



BANCA ATESTINA DI CREDITO COOPERATIVO S.C.

Sede: 35042 Este (Pd) - Via G. B. Brunelli, 1
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5338.9.0 / Iscritta all'Albo delle Società Cooperative
a Mutualità Prevalente al n. A160602
Capitale sociale Euro 315.443,00 al 31.12.2010 / Riserve Euro 49.109.300,00 al 31.12.2010
Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Padova,
Codice Fiscale e Partita Iva n. 03260870286
Telefono 0429 632411 – Fax 0429 632496 – sito internet: www.bancaatestina.it

CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA "BANCA ATESTINA DI CREDITO COOPERATIVO - STEP UP"

**BCC ATESTINA STEP UP 20/12/2011 – 20/06/2014 Serie 16/11
ISIN: IT0004783186**

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 suddette Condizioni Definitive unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto di Base (il "Prospetto di Base") relativo al Programma di emissione "Banca Atestina di Credito Cooperativo – Step Up" (il "Programma"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito"), titoli di debito di valore nominale unitario pari a 1.000 euro (le "Obbligazioni" o ciascuna "Obbligazione"). L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 07/07/2011 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 11058496 del 30/06/2011 procedimento n. 20112334/1, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le Condizioni Definitive ed il Prospetto di Base sono disponibili gratuitamente presso la sede dell'Emittente in Via G. B. Brunelli 1 – 35042 ESTE (PD) e le sue filiali, e sono consultabili sul sito internet della Banca all'indirizzo www.bancaatestina.it.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 19.12.2011.

1. FATTORI DI RISCHIO

La Banca Atestina, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi ai prestiti obbligazionari a tasso fisso emessi nell'ambito del programma di emissione denominato "BANCA ATESTINA- OBBLIGAZIONI STEP UP".

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca 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 alla sezione 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione dove sono riportati i fattori di rischio relativi all' Emittente.

1.1 FINALITÀ DELL'INVESTIMENTO E DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**FINALITÀ DELL'INVESTIMENTO**

Le Obbligazioni Step Up consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, qualora detenute fino alla scadenza.

Nel caso di questa tipologia di investimento, l'investitore si attende nel corso della durata dell'obbligazione, tassi di interesse di mercato stabili o in ribasso.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Obbligazioni Step Up, di cui alle presenti Condizioni Definitive, determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma, l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole periodiche predeterminate con frequenza semestrale ai seguenti tassi di interesse lordo semestrale e alle seguenti date: 1^a cedola 1,85% alla data 20/06/2012, 2^a cedola 1,85% alla data 20/12/2012, 3^a cedola 2% alla data 20/06/2013, 4^a cedola 2% alla data 20/12/2013, 5^a cedola 2,15% alla data 20/06/2014.

Non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. Non sono previste commissioni od oneri in relazione all'operazione 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.

L'Emittente potrà richiedere che venga rilasciata, in relazione a singole emissioni, la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche appartenenti al Credito Cooperativo (FGO). Nelle condizioni definitive sarà specificato se per il singolo prestito obbligazionario emesso è presente la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

Per ulteriori informazioni si rinvia al paragrafo 8 della Nota Informativa.

Il codice Isin relativo al Prestito in oggetto è il seguente: IT0004783186

1.2 ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DEI RENDIMENTI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Il rendimento effettivo annuo lordo del presente prestito obbligazionario è pari al 3,97%.

Il rendimento effettivo annuo, al netto della ritenuta fiscale, è pari al 3,47%.

Lo stesso rendimento, alla data del 12/12/2011 viene confrontato con il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale di un titolo di Stato Italiano di analoga durata (BTP scadenza 01/06/2014 codice Isin IT0004505076), che risulta essere pari al 6,32% e al 5,85%, rispettivamente lordo e netto.

In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presenteranno alcuna componente di natura derivativa e non saranno soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato.

Al paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive sarà riportata la scomposizione del prezzo di emissione in componente obbligazionaria ed oneri impliciti.

