

CASSA RURALE ED ARTIGIANA DI CANTÙ

Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa

in qualità di Emittente



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 206.474.814,13 al 31 dicembre 2006

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

CONDIZIONI DEFINITIVE

PER IL PROGRAMMA DI EMISSIONE

“CRA CANTÙ BCC – RENDIMENTO VARIABILE” - TASSO VARIABILE

**DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “CASSA RURALE ED ARTIGIANA DI CANTÙ
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO SOC. COOP. 2007 - 05/10/2011 TV”
CODICE ISIN IT0004280258**

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB e pubblicate in data 26/09/2007 in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente www.cracantu.it.

Il presente documento è stato redatto ai sensi del Regolamento Emittenti adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 (e successive modifiche ed integrazioni), della Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) e del Regolamento 2004/809/CE, ed ha per oggetto le Condizioni Definitive relative all'offerta del prestito obbligazionario denominato “*Denominazione Prestito Obbligazionario*” (il “**Prestito Obbligazionario**”).

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 “Cra Cantù Bcc – Rendimento Variabile” (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**” e ciascuna una “**Obbligazione**”). Il Prospetto di Base a cui le presenti Condizioni Definitive si riferiscono è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 08/08/2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7073163 del 03/08/2007.

Ciascun Investitore prima di procedere all'acquisto di qualsivoglia Obbligazione emessa nell'ambito del Programma di emissione denominato “Cra Cantù Bcc – Rendimento Variabile” deve fondare la propria valutazione sull'esame del Prospetto di Base considerato nella sua totalità (composto da Documento di Registrazione, Nota di Sintesi e Nota Informativa), nonché dalle specifiche Condizioni Definitive, ed in particolare di quanto riportato nelle sezioni relative ai “**Fattori di Rischio**”. In tale valutazione dovranno essere altresì compresi i documenti inclusi nel Prospetto di Base mediante riferimento.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive relative al Prestito Obbligazionario nonché ogni eventuale successivo supplemento sono messi a disposizione del pubblico (ed una copia cartacea della predetta documentazione sarà consegnata gratuitamente ai sottoscrittori delle Obbligazioni che ne faranno richiesta) presso la sede legale della Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa (Cantù, Corso Unità d'Italia 11) ed è altresì consultabile sul sito internet della Cassa www.cracantu.it.

1 FATTORI DI RISCHIO

LA CASSA RURALE ED ARTIGIANA DI CANTÙ BANCA DI CREDITO COOPERATIVO – SOCIETÀ COOPERATIVA, IN QUALITÀ DI EMITTENTE, INVITA GLI INVESTITORI A PRENDERE ATTENTA VISIONE DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE E DELLA RELATIVA NOTA INFORMATIVA, AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AI PRESTITI OBBLIGAZIONARI EMESSI NELL’AMBITO DEL PROGRAMMA DENOMINATO “CRA CANTÙ BCC – RENDIMENTO VARIABILE”.

RESTA INTESO CHE, VALUTATO IL RISCHIO DELL’OPERAZIONE, L’INVESTITORE E LA CASSA DEVONO VERIFICARE SE L’INVESTIMENTO È ADEGUATO PER L’INVESTITORE STESSO CON RIFERIMENTO ALLA SUA SITUAZIONE PATRIMONIALE, AI SUOI OBIETTIVI DI INVESTIMENTO E ALLA SUA PERSONALE ESPERIENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI FINANZIARI.

1.1 RISCHIO EMITTENTE

È IL RISCHIO RAPPRESENTATO DALLA POSSIBILITÀ 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.

L’EMITTENTE ADERISCE AL FONDO DI GARANZIA DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO. PER INFORMAZIONI DETTAGLIATE SUI TERMINI E SULLE MODALITÀ DI APPLICAZIONE DI TALE GARANZIA SI RIMANDA AL PARAGRAFO 8 DELLA NOTA INFORMATIVA (CONFORME ALL’ALLEGATO VI DEL REGOLAMENTO 2004/809/CE). LE OBBLIGAZIONI NON RIENTRANO TRA GLI STRUMENTI DI RACCOLTA ASSISTITI DAL FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI DEL CREDITO COOPERATIVO.

AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO, GENERICI E SPECIFICI, RELATIVI ALL’EMITTENTE, CHE DEVONO ESSERE CONSIDERATI PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE DEI PRESTITI OBBLIGAZIONARI, SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE CON ATTENZIONE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE ED IN PARTICOLARE IL PARAGRAFO 3.

