previsto
<b>Tipo tasso</b>	Misto
<b>Parametri di Indicizzazione</b>	Euribor 6 mesi (Act/360)
<b>Data di rilevazione del parametro di Indicizzazione</b>	Il parametro di Indicizzazione è rilevato il 2° giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della cedola di riferimento
<b>Tasso d'interesse annuo</b>	Parametro di indicizzazione + spread
<b>Spread</b>	+ 0,20% (ovvero 20 punti base)
<b>Cedola</b>	Semestrale
<b>Piano cedolare</b>	2,50% fisso (su base annua) pari a 0,75% (su base semestrale) fino al 1 febbraio 2015 indicizzata dal 1 febbraio 2013 a scadenza
<b>Periodo di pagamento cedole</b>	1 febbraio – 01 agosto di ogni anno
<b>Cedola</b>	Euribor a 6 mesi + 20 punti base
<b>Taglio minimo</b>	1.000 Euro
<b>Commissioni di collocamento</b>	Nessuna
<b>Ritenuta fiscale</b>	12,50%

## SCOMPOSIZIONE DELL'IMPORTO VERSATO DAL SOTTOSCRITTORE

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a tasso misto di cui alla presente Nota Informativa rimborsa il 100% del Valore Nominale a scadenza e paga posticipatamente quattro cedole predeterminate al momento dell'emissione, pari al 2,50% annuo lordo, e successivamente quattro cedole semestrali indicizzate all'Euribor 6 mesi/360 aumentato di uno spread pari a 0,20% ovvero 20 punti base, arrotondato allo 0,05 inferiore.

Si evidenzia di seguito il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni a tasso variabile oggetto del presente Prospetto di Base.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, sulla base della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione.

Alla data del 25/01/2011, esso risulta pari al 96,1623% del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 25/01/2011.

### Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'obbligazione a Tasso Misto

<b>Valore della componente obbligazionaria</b>	<b>96,1623 %</b>
<b>Commissioni di collocamento</b>	<b>0%</b>
<b>Oneri impliciti connessi all'investimento</b>	<b>3,8377%</b>
<b>Prezzo di Emissione</b>	<b>100,00%</b>

### CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI

Ipotizzando che la prima cedola venga fissata al 1,50% nominale annuo lordo e le successive cedole variabili indicizzate all'Euribor 6M/360 (aumentato di uno spread pari a 0,20% ovvero 20 punti base e arrotondato allo 0,05 inferiore), nell'ipotesi che tale Parametro di Indicizzazione (pari a 1,279% rilevato il 25/01/2011) rimanga costante per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, si determinerebbero i seguenti valori:

<b>Data Cedola</b>	<b>TASSO CEDOLARE LORDO SEMESTRALE % (comprensivo di spread e arrotondamento)</b>	<b>TASSO CEDOLARE NETTO SEMESTRALE % (comprensivo di spread e arrotondamento)</b>
01-ago-11	1,25	1.09375
01-feb-12	1,25	1.09375
01-ago-12	1,25	1.09375
01-feb-13	1,25	1.09375
01-ago-13	0,73	0,63875
01-feb-14	0,73	0,63875
01-ago-14	0,73	0,63875
01-feb-15	0,73	0,63875
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>		<b>1,9989%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)</b>		<b>1,749%</b>

Calcolando il valore delle cedole in ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione, il titolo determinerebbe un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 1,9989% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 1,749% (al netto di ritenuta fiscale 12,50%).

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

## 2.5 CONFRONTO RENDIMENTI

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento effettivo del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari a 100% del Valore Nominale, con il rendimento di un titolo di Stato italiano di similare durata, considerando le cedole future pari a quella in corso.