1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

RISCHIO DI CREDITO PER IL SOTTOSCRITTORE

E' il rischio rappresentato dall'eventualità che la Banca Atestina, quale Emittente, divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale a scadenza.

Per un corretto apprezzamento del rischio di credito si rinvia al Documento di Registrazione, al capitolo Fattori di Rischio.

RISCHIO CONNESSO AI LIMITI DELLA PROTEZIONE DEL FONDO DI GARANZIA DEGLI OBBLIGAZIONISTI

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca. Le obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte dalla Garanzia da parte del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.

L'Emittente potrà richiedere che venga rilasciata, in relazione a singole emissioni, la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche appartenenti al Credito Cooperativo (FGO). Nelle condizioni definitive sarà specificato se per il singolo prestito obbligazionario emesso è presente la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

La garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo, qualora prevista, è prestata per un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore a 103.291,38 Euro ed operante qualora il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito.

Per ulteriori informazioni si rinvia al paragrafo 8 della Nota Informativa.

RISCHIO DI PREZZO CONNESSO ALLA VENDITA PRIMA DELLA SCADENZA

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo sarà influenzato da diversi elementi tra cui: le caratteristiche del mercato in cui le obbligazioni verranno negoziate (Rischio di liquidità); la variazione dei tassi di interesse (Rischio di tasso); la variazione dell'apprezzamento della relazione rischio/rendimento (Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio - rendimento); la variazione del merito creditizio dell'Emittente (Rischio di variazione del merito creditizio dell'Emittente).

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni anche al di sotto del prezzo di sottoscrizione; pertanto l'investitore che vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe subire una perdita in conto capitale. Tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza che rimane pari al 100% del valore nominale.

RISCHIO DI LIQUIDITA'

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio è dunque rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente ed economicamente le obbligazioni prima della scadenza naturale, ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Non è prevista la quotazione delle obbligazioni presso alcun mercato regolamentato né la negoziazione presso alcun MTF né l'Emittente agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le proprie obbligazioni. L'Emittente, inoltre, non si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su richiesta dell'investitore prima della scadenza dei titoli medesimi.

Tuttavia Banca Atestina si riserva la facoltà di effettuare operazioni di riacquisto delle obbligazioni nel corso della vita delle medesime. Tale facoltà potrà essere esercitata dalla Banca entro il limite massimo del 20% dell'importo nominale collocato di ciascun prestito. Tale percentuale potrà essere inferiore rispetto al limite indicato qualora l'importo nominale complessivo delle operazioni di riacquisto dovesse oltrepassare la soglia del 5% dell'importo nominale complessivamente collocato dalla Banca e giornalmente monitorato dalla stessa.

Tenuto conto di quanto sopra riportato, l'investitore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di rivendere il titolo prima della scadenza a meno che non ricerchi autonomamente una controparte disposta ad acquistare il titolo. Pertanto si consiglia al potenziale investitore di valutare la corrispondenza tra la durata dell'obbligazione ed il proprio orizzonte temporale di investimento.

La Banca, in sede di emissione, fissa il rendimento del titolo e, conseguentemente, il cosiddetto "spread di emissione".

Lo "spread di emissione" corrisponde a quel tasso percentuale che, qualora positivo, sommato ai tassi derivati dalla curva Overnight/Eur360/zero coupon di pari durata dei flussi di cassa, rende alla data di emissione il valore dell' obbligazione pari al 100% del valore nominale.

Nell'ipotesi in cui lo spread di emissione dovesse assumere valore negativo, lo stesso andrà sottratto ai tassi della medesima curva, cosicchè alla data di emissione il valore dell'obbligazione sarà pari al 100% del valore nominale.

Pertanto i tassi di mercato presenti all'emissione rappresentano il livello massimo dei tassi derivati dalla curva Overnight/Eur360/zero coupon che consentono una valorizzazione dell'obbligazione pari al 100% del valore nominale, per cui nel caso di aumento dei tassi di mercato, rispetto a quelli presenti all'emissione, l'obbligazione avrebbe un valore inferiore al 100% del valore nominale e tale effetto sarà tanto maggiore quanto maggiore sarà l'aumento dei tassi di mercato.

