

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 247.559.925,25 al 31 dicembre 2009

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 – Step Up"

"CRA CANTÙ BCC 2010-07/06/2012 STEP UP"

Codice ISIN IT0004607450

Le presenti Condizioni Definitive (le "**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 presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB e pubblicate in data 12/05/2010 in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente www.cracantu.it.

Le suddette Condizioni Definitive unitamente al Prospetto di Base (il "**Prospetto di Base**") composto da Documento di Registrazione, Nota Informativa e Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto Informativo (il "**Prospetto Informativo**") relativo al Programma di Emissione denominato "*Cra Cantù Bcc – 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 del valore nominale unitario inferiore o uguale 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 21/07/2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9066211 del 15/07/2009.

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.

Ciascun Investitore prima di procedere all'acquisto di qualsivoglia Obbligazione emessa nell'ambito del Programma di emissione denominato "*Cra Cantù Bcc – Step Up*" 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.

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.

FATTORI DI RISCHIO

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 alla sottoscrizione delle obbligazioni.

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 Fattori di rischio relativi all'Emittente

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 2.

Il rischio Emittente (rischio di credito) è 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 7 della Nota Informativa (conforme all'Allegato VI del Regolamento 2004/809/CE). 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 dai Portatori dei titoli ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca depositaria dei titoli.

Le Obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.

1.2 Fattori di rischio relativi all'offerta ed agli strumenti finanziari

1.2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Il Prestito Obbligazionario "CRA CANTÙ BCC 2010-07/06/2012 STEP UP" 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 fisso". Le Obbligazioni danno diritto ad un rendimento garantito, corrisposto attraverso il pagamento di cedole periodiche predeterminate di importo crescente, secondo i tassi di interesse indicati nel successivo paragrafo "2 – CONDIZIONI DELL'OFFERTA".

Non sono previste né commissioni né oneri a carico dell'obbligazionista, né in fase di sottoscrizione né in fase di negoziazione.

I Prestiti Obbligazionari del Programma denominato "Cra Cantù Bcc – Step Up" non prevedono il rimborso anticipato.

Tutti i Prestiti Obbligazionari che rientrano nel Programma di Emissione denominato "Cra Cantù Bcc – Step Up" sono assistiti dalla garanzia del "Fondo di garanzia dei portatori dei titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo".

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 oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano alla data del 23/04/2010 un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) pari a 1,642%. Lo

FATTORI DI RISCHIO

stesso viene confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo "free risk" di pari durata (BTP), pari a 1,230% come riportato al paragrafo 4.

1.2.3 Rischio di liquidità (in caso di vendita prima della scadenza)

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 o altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati o MTF (*Multilateral Trading Facilities*).

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 a riacquistare le proprie Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di Emissione "*Cra Cantù Bcc – Step Up*" secondo quanto indicato nella relativa Nota Informativa al paragrafo "5 – AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE".

1.2.4 Rischio prezzo e tasso di mercato (in caso di vendita prima della scadenza)

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.

Si segnala che per le Obbligazioni "Step Up" tale rischio risulta maggiore che per Prestiti a "tasso fisso" a causa della maggiore duration del titolo stesso.

1.2.5 Rischio connesso all'apprezzamento del Rischio-Rendimento

Nel paragrafo "4.3 – Fissazione del prezzo e del rendimento" della Nota Informativa del Programma denominato "*Cra Cantù Bcc – Step Up*" sono indicati i criteri per la determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari.

In particolare il prezzo di offerta e il rendimento (ammontare dei flussi futuri) delle Obbligazioni vengono fissati considerando la curva dei tassi swap corrispondente alla vita residua dell'obbligazione, quale espressione del rendimento di mercato, e/o rapportando il titolo con altri strumenti finanziari quotati similari. Il rendimento delle Obbligazioni tiene conto anche dell'eventuale differenza tra il valore nominale e il prezzo di offerta (in caso di prezzo di offerta inferiore al valore nominale); tale differenza, in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96), è assoggettata all'imposta sostitutiva pari al 12,50%.