<b>Titolo</b>	<b>CCT IT0004321813</b>	<b>BTP IT0003719918</b>	<b>BANCA ALPI MARITTIME CR. COOP. CARRU' Tasso misto</b>
<b>Scadenza</b>	<b>01/12/2014</b>	<b>01/02/2015</b>	<b>01/02/2015</b>
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>2,6945% *</b>	<b>3,529%*</b>	<b>1,9989%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)</b>	<b>2,358% *</b>	<b>3,087%*</b>	<b>1,749%</b>

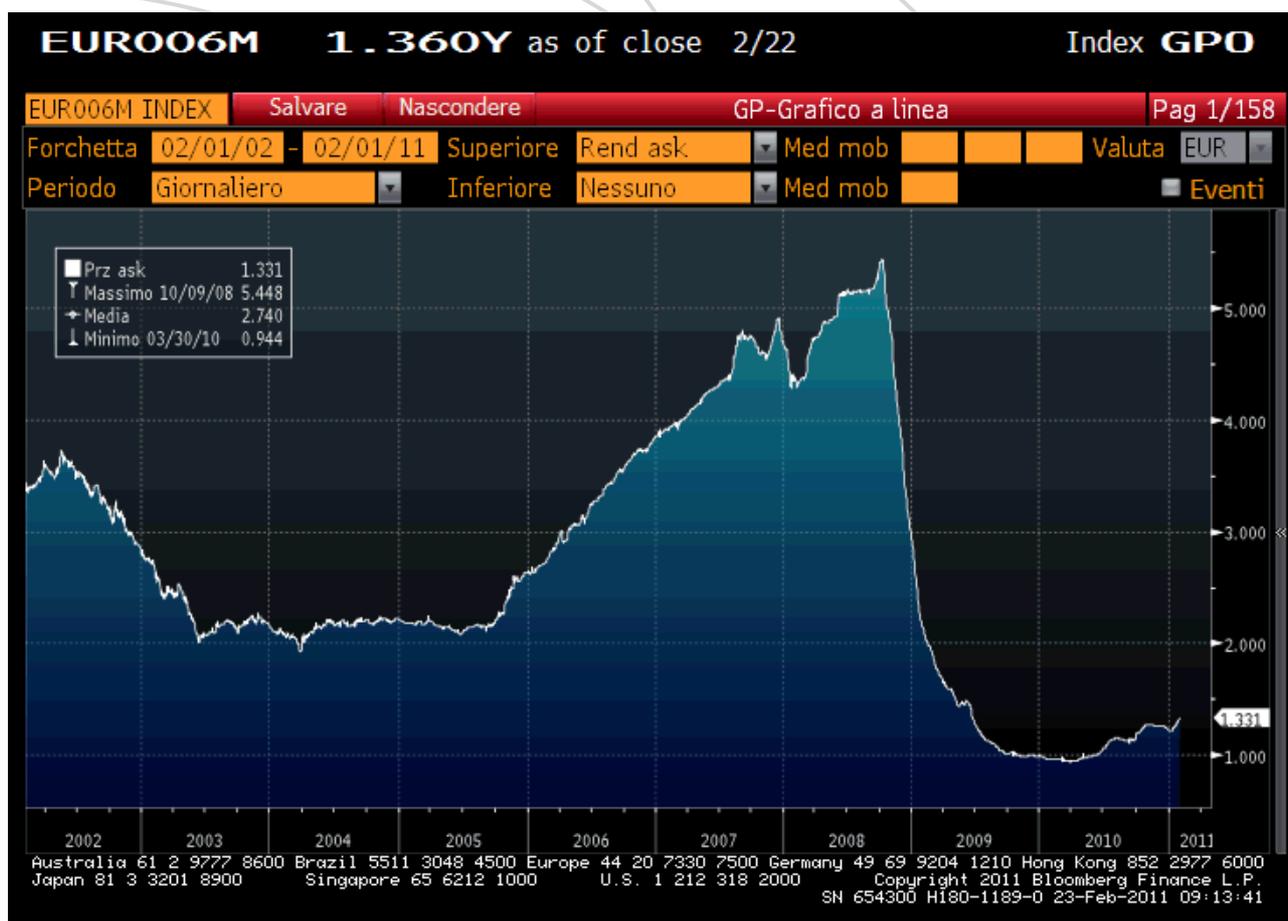
\* Fonte: "Bloomberg Professional" del 25/01/2011

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 di ciascuna obbligazione sarà riportata l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione pertinente per un arco temporale di nove anni.