Per la descrizione del metodo di determinazione del prezzo di tali strumenti finanziari, si rinvia alla descrizione fornita al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

RISCHIO DI TASSO DI MERCATO

Il "rischio di tasso" è riconducibile alla possibile volatilità del valore di mercato di uno strumento finanziario derivante dalle oscillazioni del suo prezzo. Le oscillazioni di prezzo delle Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma denominato "Banca Atestina Di Credito Cooperativo - Step Up" dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

In particolare si segnala che le variazioni del prezzo di mercato di un'Obbligazione Step Up sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari. Per cui, a parità di tutte le altre condizioni, ad una variazione in aumento dei tassi di interesse sui mercati finanziari corrisponde una variazione in diminuzione del prezzo del titolo mentre, ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde un aumento del prezzo del titolo. L'impatto della variazione dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni Step Up è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo (per tale deve intendersi il periodo di tempo che deve ancora trascorrere prima della scadenza del titolo). Pertanto, qualora l'investitore desiderasse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza, il prezzo di realizzo potrebbe risultare inferiore al prezzo pagato in sede di sottoscrizione.

RISCHIO DI SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELL'OBBLIGAZIONE RISPETTO AL RENDIMENTO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito è indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta), al lordo ed al netto dell'effetto fiscale. Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua (sempre al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) di un Titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile (quali ad esempio un BTP per le Obbligazioni Step Up).

Alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito, il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato di durata residua simile.

Per maggiori dettagli si veda anche il paragrafo 2.4 delle presenti Condizioni Definitive.

RISCHIO CONNESSO ALL'APPREZZAMENTO DELLA RELAZIONE RISCHIO – RENDIMENTO

Nella Nota Informativa, al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggiore rendimento.

RISCHIO DERIVANTE DALLA CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA E/O MODIFICA DELL'AMMONTARE DELL'OFFERTA.

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, a seguito di mutate situazioni di mercato e/o strategie aziendali, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di ridurre l'ammontare totale del prestito nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione secondo le modalità indicate nella Nota Informativa.

La riduzione dell'ammontare e la chiusura anticipata potrebbero avere effetti negativi sulla liquidità del titolo.

RISCHIO CONNESSO ALLA PRESENZA DI ONERI IMPLICITI COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE

In relazione ai singoli prestiti da emettere nell'ambito del Programma di Emissione dalla Banca Atestina di Credito Cooperativo, il prezzo di emissione del titolo potrebbe incorporare oneri impliciti che potrebbero determinare un rendimento inferiore a quello offerto da titoli analoghi trattati sul mercato (con le medesime caratteristiche in termini di profilo di rischio emittente / rischio rendimento).

L'ammontare degli eventuali oneri impliciti presenti nel prezzo di emissione sarà indicato nelle Condizioni Definitive e rappresentato in via esemplificativa nella presente Nota Informativa.

RISCHIO CONNESSO AL DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso si deteriori il merito creditizio dello stesso. Pertanto non si può escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING

All'Emittente e alle obbligazioni oggetto dell'offerta non è attribuito alcun livello di "rating" quindi non ci sono indicatori sintetici di mercato sulla solvibilità dell'Emittente e la rischiosità degli strumenti. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente e/o degli strumenti finanziari non è di per sé indicativa della solvibilità dell'emittente e conseguentemente della rischiosità degli strumenti finanziari.

RISCHIO CONNESSO AL CONFLITTO DI INTERESSE

In relazione ai singoli prestiti obbligazionari, Banca Atestina si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche i ruoli di collocatore e di responsabile del Collocamento e di Agente di Calcolo nella determinazione delle cedole.

Banca Atestina si trova inoltre in conflitto di interesse in quanto controparte nell'eventuale riacquisto delle obbligazioni prima della scadenza. La Banca, come meglio specificato al paragrafo 6.3 della Nota Informativa, al fine di assicurare la liquidità delle proprie obbligazioni, definisce, adotta e mette in atto regole interne formalizzate che individuano procedure e modalità di negoziazione dei prodotti finanziari in oggetto. Tale situazione determinerebbe un conflitto di interesse nei confronti degli investitori.