Qualora la componente legata al merito di credito non venga valorizzata, si potrebbero rilevare degli effetti negativi sul mercato secondario.

L'investitore deve inoltre considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni dovrebbe essere correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

1.2.6 Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Le obbligazioni potranno deprezzarsi nel caso di un peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso. Nel corso della durata delle Obbligazioni il loro valore potrebbe essere influenzato da eventuali modifiche del rischio Emittente.

FATTORI DI RISCHIO

1.2.7 Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto a quello di un titolo a basso rischio Emittente (*free risk*)

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto a quello di un Titolo di Stato (a basso rischio Emittente) di durata residua simile. Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo "4.3 – Fissazione del prezzo e del rendimento" della relativa Nota Informativa.

1.2.8 Rischio di conflitti di interesse (Collocamento e Negoziazione)

In conformità alle disposizioni previste dalla Direttiva 2004/39/CE (c.d. MiFID), la Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa è tenuta a mantenere ed applicare soluzioni organizzative e amministrative efficaci al fine di evitare che i conflitti di interesse possano incidere negativamente sugli interessi dei clienti. Nel caso in cui le misure adottate per la prevenzione e gestione dei conflitti di interesse non siano sufficienti per assicurare, con ragionevole certezza, che il rischio di nuocere agli interessi dei clienti sia evitato, la Cassa, prima di agire per loro conto, informerà chiaramente i clienti della natura e delle fonti di tale conflitto (*disclosure*).

Con riferimento alle Obbligazioni emesse dalla Cassa nell'ambito del Programma di Emissione di cui alla relativa Nota Informativa, di seguito si riportano i conflitti di interessi per i quali le misure adottate non sono risultate sufficientemente efficaci per eliminare il rischio di nuocere agli interessi dei clienti:

- *COLLOCAMENTO DI STRUMENTI FINANZIARI DI PROPRIA EMISSIONE*: in relazione ai singoli Prestiti Obbligazionari, qualora incaricati del collocamento siano l'Emittente o altri soggetti dallo stesso partecipati direttamente o indirettamente, le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione dell'eventuale conflitto di interesse;

- *NEGOZIAZIONE PER CONTO PROPRIO DI STRUMENTI FINANZIARI DI PROPRIA EMISSIONE*: un ulteriore rischio di conflitto di interessi potrebbe essere inoltre riscontrato durante la negoziazione di tali Prestiti effettuata dall'Emittente stesso.

Poiché l'Emittente opera quale soggetto collocatore, responsabile per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, e quale controparte diretta nella negoziazione delle obbligazioni, tale coincidenza di ruoli (Emittente, collocatore, controparte diretta ed agente di calcolo) potrebbe determinare una ulteriore situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

1.2.9 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".

1.2.10 Rischio derivante da modifiche al regime fiscale

Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente Prospetto di Base rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudiziale sul rendimento netto atteso dell'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nel presente prospetto sono basate sul trattamento fiscale alla data del presente prospetto e non tengono conto di eventuali future modifiche normative. Eventuali modifiche del regime fiscale applicabile saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

1.2.11 Rischio di chiusura anticipata dell'offerta

Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nel paragrafo "4.1.3 – Periodo di validità dell'offerta" della relativa Nota Informativa. L'esercizio della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista.

