

CASSA RURALE ED ARTIGIANA DI CANTÙ

Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa

in qualità di Emittente

CASSA RURALE ED ARTIGIANA



Sede legale in Cantù, Corso Unità d'Italia 11

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 719 (Cod. ABI 08430), all'Albo delle Cooperative al n. A165516, al Registro delle Imprese di Como al n. 0019695 013 3 (R.E.A. n. 43395 Como)

Codice Fiscale e Partita IVA 0019695 013 3

Capitale sociale e Riserve Euro 194.956.277,17 al 31 dicembre 2005

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti ed al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

CONDIZIONI DEFINITIVE

DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "CASSA RURALE ED ARTIGIANA DI CANTÙ BANCA DI CREDITO COOPERATIVO SOC. COOP. 2007- 16/02/2013 STEP UP" ISIN IT0004179336

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto") e al Regolamento 2004/809/CE. Le Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa, alla Nota di Sintesi ed eventuali supplementi costituiscono il prospetto di base (il "Prospetto di Base") relativo al Programma di emissione "Cra Cantù Bcc – Rendimento fisso".

Le suddette Condizioni Definitive, come specificato nella sezione 9.2 della Nota informativa relativa al Programma di emissione "Cra Cantù Bcc – Rendimento fisso", riportano le informazioni non incluse nel Prospetto di Base pubblicato in data 20/10/2006 a seguito dell'autorizzazione rilasciata da Consob in data 11/10/2006 con nota n. 6081053.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla Nota Informativa, al Documento di Registrazione e alla relativa Nota di Sintesi depositati presso la CONSOB in data 17/10/2006 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 6081053 del 11/10/2006, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo nonché delle informazioni riportate nelle presenti Condizioni Definitive.

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 sono state trasmesse alla CONSOB in data 05/02/2007

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede della Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa, corso Unità d'Italia n. 11, 22063 Cantù (Co) e sono altresì consultabili sul sito internet della Cassa www.cracantu.it.

1 FATTORI DI RISCHIO

1.1 RISCHIO EMITTENTE

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa, in qualità di Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale a scadenza.

1.2 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

È rappresentato dalla difficoltà e/o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo che gli consenta di realizzare un rendimento anticipato.

Per il presente Prestito Obbligazionario non è stata presentata alcuna domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato.

Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall’Emittente e dall’ammontare delle Obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita potrebbero non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l’investitore nell’elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l’orizzonte temporale dell’investimento, pari alla durata delle Obbligazioni stesse all’atto dell’emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

1.3 RISCHIO DI PREZZO

Si tratta del rischio di “oscillazione” del prezzo di mercato del titolo “Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo Soc. Coop. 2007-16/02/2013 Step Up” ISIN IT0004179336 durante la vita del Prestito Obbligazionario.

Nell’ambito del Programma di emissioni denominato “Cra Cantù Bcc – Rendimento fisso” le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall’andamento dei tassi di interesse. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le Obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione (ad esempio nel caso di aumento dei tassi di interesse).

1.4 RISCHIO DI TASSO

Tale rischio è rappresentato da eventuali variazioni (in aumento) dei livelli di tasso di interesse; dette variazioni riducono, infatti, il valore di mercato del titolo.

Più specificatamente l’investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato per cui ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo mentre ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde un aumento del richiamato valore.

Garanzie	<p>Le Obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.</p> <p>Il prestito è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo, avente sede in Roma, con le modalità e limiti previsti nello statuto e nel regolamento del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell’Emittente. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza, da parte dell’Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi.</p> <p>Per esercitare il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi antecedenti l’evento di default dell’Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore a euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche consorziate e i titoli detenuti anche per interposta persona dagli amministratori, dai sindaci e dall’alta direzione dell’Emittente e/o delle altre banche aderenti al Fondo. 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 espressamente conferito alla Banca Depositaria.</p>
Divisa di Denominazione	La Divisa di denominazione delle obbligazioni è Euro
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT ¹ .
Tasso di Interesse	<p>Il tasso di interesse (costante/crescente) applicato alle obbligazioni per ciascuna data di Pagamento è il seguente:</p> <p>Primo anno Cedola semestrale 16/08/2007: 1,875% lordo Cedola semestrale 16/02/2008: 1,875% lordo</p> <p>Secondo anno Cedola semestrale 16/08/2008: 1,875% lordo Cedola semestrale 16/02/2009: 1,875% lordo</p> <p>Terzo anno Cedola semestrale 16/08/2009: 2,000% lordo Cedola semestrale 16/02/2010: 2,000% lordo</p> <p>Quarto anno Cedola semestrale 16/08/2010: 2,000% lordo Cedola semestrale 16/02/2011: 2,000% lordo</p> <p>Quinto anno Cedola semestrale 16/08/2011: 2,125% lordo Cedola semestrale 16/02/2012: 2,125% lordo</p> <p>Sesto anno Cedola semestrale 16/08/2012: 2,250% lordo Cedola semestrale 16/02/2013: 2,250% lordo</p>