RISCHIO DI CAMBIAMENTO DEL REGIME FISCALE APPLICATO AI RENDIMENTI

I redditi derivanti dalle obbligazioni sono soggetti al 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.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<i>Denominazione</i>	BCC ATESTINA STEP UP 20/12/2011 – 20/06/2014 Serie 16/11
<i>Codice ISIN</i>	IT0004783186
<i>Destinatari dell'Offerta</i>	Tutti i potenziali investitori, previa accensione di un dossier titoli
<i>Garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti (FGO)</i>	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.
<i>Ammontare Totale</i>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 5.000.000 per un totale di n. 5.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000 (mille).
<i>Periodo di Offerta</i>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 20/12/2011 al 29/02/2012, salvo proroga o chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi presso la Sede, le Filiali dell'Emittente e sul sito della Banca www.bancaatestina.it e contestualmente, trasmesso alla Consob
<i>Lotto Minimo</i>	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n.1 obbligazione.

<i>Prezzo di Emissione e di Rimborso</i>	Il Prezzo di emissione delle obbligazioni è alla pari ovvero al 100% del valore nominale Il Prezzo di rimborso delle obbligazioni è alla pari ovvero al 100% del valore nominale
<i>Data di emissione e Godimento</i>	La Data di Emissione del Prestito è IL 20/12/2011 e corrisponde alla data di Godimento.
<i>Data di Scadenza</i>	La Data di Scadenza del Prestito è IL 20/06/2014.
<i>Tasso di Interesse annuo lordo</i>	Il tasso di interesse lordo su base annua applicato alle obbligazioni è il seguente: dal 20/12/11 al 20/12/12 il 3,70% (1 [^] e 2 [^] ced) dal 20/12/12 al 20/12/13 il 4% (3 [^] e 4 [^] ced) dal 20/12/13 al 20/06/14 il 4,30% (5 [^] ced)
<i>Tasso di interesse annuo netto</i>	Il tasso di interesse netto su base annua applicato alle obbligazioni è il seguente: dal 20/12/11 al 20/12/12 il 3,2375% (1 [^] e 2 [^] ced) dal 20/12/12 al 20/12/13 il 3,50% (3 [^] e 4 [^] ced) dal 20/12/13 al 20/06/14 il 3,7625% (5 [^] ced)
<i>Frequenza e Date di pagamento delle Cedole</i>	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale. Alle relative date di pagamento verranno corrisposte le seguenti cedole: 20/06/12 1,85% - 20/12/12 1,85% - 20/06/13 2% - 20/12/13 2% - 20/06/14 2,15%.
<i>Rimborso anticipato</i>	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
<i>Modalità di rimborso</i>	Il Prestito sarà rimborsato in unica soluzione a scadenza
<i>Convenzioni e calendario</i>	Si fa riferimento alla convenzione <i>Following Business Day</i> ed al calendario <i>TARGET</i> . Le cedole verranno calcolate moltiplicando il tasso di periodo per il nominale usando la convenzione di calcolo 30/360.
<i>Commissioni di collocamento</i>	Non previste
<i>Divisa di Denominazione</i>	La divisa di denominazione delle obbligazioni è Euro.
<i>Soggetti Incaricati del Collocamento</i>	Banca Atestina in qualità di Emittente per il tramite della sede e delle filiali.
<i>Responsabile del Collocamento</i>	Banca Atestina
<i>Consulenti legati all'emissione</i>	Non vi sono consulenti legati all'emissione.
<i>Agente per il Calcolo</i>	Banca Atestina
<i>Regime fiscale</i>	Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse che per legge colpiranno le obbligazioni e/o i relativi interessi. Gli interessi, i premi e gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, ove applicabile, ai sensi del Decreto Legislativo 1° novembre 1996, n. 239 così come modificato dal Decreto Legislativo 21 novembre 1997, n. 461. Ai redditi diversi, ivi incluse le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso delle obbligazioni, sono applicabili le disposizioni di cui al citato Decreto Legislativo 21 novembre 1997, n. 461.
<i>Conflitto di interesse</i>	La Banca Atestina ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione, perché l'Emittente opererà anche quale responsabile per il calcolo e perché potrebbe trovarsi in conflitto di interesse in caso di successiva negoziazione dei titoli

	in contropartita diretta.
<i>Spread di emissione (*)</i>	2,50724

Sulla base delle condizioni dell'offerta relative al prestito obbligazionario in oggetto, lo stesso avrà un rendimento effettivo annuo lordo pari al 3,97% e 3,47% al netto della ritenuta fiscale del 12,50%.

(*) Lo spread di emissione è calcolato alla data del 13/12/2011.

3. FINALITA' DELL'INVESTIMENTO, SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE, ESEMPLIFICAZIONE E COMPARAZIONE DEI RENDIMENTI

Finalità dell'investimento

Le Obbligazioni a Tasso Fisso consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, qualora detenute fino alla scadenza. Nel caso di questa tipologia di investimento, l'investitore si attende nel corso della durata dell'obbligazione, tassi di interesse di mercato stabili o in ribasso.

Scomposizione del prezzo di emissione

Nell'ambito del presente paragrafo sarà effettuata la scomposizione del prezzo di emissione dell'obbligazione oggetto dell'esemplificazione che evidenzia il valore teorico dell'obbligazione nonché gli oneri impliciti presenti nel medesimo ed il prezzo di sottoscrizione pagato dal sottoscrittore.

Procedendo nella determinazione del valore teorico della componente obbligazionaria effettuata dall'Emittente, tenendo conto del merito di credito del medesimo, la stessa risulta pari al 100,78112% del valore nominale dell'obbligazione.

La differenza di valore tra il prezzo di emissione ed il valore teorico della componente obbligazionaria, è quantificabile in misura pari a - 0,78112 del valore nominale dell'obbligazione.

Si riporta di seguito la tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione dell'obbligazione sulla base delle condizioni di mercato alla data del 13/12/2011

Valore teorico della componente obbligazionaria (A) (*)	100,78112
Componente derivativa (B)	0
Valore teorico complessivo (A) + (B)	100,78112
Voci di costo esplicite	0
Onere implicito	-0,78112
Prezzo di emissione	100
Commissioni di sottoscrizione	0
Prezzo di sottoscrizione	100

(*) Ai fini della determinazione della componente obbligazionaria, i flussi cedolari sono stati stimati sulla base della curva dei tassi forward (derivata dalla curva Overnight/Eur360/zero coupon), sommando ai tassi derivati dalla curva Overnight/Eur360/zero coupon di pari durata rispetto ai flussi di cassa, lo spread ricavato dai rendimenti offerti da emittenti di obbligazioni con rating BBB.

Si evidenzia che un diverso apprezzamento del merito creditizio dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria ed, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle obbligazioni.

Comparazione tra il presente titolo e un BTP di pari scadenza

Nella tabella qui sotto riprodotta vi è espresso il rendimento effettivo in regime di capitalizzazione composta (lordo e netto di imposta del 12,50%) del titolo in oggetto ed il raffronto con un titolo a basso rischio

emittente (Titolo di Stato Italiano) di analoga scadenza il cui rendimento è stato ricavato sulla base del prezzo ufficiale del 09/12/2011 rilevato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" del 10/12/2011.

	BTP 01/06/2014 IT0004505076	Obbligazione BCC ATESTINA IT0004783186
Scadenza	01/06/2014	20/06/2014
Rendimento effettivo annuo lordo	6,32%	3,97%
Rendimento effettivo annuo netto	5,85%	3,47%

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione del Prestito Obbligazionario oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente in data 01/12/2011.

**BANCA ATESTINA
DI CREDITO COOPERATIVO**

Il Presidente
Gastaldo Fabrizio



.....