### ANDAMENTO STORICO EURIBOR 6M PERIODO 01/02/2002 – 01/02/2011



Fonte: Bloomberg 23/02/2011

**AVVERTENZA:** L'ANDAMENTO STORICO DELL'EURIBOR (EURO INTERBANK OFFERED RATE) NON È NECESSARIAMENTE INDICATIVO DEL FUTURO ANDAMENTO DEL MEDESIMO, PER CUI LA SUDETTA SIMULAZIONE HA UN VALORE PURAMENTE ESEMPLIFICATIVO E NON COSTITUISCE 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 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI**

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:

$$\frac{(\text{Valore nominale}) \times (\text{tasso base annua}) \times (\text{giorni effettivi della cedola})}{100 \times (\text{giorni effettivi anno})}$$

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 17 dicembre 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 MODALITÀ E TERMINI PER LA 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**

Le Obbligazioni saranno emesse alla pari, cioè ad un Prezzo pari al 100% del Valore Nominale, senza aggiunta di commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori. Al prezzo di emissione potrà essere aggiunto l'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento. Il Prezzo di Emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e del valore commissioni/altri oneri, così come riportato a titolo esemplificativo nella tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione contenuta sia nella Nota informativa che nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Il valore della componente obbligazionaria di ciascun prestito sarà di volta in volta determinato sulla base della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva, come specificato nel documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la Sede e le Filiali della Banca. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Il rendimento viene determinato dall'Emittente con riferimento sia alla propria politica di raccolta fondi che alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo opera; tale impostazione può determinare rendimenti inferiori a quelli dei titoli di stato italiani di pari durata.

### **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 domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático.

In questo caso, l'Emittente si impegna ad indicare, nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito:

- il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- l'identità dei soggetti che gestiranno il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- il sito internet dove sarà reperibile il regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto;
- l'esistenza di eventuali conflitti di interesse qualora il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto sia un soggetto collegato all'Emittente;
- il sito internet dove saranno reperibili le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency;
- le regole di pricing adottate dall'Internalizzatore Sistemático;
- l'eventuale possibilità che le obbligazioni siano contemporaneamente negoziabili sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l'Internalizzatore Sistemático prescelto e nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi che potrebbero anche essere diversi tra loro.

Non vi è tuttavia, alcuna garanzia che i titoli siano effettivamente ammessi a negoziazione e, comunque, anche a seguito dell'ammissione, l'investitore potrebbe avere dei problemi di liquidità nel disinvestire i titoli prima della loro scadenza naturale; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita. L'attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. Del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 ("Regolamento Mercati"), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia). I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.

### **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. I prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni saranno determinati mediante l'ausilio di un modello di pricing che consente di calcolare il prezzo delle obbligazioni adottando la tecnica dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri., attraverso l'utilizzo della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata residua dell'obbligazione, tenendo conto del merito creditizio dell'emittente al momento dell'emissione come specificato del documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet [www.bancaalpimarittime.it](http://www.bancaalpimarittime.it) e presso la Sede e le Filiali della Banca.

Al fair value così ottenuto, la Banca potrà applicare una commissione percentuale nella misura massima (attualmente pari allo 0,50%) indicata nello stesso documento di cui sopra.; verranno inoltre recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.

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 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.

<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 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>
<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 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</p>

	<p>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>Le Obbligazioni saranno emesse alla pari, cioè ad un Prezzo pari al 100% del Valore Nominale, senza aggiunta di commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori. Al prezzo di emissione potrà essere aggiunto l'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento. Il Prezzo di Emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e del valore commissioni/altri oneri, così come riportato a titolo esemplificativo nella tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione contenuta sia nella Nota informativa che nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Il valore della componente obbligazionaria di ciascun prestito sarà di volta in volta determinato sulla base della curva dei tassi Zero Coupon “risk free” (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.</p> <p>Il rendimento viene determinato dall'Emittente con riferimento sia alla propria politica di raccolta fondi che alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo opera; tale impostazione può determinare rendimenti inferiori a quelli dei titoli di stato italiani di pari durata.</p> <p>Non sarà applicata alcuna commissione di collocamento.</p>
<p><b>Articolo 5</b></p> <p><b>Commissioni ed oneri</b></p>	<p>Possono essere previsti oneri connessi con l'investimento nelle Obbligazioni e, in tal caso, l'Emittente ne darà evidenza nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria nell'apposita tabella di scomposizione. Non sarà applicata alcuna commissione di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione.</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, 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> <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"). 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:</p> <p><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 Rifi naziamento principale B.C.E.</b></p> <p>Per Tasso di rifi naziamento principale (Main Refinancing Operations (fixed rate)) si intende il tasso stabilito sull'Euro, tempo per tempo, da parte della Banca Centrale Europea. Il Tasso Uffi ciale 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 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 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 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 domanda per l'ammissione alla negoziazione su</p>