¹ Con ACT/ACT si intende “Actual/Actual”: calcolo degli interessi in cui per la misura del tempo è prevista una frazione avente come numeratore il numero di giorni effettivi su cui l’interesse si applica e come denominatore il numero dei giorni effettivi dell’anno o del periodo di cedola.

Frequenza del pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 16/08/2007 - 16/02/2008 16/08/2008 - 16/02/2009 16/08/2009 - 16/02/2010 16/08/2010 - 16/02/2011 16/08/2011 - 16/02/2012 16/08/2012 - 16/02/2013
Rating delle Obbligazioni	Il presente Prestito Obbligazionario è privo di Rating
Convenzione e Calendario	Giorno lavorativo successivo ²
Soggetti Incaricati del Collocamento	La Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario
Responsabile per il collocamento	La Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione TERRANEO ANGELO.
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi, e gli altri frutti delle obbligazioni, in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa.
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	Non sono previste commissioni e/o altri oneri a carico del sottoscrittore
Rimborso	Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza e cesserà di essere fruttifero alla stessa data. Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni
Conflitto di interesse	La Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente Prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione.

3 METODO DI VALUTAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE

Componente Obbligazionaria	La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo di debito che alla scadenza rimborsa il 100% del valore nominale e paga cedole periodiche semestrali.
Prezzo di Emissione delle Obbligazioni	Prezzo di Emissione 100%.
Rendimento effettivo annuo lordo	4,058 %
Rendimento effettivo annuo netto	3,548%

² Qualora il giorno di scadenza/pagamento delle cedole coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione e al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Considerando la struttura cedolare del prestito obbligazionario che prevede:

- n. 2 cedole fisse semestrali pari al 1,875 % per il 1° anno;
- n. 2 cedole fisse semestrali pari al 1,875 % per il 2° anno;
- n. 2 cedole fisse semestrali pari al 2,000 % per il 3° anno;
- n. 2 cedole fisse semestrali pari al 2,000 % per il 4° anno;
- n. 2 cedole fisse semestrali pari al 2,125 % per il 5° anno;
- n. 2 cedole fisse semestrali pari al 2,250 % per il 6° anno;

il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari al 4,058 % e il rendimento netto³ è pari al 3,548%.

5 CONFRONTO TRA IL PRESENTE TITOLO E UN TASSO IRS⁴ DI PARI DURATION⁵

Tasso IRS (anni 6/mesi 6) – Fonte: “Il Sole 24 Ore”	4,160 % alla data del 12/01/2007
Rendimento effettivo lordo del Prestito Obbligazionario	4,058 %

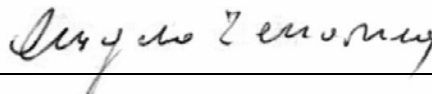
6 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL’EMISSIONE

L’emissione del Prestito Obbligazionario oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente in data 23 gennaio 2007.

L’Obbligazione è emessa in conformità alle disposizioni di cui all’art. 129 del D.Lgs. n. 385 del 1° settembre 1993.

05/02/2007

Data



Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

TERRANEO ANGELO

³ Gli interessi, i premi, e gli altri frutti delle obbligazioni, in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all’imposta sostitutiva pari al 12,50%.

⁴ Il tasso IRS (Interest Rate Swap), rilevabile dal quotidiano “Il Sole 24 Ore” nella sezione destinata a “Finanza e Mercati”, rappresenta la media dei prezzi relativi a scambi con operatori istituzionali; i simboli delle scadenze indicano il tasso fisso (3Y = 3 anni, ...) e il tasso variabile (6M = 6 mesi, ...) tra i quali avviene lo scambio.

⁵ La “duration” è la durata finanziaria del titolo, ovvero la vita residua del titolo ponderata con il flusso di cedole che il titolo pagherà in futuro. Le obbligazioni a tasso fisso (dove la cedola resta fissa a prescindere dall’andamento dei tassi di mercato) hanno una duration pari o inferiore alla vita residua del titolo.