1.2 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

1.2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO IT0004280258 È UN TITOLO DI DEBITO CHE GARANTISCE A SCADENZA IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE ED È CARATTERIZZATO DA UNA RISCHIOSITÀ TIPICA DI UN INVESTIMENTO A “TASSO VARIABILE”. TALI OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO DI CEDOLE PERIODICHE IL CUI AMMONTARE È DETERMINATO ESCLUSIVAMENTE SULLA BASE DELL’ANDAMENTO DI UN PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE (CHE POTREBBE ESSERE DEFINITO ANCHE IN PERCENTUALE DIVERSA DAL 100%), COME SPECIFICATO AL SUCCESSIVO PUNTO 2 “CONDIZIONI DELL’OFFERTA”.

IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO PRESENTA INOLTRE LE TIPOLOGIE DI RISCHIO DESCRITTE NEI SEGUENTI PARAGRAFI. 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.

1.2.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

LE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE NON PREVEDONO ALCUN RENDIMENTO MINIMO GARANTITO.

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE PRESENTANO ALLA DATA DEL 18/09/2007, NELL’IPOTESI DI STABILITÀ DELLE CONDIZIONI DI MERCATO, UN RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL’EFFETTO FISCALE (IN REGIME DI CAPITALIZZAZIONE COMPOSTA) PARI AL 4,241%. LO STESSO VERRÀ CONFRONTATO CON IL RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL’EFFETTO FISCALE DI UN TITOLO “FREE RISK” DI PARI DURATA (CCT), PARI AL 3,656%.

PER UNA MIGLIORE COMPrensIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO SI RINVIA AL SUCCESSIVO PARAGRAFO 2 “CONDIZIONI DELL’OFFERTA” IN CUI SONO RIPORTATE LE TABELLE PER ESPlicitARE GLI SCENARI DI RENDIMENTO (SFAVOREVOLE, INTERMEDIA E FAVOREVOLE), OLTRE ALLA DESCRIZIONE DELL’ANDAMENTO STORICO DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO E DEL RENDIMENTO VIRTUALE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO SIMULANDO L’EMISSIONE NEL PASSATO.

1.2.3 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.

TUTTAVIA L'EMITTENTE SI IMPEGNA AD INSERIRE IL TITOLO NEL PROPRIO SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (S.S.O.) IN MODO DA FORNIRE IN VIA CONTINUATIVA PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA, IN BASE AL REGOLAMENTO COMUNICATO IN CONSOB. IL PREZZO DELLE OBBLIGAZIONI È DETERMINATO SECONDO LE LORO CARATTERISTICHE PECULIARI (*TIPOLOGIA, TASSO, DURATA FINANZIARIA, MODALITÀ DI RIMBORSO*), CONSIDERANDO LA CURVA DEI TASSI SWAP E OVE POSSIBILE RAPPORTANDO IL TITOLO CON ALTRI TITOLI QUOTATI SIMILARI.

1.2.4 Rischio di Tasso e di Mercato

È IL RISCHIO RAPPRESENTATO DAL FATTO CHE EVENTUALI VARIAZIONI NELLA CURVA DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO POSSONO AVERE RIFLESSI SUL PREZZO DI MERCATO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO.

IN PARTICOLARE L'INVESTITORE DEVE TENERE PRESENTE CHE, SEBBENE UN TITOLO A "TASSO VARIABILE" SEGUA L'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE, SUBITO DOPO LA FISSAZIONE DELLA CEDOLA, IL TITOLO PUÒ SUBIRE VARIAZIONI DI VALORE IN MANIERA INVERSA ALLE VARIAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO.

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 INDIPENDENTEMENTE DALL'ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO.

1.2.5 Rischio di coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo

POICHÉ L'EMITTENTE OPERA ANCHE QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO, CIOÈ SOGGETTO INCARICATO DELLA DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI E DELLE ATTIVITÀ CONNESSE, TALE COINCIDENZA DI RUOLI (EMITTENTE ED AGENTE PER IL CALCOLO) POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

1.2.6 Limiti della garanzia

IL PRESTITO È ASSISTITO DALLA GARANZIA DEL FONDO DI GARANZIA DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO. 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 INDIPENDENTEMENTE DALLA LORO DERIVAZIONE DA UNA O PIÙ EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE GARANTITE.