<p><b>Mercati e Negoziazione</b></p>	<p>mercati regolamentati.</p> <p>L’Emittente si riserva la facoltà di richiedere l’ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione (“Multilateral Trade Facilities” – MTF”), tra cui l’Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático. In questo caso, l’Emittente si impegna ad indicare, nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l’Internalizzatore Sistemático prescelto;</li> <li>• l’identità dei soggetti che gestiranno il Sistema Multilaterale di Negoziazione o l’Internalizzatore Sistemático prescelto;</li> <li>• il sito internet dove sarà reperibile il regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l’Internalizzatore Sistemático prescelto;</li> <li>• l’esistenza di eventuali conflitti di interesse qualora il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione o l’Internalizzatore Sistemático prescelto sia un soggetto collegato all’Emittente;</li> <li>• il sito internet dove saranno reperibili le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency;</li> <li>• le regole di pricing adottate dall’Internalizzatore Sistemático;</li> <li>• l’eventuale possibilità che le obbligazioni siano contemporaneamente negoziabili sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l’Internalizzatore Sistemático prescelto e nell’ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi che potrebbero anche essere diversi tra loro.</li> </ul> <p>Non vi è tuttavia, alcuna garanzia che i titoli siano effettivamente ammessi a negoziazione e, comunque, anche a seguito dell’ammissione, l’investitore potrebbe avere dei problemi di liquidità nel disinvestire i titoli prima della loro scadenza naturale; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita. L’attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. Del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 (“Regolamento Mercati”), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia). I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.</p> <p>L’emittente assume l’onere di controparte impegnandosi incondizionatamente a negoziare l’obbligazione in contropartita diretta per qualunque quantitativo richiesto dall’investitore.</p>
--------------------------------------	--

	<p>I prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni saranno determinati mediante l'ausilio di un modello di pricing che consente di calcolare il prezzo delle obbligazioni adottando la tecnica dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri, attraverso l'utilizzo della curva dei tassi Zero Coupon "risk free" (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata residua dell'obbligazione, tenendo conto del merito creditizio dell'emittente al momento della negoziazione come specificato del documento "Strategia per l'esecuzione degli ordini" disponibile sul sito internet <a href="http://www.bancaalpimarittime.it">www.bancaalpimarittime.it</a> e presso la Sede e le Filiali della Banca.</p> <p>Al fair value così ottenuto, la Banca potrà applicare una commissione percentuale nella misura massima (attualmente pari allo 0,50%) indicata nello stesso documento di cui sopra.; verranno inoltre recuperate le spese di eseguito di euro 5,50 per ogni singola operazione.</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>	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 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>	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 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 23 marzo 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota protocollo n. 11019762 (procedimento amministrativo 20110438/1) del 16 marzo 2011, 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

### AVVERTENZA SUI 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.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nelle obbligazioni Banca Alpi Marittime a Tasso Variabile comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca Alpi Marittime devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. 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

#### FINALITA' DELL'INVESTIMENTO

*Le obbligazioni a Tasso Misto consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Nell'eventualità di un ribasso dei tassi di mercato l'Investitore avvalendosi della componente fissa non subisce perdite significative, viceversa in una situazione di rialzo dei tassi di mercato consegue un netto miglioramento del flusso cedolare.*

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 e 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 previsti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni] oppure [Sono previsti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni come specificato nel paragrafo 3 "Esemplificazione dei rendimenti"] . Non

sono applicate commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato.

### **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 [●]%.

Nel paragrafo 3 è altresì fornita la descrizione del c.d. *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (obbligazionaria, commissioni implicite). 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%

Al paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive è inoltre fornita descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione dell'ultimo decennio.

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

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

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del rischio di credito dell'emittente si rinvia al documento di registrazione e in particolare al capitolo "Fattori di rischio".

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

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].