Tasso di Interesse	Il tasso di interesse crescente applicato alle Obbligazioni per ciascuna data di Pagamento è il seguente: <i>Primo anno</i> Cedola semestrale 07/12/2010: 0,750% lordo Cedola semestrale 07/06/2011: 0,750% lordo <i>Secondo anno</i> Cedola semestrale 07/12/2011: 1,000% lordo Cedola semestrale 07/06/2012: 1,250% lordo
Determinazione del prezzo e rendimento	La determinazione del prezzo di emissione e del rendimento è stata effettuata con riferimento alla <i>curva dei tassi EUR IRS (Swap)</i> corrispondente alla vita residua dell'obbligazione, quale espressione del rendimento di mercato, maggiorata di 40 Basis Point (0,40%).
Frequenza del pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 07/12/2010 - 07/06/2011 07/12/2011 - 07/06/2012
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 è legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione PORRO rag. 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.
Variazioni al Regime Fiscale	Al momento non sono note variazioni al regime fiscale in vigore
Conflitto di interesse	La Cassa Rurale ed Artigiana di Cantù Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa, nell'operazione di collocamento del presente Prestito, ha un interesse in conflitto non sufficientemente gestito in modo da assicurare, con ragionevole certezza, che il rischio di nuocere agli interessi dei clienti sia evitato in quanto trattasi di obbligazioni di propria emissione. Inoltre l'Emittente potrebbe avere ulteriori interessi in conflitto in quanto è l'unico soggetto collocatore, opera quale agente di calcolo per la determinazione degli interessi e agisce quale controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma.

3 ESEMPLIFICAZIONE E RENDIMENTO

3.1 Condizioni

<i>Valore nominale</i>	50.000 Euro
<i>Durata</i>	2 anni
<i>Data di emissione</i>	07/06/2010
<i>Data di scadenza</i>	07/06/2012
<i>Tipo tasso</i>	Crescente
<i>Periodicità cedole</i>	Semestrale
<i>Date di pagamento cedole</i>	07/12/2010 - 07/06/2011 07/12/2011 - 07/06/2012
<i>Valore di rimborso</i>	Alla pari
<i>Cedole fisse</i>	<i>Primo anno</i> Cedola semestrale 07/12/2010: 0,750% lordo Cedola semestrale 07/06/2011: 0,750% lordo

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.

	<i>Secondo anno</i> Cedola semestrale 07/12/2011: 1,000% lordo Cedola semestrale 07/06/2012: 1,250% lordo
<i>Prezzo di emissione</i>	100
<i>Commissioni di sottoscrizione/collocamento</i>	Nessuna
<i>Taglio minimo</i>	50.000 Euro
<i>Rimborso Anticipato</i>	Non previsto
<i>Aliquota fiscale vigente</i>	12,50%

3.2 Rendimento

Considerando la struttura cedolare del Prestito Obbligazionario (n. 4 cedole fisse semestrali crescenti pari a 0,750% semestrale per il 1° e 2° semestre, pari all'1,000% semestrale per il 3° semestre, pari a 1,250% semestrale per il 4° semestre), il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari al 1,877% (rendimento netto pari a 1,642%), come rilevabile dal piano di pagamento delle cedole di seguito riportato.

<i>Data stacco cedole</i>	<i>Tasso lordo cedole</i>	<i>Tasso netto cedole</i>	<i>Valore monetario lordo per il periodo di riferimento³</i>	<i>Valore monetario netto per il periodo di riferimento³</i>
07/12/2010	0,750%	0,656%	€375,00	€328,00
07/06/2011	0,750%	0,656%	€375,00	€328,00
07/12/2011	1,000%	0,875%	€500,00	€437,50
07/06/2012	1,250%	1,094%	€625,00	€547,00
Rendimento effettivo annuo lordo			1,877%	
Rendimento effettivo annuo netto			1,642%	

4 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 "Cra Cantù Bcc 2010-07/06/2012 STEP UP" IT0004607450</i>	1,877%	1,642%
<i>BTP 2009-01/07/2012 2,50% – IT0004508971 (Prezzo di mercato 102,065) (Fonte: quotidiano "Il Sole 24 Ore" del 23/04/2010)</i>	1,540%	1,230%

5 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 23/04/2010.

12/05/2010

Data



Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

PORRO rag. ANGELO

³ Riferito al lotto minimo di sottoscrizione.