L'INTERVENTO DEL FONDO È COMUNQUE SUBORDINATO AD UNA RICHIESTA DIRETTA IN TAL SENSO DEI PORTATORI DEI TITOLI OVVERO AD UN MANDATO ESPRESSAMENTE CONFERITO A QUESTO SCOPO ALLA BANCA DEPOSITARIA DEI TITOLI. PER INFORMAZIONI DETTAGLIATE SULL'APPLICAZIONE DI TALE GARANZIA SI RIMANDA AL PARAGRAFO 8.2 DELLA NOTA INFORMATIVA DEL PROGRAMMA DI EMISSIONI DENOMINATO "CRA CANTÙ BCC – RENDIMENTO VARIABILE".

LE OBBLIGAZIONI NON RIENTRANO TRA GLI STRUMENTI DI RACCOLTA ASSISTITI DAL FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI DEL CREDITO COOPERATIVO.

1.2.7 *Rischio di conflitto di interessi (Collocamento e Negoziazione S.S.O.)*

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.

UN ULTERIORE RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI POTREBBE ESSERE INOLTRE RISCONTRATO DURANTE LA NEGOZIAZIONE DI TALI PRESTITI SUL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI S.S.O. GESTITO DALL'EMITTENTE STESSO.

1.2.8 *Rischio correlato all'assenza di rating*

SI TRATTA DEL RISCHIO CUI È SOGGETTO L'INVESTITORE NEL SOTTOSCRIVERE UNO STRUMENTO FINANZIARIO IL CUI EMITTENTE NON È STATO ANALIZZATO E CLASSIFICATO DALLE AGENZIE DI RATING. AL PRESENTE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO NON È STATO ATTRIBUITO ALCUN LIVELLO DI "RATING".

1.2.9 *Rischio relativo alle caratteristiche dei singoli Prestiti Obbligazionari (Rischio di parametro di indicizzazione inferiore al 100%)*

IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE PRESCELTO, ESPRESSO IN PERCENTUALE, È INFERIORE AL 100%.

2 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

| Denominazione | Denominazione del Prestito Obbligazionario | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|------------|---------------------|------------|---------------------|-----------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|-------------|----------|----------|----------|-------------|----------|----------|----------|-------------|----------|----------|----------|-------------|----------|----------|----------|
| Codice ISIN | IT0004280258 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ammontare Totale | L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 20.000.000 Euro, per un totale di n. 20.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro. Il presente Prestito Obbligazionario rientra nel Progetto di Emissione deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 29/05/2007 valido per il periodo dal 01/09/2007 al 31/08/2008 per nominali 150.000.000 milioni di Euro. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodo dell'Offerta | Le obbligazioni saranno offerte dal 05/10/2007 al 21/03/2008, con precollocamento dal 01/10/2007 al 05/10/2007, salvo prolungamento e/o chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verranno comunicati al pubblico mediante avviso sul sito internet dell'Emittente www.cracantu.it e contestualmente, trasmessi alla CONSOB. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lotto Minimo | Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a 1.000 Euro. Il Lotto Minimo non è in nessun caso frazionabile, né in fase di emissione né durante le successive negoziazioni. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Prezzo di Emissione | Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100 % del Valore Nominale. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Data di Godimento | La data di Godimento è 05/10/2007. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Date di Regolamento | L'adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta, periodo compreso tra il 05/10/2007 e il 21/03/2008, con precollocamento dal 01/10/2007 al 05/10/2007, al prezzo pari al valore nominale, più rateo di interessi eventualmente maturato, come da calendario sotto riportato: <table border="1" data-bbox="608 1529 1262 1832"> <thead> <tr> <th></th> <th>Periodo dal</th> <th>Periodo al</th> <th>Data di Regolamento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>precollocamento</td> <td>01/10/07</td> <td>05/10/07</td> <td>05/10/07</td> </tr> <tr> <td>1ª tranche</td> <td>08/10/07</td> <td>12/10/07</td> <td>15/10/07</td> </tr> <tr> <td>2ª tranche</td> <td>15/10/07</td> <td>26/10/07</td> <td>29/10/07</td> </tr> <tr> <td>3ª tranche</td> <td>29/10/07</td> <td>09/11/07</td> <td>12/11/07</td> </tr> <tr> <td>4ª tranche</td> <td>12/11/07</td> <td>23/11/07</td> <td>26/11/07</td> </tr> <tr> <td>5ª tranche</td> <td>26/11/07</td> <td>30/11/07</td> <td>03/12/07</td> </tr> <tr> <td>6ª tranche</td> <td>03/12/07</td> <td>14/12/07</td> <td>17/12/07</td> </tr> <tr> <td>7ª tranche</td> <td>17/12/07</td> <td>31/12/07</td> <td>02/01/08</td> </tr> <tr> <td>8ª tranche</td> <td>02/01/08</td> <td>11/01/08</td> <td>14/01/08</td> </tr> <tr> <td>9ª tranche</td> <td>14/01/08</td> <td>25/01/08</td> <td>28/01/08</td> </tr> <tr> <td>10ª tranche</td> <td>28/01/08</td> <td>08/02/08</td> <td>11/02/08</td> </tr> <tr> <td>11ª tranche</td> <td>11/02/08</td> <td>22/02/08</td> <td>25/02/08</td> </tr> <tr> <td>12ª tranche</td> <td>25/02/08</td> <td>07/03/08</td> <td>10/03/08</td> </tr> <tr> <td>13ª tranche</td> <td>10/03/08</td> <td>21/03/08</td> <td>25/03/08</td> </tr> </tbody> </table> | | Periodo dal | Periodo al | Data di Regolamento | precollocamento | 01/10/07 | 05/10/07 | 05/10/07 | 1ª tranche | 08/10/07 | 12/10/07 | 15/10/07 | 2ª tranche | 15/10/07 | 26/10/07 | 29/10/07 | 3ª tranche | 29/10/07 | 09/11/07 | 12/11/07 | 4ª tranche | 12/11/07 | 23/11/07 | 26/11/07 | 5ª tranche | 26/11/07 | 30/11/07 | 03/12/07 | 6ª tranche | 03/12/07 | 14/12/07 | 17/12/07 | 7ª tranche | 17/12/07 | 31/12/07 | 02/01/08 | 8ª tranche | 02/01/08 | 11/01/08 | 14/01/08 | 9ª tranche | 14/01/08 | 25/01/08 | 28/01/08 | 10ª tranche | 28/01/08 | 08/02/08 | 11/02/08 | 11ª tranche | 11/02/08 | 22/02/08 | 25/02/08 | 12ª tranche | 25/02/08 | 07/03/08 | 10/03/08 | 13ª tranche | 10/03/08 | 21/03/08 | 25/03/08 |
| | Periodo dal | Periodo al | Data di Regolamento | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| precollocamento | 01/10/07 | 05/10/07 | 05/10/07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1ª tranche | 08/10/07 | 12/10/07 | 15/10/07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2ª tranche | 15/10/07 | 26/10/07 | 29/10/07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3ª tranche | 29/10/07 | 09/11/07 | 12/11/07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4ª tranche | 12/11/07 | 23/11/07 | 26/11/07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5ª tranche | 26/11/07 | 30/11/07 | 03/12/07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6ª tranche | 03/12/07 | 14/12/07 | 17/12/07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7ª tranche | 17/12/07 | 31/12/07 | 02/01/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8ª tranche | 02/01/08 | 11/01/08 | 14/01/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9ª tranche | 14/01/08 | 25/01/08 | 28/01/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10ª tranche | 28/01/08 | 08/02/08 | 11/02/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11ª tranche | 11/02/08 | 22/02/08 | 25/02/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 12ª tranche | 25/02/08 | 07/03/08 | 10/03/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 13ª tranche | 10/03/08 | 21/03/08 | 25/03/08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Data di Scadenza | La Data di Scadenza del Prestito è 05/10/2011. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Modalità di Rimborso | Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza e cesserà di essere fruttifero a partire dalla stessa data. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rimborso anticipato | Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Parametro di Indicizzazione | Il Parametro di Indicizzazione prescelto è il seguente tasso di interesse a breve termine: Euribor a 3 mesi, base 365 giorni (per brevità "Euribor 3m/365"). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Date e Fonte di Rilevazione | Il Parametro di Indicizzazione viene rilevato come media del mese solare precedente il primo giorno di godimento della cedola. La quotazione di tale Parametro è rilevata dal quotidiano "Il Sole 24 Ore" con precisione di tre cifre decimali. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|--|--|
| Calcolo delle Cedole | <p>Gli interessi sono calcolati utilizzando il seguente Algoritmo di Calcolo: $[\sqrt{1 + (EURIBOR \times 0,94)} - 1]$, con troncamento al terzo decimale.</p> <p>La prima cedola è pari a un tasso lordo posticipato del 2,40% e verrà pagata il 05/04/2008; ipotizzando che anche le successive cedole assumano il medesimo valore, il rendimento annuo lordo posticipato è pari al 4,854%.</p> |
| Eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione | <p>Qualora si dovessero verificare, nel corso della vita del Prestito Obbligazionario, eventi di natura straordinaria relativi al Parametro di Indicizzazione cui è legato il Prestito che ne modifichino la struttura o ne compromettano l'esistenza, lo stesso Agente per il Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni interventi correttivi (ad esempio: sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche, ...) per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni.</p> |
| Frequenza del pagamento delle Cedole | <p>Le cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento:</p> <p style="text-align: center;">05/04/2008 - 05/10/2008 05/04/2009 - 05/10/2009 05/04/2010 - 05/10/2010 05/04/2011 - 05/10/2011</p> |
| 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 e delle relative cedole è Euro |
| Convenzione di Calcolo | La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT ¹ . |
| 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 VOLPE rag. GAETANO. |
| Agente per il Calcolo | La Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa opera quale responsabile per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse. |
| Regime Fiscale | <p>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%.</p> <p>Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. 461/97.</p> <p>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.</p> |
| Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore | Non sono previste commissioni e/o altri oneri a carico del sottoscrittore |

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.

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.

| | |
|-------------------------------|---|
| 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 alle seguenti date: 05/04/2008 - 05/10/2008 05/04/2009 - 05/10/2009 05/04/2010 - 05/10/2010 05/04/2011 - 05/10/2011 |
| Prezzo di Emissione delle Obbligazioni | Prezzo di Emissione 100%. |
| Rendimento effettivo annuo lordo | 4,854 % |
| Rendimento effettivo annuo netto | 4,241 % |

4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

SCENARIO 1 – IPOTESI SFAVOREVOLE PER IL SOTTOSCRITTORE

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi di una diminuzione del Parametro di Indicizzazione

Ipotizzando che la prima cedola semestrale venga fissata a 2,40% a fronte di un Euribor 3m/365³ pari a 4,565% e che, successivamente, tale parametro si riduca progressivamente come di seguito indicato, il rendimento effettivo lordo su base annuale percepito dall'investitore è pari a 4,043% (rendimento netto⁴ pari a 3,532%).

| <i>Data stacco cedole</i> | <i>Euribor 3m/365</i> | <i>Tasso lordo cedole</i> | <i>Tasso netto cedole⁴</i> |
|---|-----------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| 05/04/2008 | 4,565% | 2,400% | 2,100% |
| 05/10/2008 | 4,465% | 2,076% | 1,817% |
| 05/04/2009 | 4,365% | 2,030% | 1,776% |
| 05/10/2009 | 4,265% | 1,984% | 1,736% |
| 05/04/2010 | 4,165% | 1,938% | 1,696% |
| 05/10/2010 | 4,065% | 1,892% | 1,656% |
| 05/04/2011 | 3,965% | 1,846% | 1,615% |
| 05/10/2011 | 3,865% | 1,800% | 1,575% |
| Rendimento effettivo annuo lordo | | 4,043% | |
| Rendimento effettivo annuo netto ⁴ | | 3,532% | |

SCENARIO 2 – IPOTESI INTERMEDIA

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi di una stabilità del Parametro di Indicizzazione

Ipotizzando che la prima cedola semestrale venga fissata a 2,40% a fronte di un Euribor 3m/365³ pari a 4,565% e che, successivamente, tale parametro si mantenga costante per tutta la vita del Prestito, il rendimento effettivo lordo su base annuale percepito dall'investitore è pari a 4,364% (rendimento netto⁴ pari a 3,813%).

| <i>Data stacco cedole</i> | <i>Euribor 3m/365</i> | <i>Tasso lordo cedole</i> | <i>Tasso netto cedole⁴</i> |
|---|-----------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| 05/04/2008 | 4,565% | 2,400% | 2,100% |
| 05/10/2008 | 4,565% | 2,123% | 1,858% |
| 05/04/2009 | 4,565% | 2,123% | 1,858% |
| 05/10/2009 | 4,565% | 2,123% | 1,858% |
| 05/04/2010 | 4,565% | 2,123% | 1,858% |
| 05/10/2010 | 4,565% | 2,123% | 1,858% |
| 05/04/2011 | 4,565% | 2,123% | 1,858% |
| 05/10/2011 | 4,565% | 2,123% | 1,858% |
| Rendimento effettivo annuo lordo | | 4,364% | |
| Rendimento effettivo annuo netto ⁴ | | 3,813% | |

³ Sulla base delle rilevazioni al 18/09/2007 dal quotidiano "Il Sole 24 Ore" nella sezione destinata a Finanza e Mercati.