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)
- eventuale presenza di oneri impliciti

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**

Il rischio di tasso di mercato è il rischio rappresentato dall'eventualità che variazioni intervenute nella curva dei tassi di interesse possano avere riflessi sul prezzo di mercato delle Obbligazioni, ragion per cui l'investitore potrebbe non ottenere l'intero capitale sottoscritto nell'ipotesi di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza.

In particolare per le Obbligazioni a Tasso Misto l'investitore deve tener presente che il rischio di tasso di mercato dipende dalla struttura dei pagamenti cedolari ed è tanto più accentuato quanto più numerose sono le cedole a tasso fisso. Per il periodo con interessi a tasso fisso i prezzi delle obbligazioni possono subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato. Le variazioni dei prezzi di mercato sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

Per il periodo con interessi a tasso variabile, l'investitore deve avere presente che, sebbene un titolo a tasso variabile adegui periodicamente i flussi cedolari ai nuovi livelli di tasso di mercato, dopo la fissazione della cedola le Obbligazioni possono subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato, almeno fino alla successiva data di reindicizzazione.

**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.

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. Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistemático, come indicato nelle condizioni definitive di ciascun prestito. L'investitore deve tenere comunque presente che in tal caso non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione sia accolta, né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione.

L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per la descrizione del modello di determinazione del prezzo delle obbligazioni si rimanda al paragrafo 6.3 della 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.

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 similare (titolo a basso rischio emittente). Ulteriori dettagli sono riportati nel paragrafo 3.

**RISCHIO DI INDICIZZAZIONE**

Poichè il rendimento delle obbligazioni dipende dall'andamento del parametro di riferimento, ad un eventuale andamento decrescente del parametro, corrisponderà una diminuzione del rendimento dell'obbligazione. Non è possibile escludere che il parametro di riferimento possa ridursi fino a zero, determinando in tal caso la mancata corresponsione delle cedole di interesse alle date di pagamento previste.

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

Nelle presenti Condizioni Definitive sono indicati gli eventuali oneri/commissioni compresi nel prezzo di emissione delle obbligazioni. La presenza di tali oneri/commissioni potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e, quindi, inferiore rispetto a quello offerto da titoli similari (in termini di caratteristiche del titolo e profili di rischio) trattati sul mercato. Inoltre gli oneri/commissioni impliciti non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in sede di mercato secondario; conseguentemente l'investitore deve tener presente che il prezzo delle obbligazioni sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi (si veda il paragrafo 3 "Esemplificazione dei rendimenti")

**RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI INFORMAZIONI**

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

**RISCHIO CONNESSO ALLA PRESENZA DI EVENTUALI COMMISSIONI AGGIUNTIVE DURANTE LA VITA DEL TITOLO**

L'investitore, prima di effettuare l'investimento, deve verificare l'esistenza e l'ammontare delle eventuali spese aggiuntive legate alla eventuale vendita del prestito prima della scadenza. La presenza di tali oneri potrebbe comportare una riduzione del rendimento indicato nelle Condizioni Definitive dello stesso investimento.

**RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

Il rating è una valutazione di solvibilità sul merito di credito di emittenti di titoli obbligazionari assegnato da agenzie indipendenti secondo consolidate procedure di analisi del credito. Queste valutazioni sono di ausilio agli investitori per analizzare i rischi di credito collegati a titoli di debito in quanto forniscono informazioni circa la capacità degli emittenti ad adempiere alle proprie obbligazioni

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 [•]
Altri oneri impliciti a carico del sottoscrittore	La componente degli oneri a carico del sottoscrittore è pari a [•]%
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	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 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	[●].
[Eventuale] Ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione (“MTF”) o su Internalizzatore Sistemático	<p>L’Emittente in sede di ammissione alla negoziazione del suddetto prestito obbligazionario puntualizza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemático prescelto è: [●]</li> <li>• Soggetto Gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemático: [●]</li> <li>• Regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemático è reperibile sul sito internet: [●]</li> <li>• L’Emittente dichiara una potenziale situazione di conflitto di interesse con il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione/Internalizzatore Sistemático : [●]</li> <li>• Le informazioni di pre-trade transparency e di post-trade transparency sono reperibili sul sito internet: [●]</li> <li>• Le regole di pricing adottate dall’Internalizzatore Sistemático sono: [●]</li> <li>• [La negoziazione contemporanea delle suddette obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione o l’Internalizzatore Sistemático, nell’ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi differenti] : [●]</li> </ul>

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

*Finalità dell'investimento:*

*Le obbligazioni a Tasso Misto consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Nell'eventualità di un ribasso dei tassi di mercato l'Investitore avvalendosi della componente fissa non subisce perdite significative, viceversa in una situazione di rialzo dei tassi di mercato consegue un netto miglioramento del flusso cedolare.*

Il presente Prestito Obbligazionario “[•]” avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2, rimborsa il 100% del Valore Nominale a scadenza e paga posticipatamente le prime quattro cedole predeterminate al momento dell'emissione, pari al [•]% annuo lordo, e successivamente cedole [mensili/trimestrali/semestrali/annuali] indicizzate al [•] [mensile/trimestrale/semestrale/annuale] [aumentato/diminuito di uno spread pari a [•] % ovvero punti base [•]] arrotondato allo 0,05 inferiore.

La tabella riportata di seguito evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni “[•]”.

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato, in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 Fissazione del Prezzo” della relativa Nota Informativa del Prospetto Base, sulla base della curva dei tassi Zero Coupon “risk free” (ricavata dalla curva swap euro) di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'emittente misurato da un premio aggiuntivo (spread) rispetto alla citata curva. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri dell'obbligazione.

Alla data del [•], esso risulta pari al [•]% del Valore Nominale. Si evidenzia che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del [•].

#### Scomposizione del Prezzo di Emissione di un'obbligazione a Tasso Misto

<b>Valore della componente obbligazionaria</b>	[•]%
<b>Commissioni di collocamento</b>	0%
<b>Oneri impliciti connessi all'investimento</b>	[•]%
<b>Prezzo di Emissione</b>	100,00%

#### **CALCOLO DEI RENDIMENTI EFFETTIVI ANNUI**

A fronte della sottoscrizione di 1000 Euro di capitale nominale, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione (pari a [•]% rilevato il [•]), rimanga costante, per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, le obbligazioni di cui al paragrafo 2 si determinerebbero i seguenti valori:

Data Cedola	TASSO CEDOLARE LORDO [MENSILE/TRIMESTRALE/SEMESTRALE/ ANNUALE] % (comprensivo di [spread e] arrotondamento)	TASSO CEDOLARE NETTO [MENSILE/TRIMESTRALE/SEMESTRALE/ ANNUALE] % (comprensivo di [spread e] arrotondamento)
	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	
	<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)</b>	

Calcolando il valore delle cedole in ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione, il titolo determinerebbe un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [•]% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a [•]% (al netto di ritenuta fiscale 12,50%).

#### COMPARAZIONE CON UN TITOLO DI SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari a 100% del Valore Nominale, e considerando le cedole future di valore pari a quella iniziale (scenario costante), con il rendimento di un titolo di stato italiano di durata simile, acquistato in data [•] al prezzo di [•], considerando le cedole future pari a quella in corso dello [•]%.

<i>Titolo</i>	CCT COD. ISIN [•]	BTP COD. ISIN [•]	BANCA ALPI MARITTIME CRED COOP CARRU' Tasso Misto COD. ISIN [•]
Scadenza	[•]	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo lordo	[•]% *	[•]% *	[•]%
Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12.50%)	[•]% *	[•]% *	[•]%

\* Fonte "Il Sole 24 Ore" del [•]

#### EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la performance storica del Parametro di Indicizzazione per un arco temporale di nove anni.

## ANDAMENTO STORICO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE [•] PERIODO [•]-[•]

[INSERIRE GRAFICO SULL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE]

Fonte: Bloomberg [•]

---

**AVVERTENZA:**L'ANDAMENTO STORICO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE [•] NON È NECESSARIAMENTE INDICATIVO DEL FUTURO ANDAMENTO DEL MEDESIMO, PER CUI LA SUDETTA SIMULAZIONE HA UN VALORE PURAMENTE ESEMPLIFICATIVO E NON COSTITUISCE GARANZIA DI OTTENIMENTO DELLO STESSO LIVELLO DI RENDIMENTO

### 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)