

ALLEGATO 2B - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE – OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

BANCA VALDICHIANA CREDITO COOPERATIVO TOSCO-UMBRO Sc



BANCA VALDICHIANA
CREDITO COOPERATIVO TOSCO-UMBRO



Al servizio della Comunità. Da cento anni

Società Cooperativa fondata nel 1908 – Codice ABI 08489
Sede Legale e Amministrativa : Via Isonzo n.36 – 53043 Chiusi (SI).
Codice fiscale e partita Iva 00097330526
Capitale Sociale e Riserve al 31.12.2008 : Euro 57.432.217,66. Iscritta all'Albo delle Banche n. 461-40
Aderente al fondo di garanzia dei depositanti del Credito Cooperativo
Iscritta al REA con il N. 3132 – Albo Cooperativo N. A152042.

EMITTENTE E RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO

CONDIZIONI DEFINITIVE

ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA DI EMISSIONE

“BANCA VALDICHIANA CREDITO COOPERATIVO TOSCO-UMBRO Sc TASSO FISSO”

Banca Valdichiana Credito Cooperativo Tosco-Umbro 01/05/2010-01/11/2014 TF 3,00%
ISIN IT0004603871

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “Direttiva Prospetto”) ed al Regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive unitamente al Prospetto di Base, costituiscono il Prospetto relativo al Programma di emissione “BANCA VALDICHIANA CREDITO COOPERATIVO TOSCO-UMBRO SC – TASSO FISSO” (il “Programma”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “Prestito Obbligazionario” o un “Prestito”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 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 29/06/2009 a seguito dell’approvazione, al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni. Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 28/04/2010. Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari “BANCA VALDICHIANA CREDITO COOPERATIVO TOSCO-UMBRO SC – TASSO FISSO”, di cui al Prospetto Base depositato presso la CONSOB in data 29/06/2009 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 9056771 del 17/06/2009. Le presenti Condizioni Definitive e il Prospetto Base sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca Valdichiana Credito Cooperativo Tosco-Umbro Sc, Via Isonzo n.36, 53043 Chiusi (Siena) o le filiali della stessa e presso il sito internet della Banca all’indirizzo www.bancavaldichiana.it.



Al servizio della Comunità. Da cento anni

Società Cooperativa fondata nel 1908 – Sede legale 53043 Chiusi (SI) – Via Isonzo n.36 Tel. +390578230511 - Codice Fiscale e Numero Partita Iva 00097330526
Codice ABI 08489 - Iscritta al REA con il N. 3132 – Albo Banca d’Italia n. 461-40 - Albo Cooperative n. A152042 – Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

FATTORI DI RISCHIO**1. FATTORI DI RISCHIO**

Banca Valdichiana Credito Cooperativo Tosco-Umbro Sc, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi ai prestiti obbligazionari a tasso fisso emessi nell'ambito del programma di emissione denominato "BANCA VALDICHIANA CREDITO COOPERATIVO TOSCO-UMBRO SC – TASSO FISSO". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore alla sezione n.3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione dove sono riportati i fattori di rischio relativi all' Emittente.

1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le obbligazioni a tasso fisso sono titoli di debito i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale a scadenza. Durante la vita delle obbligazioni emesse, l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole periodiche posticipate, il cui importo verrà calcolato applicando al valore nominale il tasso di interesse lordo del 3,00% e costante per tutta la durata del prestito. Non si prevede l'applicazione di alcuna commissione implicita né di commissioni di collocamento/sottoscrizione esplicite. 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 paragrafo n. 8 (GARANZIE) della Nota Informativa.

1.1.2 Esempificazioni e scomposizione degli strumenti finanziari

Il rendimento lordo delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, alla data del 14/04/2010 è pari al 3,018%. Al netto dell'effetto fiscale, il rendimento delle obbligazioni è pari al 2,638%.

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 residua (BTP scadenza 01/06/2014 ISIN IT0004505076) e che risulta, rispettivamente, essere pari al 2,380% e al 1,940%.

In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presentano alcuna componente di natura derivata, non sono soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato, non sono previste commissioni implicite e le commissioni di collocamento/sottoscrizione esplicite sono indicate al paragrafo n. 2 – CONDIZIONI DELL'OFFERTA.

A titolo esemplificativo si fa riferimento al paragrafo n. 3.

1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**1.2.1 Rischio di credito per il sottoscrittore**

E' il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca Valdichiana Credito Cooperativo Tosco-Umbro Sc, quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione.

L'Emittente ha richiesto al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (FGO) l'assistenza della garanzia.

1.2.2 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.

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in alcun mercato regolamentato né MTF. L'Emittente non prevede altresì di assumere l'onere di controparte e non agirà come Internalizzatore Sistemico, delle obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive. L'Emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, si riserva di negoziare le stesse in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID).

In merito alle modalità di determinazione del prezzo sul mercato secondario si rimanda al paragrafo n. 6.3 – MERCATO SECONDARIO della Nota Informativa.

1.2.3 Rischio di tasso di mercato

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei livelli dei tassi di mercato a cui l'investitore è esposto in caso di vendita dell'obbligazione prima della scadenza; dette variazioni possono anche ridurre infatti il valore di mercato dei titoli. In particolare, l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni e viceversa. 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. L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni a tasso fisso sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.



Al servizio della Comunità. Da cento anni

1.2.4 Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a bassi rischio emittente

Il rendimento effettivo a scadenza su base annua delle obbligazioni può risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di stato (a basso rischio emittente) di similare vita residua. I criteri di determinazione del prezzo sono indicati al paragrafo n. 5.3.1 – PREZZO DI OFFERTA – della Nota Informativa.