⁴ 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%.

SCENARIO 3 – IPOTESI FAVOREVOLE PER IL SOTTOSCRITTORE

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi di un aumento del Parametro di Indicizzazione

Ipotizzando che la prima cedola semestrale venga fissata a 2,40% a fronte di un Euribor 3m/365³ pari a 4,565% e che, successivamente, tale parametro aumenti progressivamente come di seguito indicato, il rendimento effettivo lordo su base annuale percepito dall'investitore è pari a 4,680% (rendimento netto⁴ pari a 4,090%).

| <i>Data stacco cedole</i> | <i>Euribor 3m/365</i> | <i>Tasso lordo cedole</i> | <i>Tasso netto cedole⁴</i> |
|---|-----------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| 05/04/2008 | 4,565% | 2,400% | 2,100% |
| 05/10/2008 | 4,665% | 2,169% | 1,898% |
| 05/04/2009 | 4,765% | 2,215% | 1,938% |
| 05/10/2009 | 4,865% | 2,260% | 1,978% |
| 05/04/2010 | 4,965% | 2,306% | 2,018% |
| 05/10/2010 | 5,065% | 2,352% | 2,058% |
| 05/04/2011 | 5,165% | 2,398% | 2,098% |
| 05/10/2011 | 5,265% | 2,444% | 2,139% |
| Rendimento effettivo annuo lordo | | 4,680% | |
| Rendimento effettivo annuo netto ⁴ | | 4,090% | |

5 SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

Per consentire all'investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente Prestito Obbligazionario negli anni passati, viene di seguito riportata una rappresentazione sintetica degli interessi che avrebbe corrisposto nel periodo compreso fra 05/10/2003 e 05/10/2007 sulla base della struttura cedolare e dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione (Euribor 3m/365): sotto tali ipotesi il rendimento effettivo lordo su base annuale percepito dall'investitore sarebbe stato pari a 2,787 % (rendimento netto⁵ pari a 2,437%).

| <i>Data stacco cedole</i> | <i>Euribor 3m/365</i> | <i>Tasso lordo cedole</i> | <i>Tasso netto cedole⁵</i> |
|---|-----------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| 05/04/2004 | 2,179% | 2,400% | 2,100% |
| 05/10/2004 | 2,066% | 0,966% | 0,845% |
| 05/04/2005 | 2,144% | 1,002% | 0,877% |
| 05/10/2005 | 2,166% | 1,012% | 0,886% |
| 05/04/2006 | 2,166% | 1,012% | 0,886% |
| 05/10/2006 | 2,747% | 1,282% | 1,122% |
| 05/04/2007 | 3,367% | 1,570% | 1,374% |
| 05/10/2007 | 3,938% | 1,834% | 1,605% |
| Rendimento effettivo annuo lordo | | 2,787% | |
| Rendimento effettivo annuo netto ⁵ | | 2,437% | |

È opportuno evidenziare all'investitore che l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione e quindi il rendimento del Prestito Obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi dell'andamento futuro dello stesso.

⁵ 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%.

6 CONFRONTO TRA IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO E UN TITOLO DI STATO AVENTE SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

| | <i>Tasso Interno di Rendimento Lordo</i> | <i>Tasso Interno di Rendimento Netto</i> |
|--|--|--|
| <i>Prestito Obbligazionario IT0004280258 Programma di Emissione "Cra Cantù Bcc – Rendimento variabile"</i> | 4,854% | 4,241% |
| <i>CCT 01/11/2011 TV – IT0003746366 – Prezzo di mercato 100,51 (Fonte: quotidiano "Il Sole 24 Ore" del 18/09/2007)</i> | 4,202% | 3,656% |


7 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 18/09/2007.

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

26/09/2007

Data


Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

VOLPE rag. GAETANO