1.2.5 Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'emittente

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

1.2.6 Rischio connesso all'apprezzamento del Rischio-Rendimento

Nel paragrafo n. 5.3 della Nota Informativa 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 dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

1.2.7 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 degli strumenti finanziari non è di per se indicativa della solvibilità dell'emittente e conseguentemente di rischiosità degli strumenti finanziari oggetto del programma di offerta.

1.2.8 Rischio connesso al Conflitto di interesse

In relazione ai singoli prestiti obbligazionari, Banca Valdichiana Credito Cooperativo Tosco-Umbro Se si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche i ruoli di responsabile del Collocamento, Agente per il Calcolo, controparte nell'eventuale riacquisto delle obbligazioni prima della scadenza.

1.2.9 Rischio connesso al limite delle garanzie

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

1.2.10 Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

I redditi derivanti dalle obbligazioni sono soggette al regime fiscale di tempo in tempo vigente. 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.



Al servizio della Comunità. Da cento anni

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	Banca Valdichiana Credito Cooperativo Tosco-Umbro 01/05/2010-01/11/2014 TF 3,00%
ISIN	IT0004603871
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 6.000.000 Euro, per un totale di n. 6.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare l'Ammontare Totale, in aumento, tramite una apposita comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 29/04/2010 al 30/07/2010, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a 1.000.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale.
Commissioni	I prestiti obbligazionari non sono gravati di commissioni esplicite ed implicite né di altri oneri di sottoscrizione.
Data di Godimento e di emissione	La data di emissione del prestito è 01/05/2010 e corrisponde alla data di godimento.
Data di Scadenza	01/11/2014
Data regolamento	01/05/2010
Tasso di Interesse per la Cedola Fissa	3,00% annuo
Frequenza del pagamento delle Cedole Fisse	Semestrale
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è 30/360, modified following, adjusted.
Convenzione di Calendario	Following Business Day e TARGET.
Divisa	EURO
Soggetti incaricati del collocamento	Banca Valdichiana Credito Cooperativo Tosco-Umbro Sc in qualità di emittente per il tramite della sede legale e delle filiali.
Responsabile per il collocamento	Banca Valdichiana Credito Cooperativo Tosco-Umbro Sc.
Modalità di rimborso	Il Prestito sarà rimborsato in unica soluzione a scadenza.
Rating delle Obbligazioni	Alle Obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.
Garanzie	Il prestito è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli Obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo. 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 ad euro 103.291,38. Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo n.8 – GARANZIE – della Nota Informativa o al sito www.fgo.bcc.it .
Conflitto di Interesse	Banca Valdichiana Credito Cooperativo Tosco-Umbro Sc ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione e l'emittente opererà contestualmente come emittente, offerente, Responsabile del Collocamento, Agente per il calcolo e controparte nelle negoziazioni.
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle 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 ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.lgs 461/97.



Al servizio della Comunità. Da cento anni

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Di seguito si riporta una esemplificazione del rendimento offerto dall'obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive.

Scadenza cedolari	Cedola Lorda Annua	Cedola Lorda Semestrale	Cedola Netta Annua	Cedola Netta Semestrale
01/11/2010	3,00%	1,50%	2,62%	1,31%
01/05/2011	3,00%	1,50%	2,62%	1,31%
01/11/2011	3,00%	1,50%	2,62%	1,31%
01/05/2012	3,00%	1,50%	2,62%	1,31%
01/11/2012	3,00%	1,50%	2,62%	1,31%
01/05/2013	3,00%	1,50%	2,62%	1,31%
01/11/2013	3,00%	1,50%	2,62%	1,31%
01/05/2014	3,00%	1,50%	2,62%	1,31%
01/11/2014	3,00%	1,50%	2,62%	1,31%

Rendimento effettivo annuo lordo di imposta del 12,50%	Rendimento effettivo annuo netto di imposta del 12,50%
3,018%	2,638%

COMPARAZIONE CON UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE DI SIMILARE DURATA RESIDUA

Di seguito si riporta, a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato da un BTP di similare durata residua a quello delle Obbligazioni sopra descritte, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale a scadenza.

Alla data del 14/04/2010 il prezzo di riferimento di tale BTP era pari a 104,445 ed il tasso cedolare pari a 3,50% lordo annuo (Fonte: Il Sole 24 Ore).

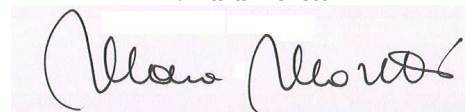
	BTP 01/06/2014 3,50% (IT0004505076)	Banca Valdichiana 01/05/2010-01/11/2014 TF 3,00%
Scadenza	01/06/2014	01/11/2014
Rendimento Lordo	2,380%	3,018%
Rendimento Netto	1,940%	2,638%

4. AUTORIZZAZIONE 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 08/04/2010.

Chiusi 14/04/2010

Banca Valdichiana Credito Cooperativo Tosco-Umbro
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Avv. Mara Moretti




Al servizio della Comunità. Da cento anni

Società Cooperativa fondata nel 1908 – Sede legale 53043 Chiusi (SI) – Via Isonzo n.36 Tel. +390578230511 - Codice Fiscale e Numero Partita Iva 00097330526
Codice ABI 08489 - Iscritta al REA con il N. 3132 – Albo Banca d'Italia n. 461-40 - Albo Cooperative n. A152042 – Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo