

Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa

in qualità d'Emittente



Sede Legale e Amministrativa: Via IV Novembre, 51 - 22040 Alzate Brianza (Co)
Recapiti: telefono 031634111 – fax 031619594
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4497 - codice ABI 8329.5
Capogruppo del Gruppo Bancario "Banca dell'Alta Brianza" codice identificativo 8329.5
Capitale Sociale Euro 45.237,72 – Riserve e Fondi Euro 62.233.035,24
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A126459
Iscritta al Registro delle Imprese di Como al n. 69954,
Codice Fiscale e Partita IVA 00318030137

Aderente al fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche del Credito Cooperativo

PROSPETTO DI BASE

Relativo al programma di emissione di prestiti obbligazionari denominati:

“BCC dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo”

“BCC dell'Alta Brianza Step Up”

“BCC dell'Alta Brianza Tasso Fisso”

della

“Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa”

Depositato presso la CONSOB in data 04/03/2008 a seguito dell'autorizzazione comunicata con nota n. 8015271 del 20 febbraio 2008

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa, in via IV Novembre 51, 22040 Alzate Brianza (CO) ed è altresì consultabile sul sito internet della Banca all'indirizzo web www.bccaltabrianza.it.

Il presente Prospetto di Base si compone del (“**Documento di Registrazione**”) che contiene informazioni sulla Banca di Credito Cooperativo dell’Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa (“**Banca**” e/o la “**BCC dell’Alta Brianza**” e/o l’ “**Emittente**” e/o la “**BCC**”), in qualità di Emittente di una o più serie di emissioni (ciascuna rappresentante un “**Prestito Obbligazionario**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000,00 (cinquantamila/00) (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”), di una Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) che contiene informazioni relative a ciascuna serie di emissioni di Obbligazioni e ad una Nota di Sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) che riassume le caratteristiche dell’Emittente e degli strumenti finanziari, nonché i rischi associati agli stessi.

Nell’ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nel presente Prospetto di Base (il “**Programma**”), la Banca di Credito Cooperativo dell’Alta Brianza –Alzate Brianza – Società Cooperativa potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un “**Prestito obbligazionario**” o un “**Prestito**”) titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad euro 50.000,00 (cinquantamila/oo) (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base.

In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente predisporrà delle condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche delle obbligazioni e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio dell’offerta (le “**Condizioni Definitive**”).

L’investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione “**Fattori di Rischio**”.

Le espressioni definite all’interno del Prospetto di Base (ossia quelle che compaiono con la lettera iniziale maiuscola) manterranno lo stesso significato.

INDICE

SEZIONE I

NOTA DI SINTESI

TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO

STEP UP

TASSO FISSO

I	CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALL'EMITTENTE	09
1	L'Emittente	09
1.1	Principali azionisti e partecipazioni	09
1.2	Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza	09
1.3	Rating dell'Emittente	12
1.4	Panoramica delle attività	12
2	POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE	13
3	SOCIETA' DI REVISIONE	15
3.1	Revisori dell' Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 31 dicembre 2006	15
3.2	Revisori dell' Emittente per gli esercizi futuri	15
4	PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO RIFERITI ALL'EMITTENTE	16
4.1	Fattori di rischio	16
II	CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALL'EMISSIONE	17
5	GLI STRUMENTI FINANZIARI	17
5.1	Descrizione degli strumenti finanziari	17
5.1.1	Obbligazioni Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo	17
5.1.2	Obbligazioni Bcc dell'Alta Brianza Step Up	17
5.1.3	Obbligazioni Bcc dell'Alta Brianza Tasso Fisso	17
5.2	Altre informazioni	17
5.3	Ranking	18
6	OFFERTA	18
6.1	Durata	18
6.2	Collocamento	18
6.3	Categorie di potenziali investitori	18
6.4	Criteri di riparto	18
6.5	Spese legate all'Emissione	18
6.6	Regime fiscale	19
6.7	Restrizioni alla trasferibilità	19
7	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE	20
7.1	Domanda di ammissione alla negoziazione	20
7.2	Mercati in cui sono già ammessi gli strumenti finanziari	20
8	RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	21
8.1	Fattori di rischio	21
9	INDICAZIONI COMPLEMENTARI	22
9.1	Documenti accessibili al pubblico	22
SEZIONE II		
FATTORI DI RISCHIO		
1	FATTORI DI RISCHI RELATIVI ALL'EMITTENTE	23
1.1	Fattori di rischio	23
2	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI SINGOLI STRUMENTI FINANZIARI	23
2.1	Fattori di rischio	23
SEZIONE III		
DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE		
1	PERSONE RESPONSABILI	27
1.1	Persone responsabili del documento di registrazione	27
1.2	Dichiarazione di responsabilità	27
2	REVISORI LEGALI DEI CONTI	28
2.1	Nome e indirizzo dei revisori dell'Emittente per gli esercizi chiusi il 31 dicembre 2005 e 31 dicembre 2006	28
2.2	Nome e indirizzo dei revisori dell'Emittente per gli esercizi futuri	28
3	FATTORI DI RISCHIO	29
3.1	Chiara indicazione dei fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi nei confronti degli investitori	29
3.2	Rischio legale	29
3.3	Rischio di mercato	30
3.4	Rischio di concorrenza	31
3.5	Rischio operativo e malfunzionamento dei sistemi	31

3.6	La posizione finanziaria dell'Emittente è sintetizzabile con i seguenti indicatori	31
3.7	Rischio di credito	32
3.7.1	Principali indici di bilancio	33
4	INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	34
4.1	Storia ed evoluzione dell'Emittente	34
4.1.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	34
4.1.2	Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione	34
4.1.3	Data di Costituzione e durata dell'Emittente	35
4.1.3.1	Estremi dell'atto Costitutivo	35
4.1.3.2	Durata dell'Emittente	35
4.1.4	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale	35
4.1.4.1	Sede legale e amministrativa (indirizzo e numero di telefono)	35
4.1.4.2	Forma giuridica dell'Emittente	35
4.1.4.3	Legislazione, paese di costituzione e foro competente in caso di controversia	36
4.1.5	Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità	36
5	PANOMARICA DELLE ATTIVITA'	37
5.1	Principali attività	37
5.1.1	Breve descrizione delle principali attività dell'Emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati	37
5.1.1.1	La raccolta	38
5.1.1.2	La composizione degli impieghi	39
5.1.2	Indicazioni di nuovi prodotti e nuove attività, se significativi	40
5.1.3	Principali mercati	40
5.1.3.1	Presenza territoriale	40
5.1.3.2	Mercati finanziari	42
5.1.4	La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'Emittente nel documento di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale	43
6	STRUTTURA ORGANIZZATIVA	44
6.1	L'Emittente fa parte di un gruppo, breve descrizione del gruppo	44
6.2	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo	44
7	INFORMAZIONE SULLE TENDENZE PREVISTE	45
7.1	Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali	45
7.2	Informazioni su tendenze, incertezze , richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso	45
8	PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI	46
9	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	46
9.1	Nome, indirizzo e funzioni presso l'Emittente	46
9.1.1	Consiglio di Amministrazione	46
9.1.2	Direzione Generale	47
9.1.3	Organo di Controllo	48
9.1.4	Dipendenti	49
9.2	Conflitti di interesse degli Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza	49
10	PRINCIPALI AZIONISTI	49
10.1	Eventuali accordi, noti all'Emittente, dalla cui attuazione potrebbe scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente	49
11	INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGURADANTI LE ATTIVITA' E LE PASSIVITA', LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PRODOTTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE	50
11.1	Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	50
11.1.1	Conto Economico 31/12/2005 – 31/12/2006	51
11.2	Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati	54
11.2.1	Dichiarazione attestante le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione	54
11.2.2	Indicazione di altre informazioni contenute nel documento di registrazione	54
11.3	Data delle ultime informazioni finanziarie	54
11.4	Informazioni finanziarie infrannuali	54
11.5	Procedimenti giudiziari e arbitrati	55
11.6	Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente	55
12	CONTRATTI IMPORTANTI	55
13	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	55
14	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	56

SEZIONE IV
NOTA INFORMATIVA
TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO
STEP UP
TASSO FISSO

		57
1	PERSONE RESPONSABILI	59
1.1	Indicazioni delle persone responsabili	59
1.2	Dichiarazione delle persone responsabili	59
2	FATTORI DI RISCHIO	60
2.1	Rischi connessi all'Emittente	60
2.2	Fattori di rischio relativi ai titoli offerti	61
2.2.1	Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo"	61
2.2.2	Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario	61
2.2.3	Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario "Bcc dell'Alta Brianza Step Up"	61
2.2.4	Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario	62
2.2.5	Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Fisso"	62
2.2.6	Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario	62
2.2.7	Rischio di liquidità	62
2.2.8	Rischio di tasso per gli strumenti finanziari relativi al Programma di emissione "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo"	63
2.2.9	Assenza di informazioni successive all'emissione "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo"	63
2.2.10	Rischio di prezzo "Bcc dell'Alta Brianza Step Up"	63
2.2.11	Rischio di prezzo "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Fisso"	64
2.2.12	Rischio di assenza di rating	64
2.2.13	Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti	64
2.2.14	Rischio di eventi straordinari o di turbativa riguardante il parametro di indicizzazione	64
2.2.15	Limite delle garanzie relative alle obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo"	65
2.2.16	Limite delle garanzie relative alle obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Step Up" e Bcc dell'Alta Brianza Tasso Fisso"	65
2.2.17	Potenziati conflitti di interesse	65
2.3	Metodo di valutazione relativo alle obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo"	66
2.4	Metodo di valutazione relativo alle obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Step Up" e Bcc dell'Alta Brianza Tasso Fisso"	66
2.5	Esemplificazioni dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione relativo alle obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo"	66
2.5.1	Esemplificazione dei rendimenti	67
	A) Esemplificazione dei rendimenti obbligazioni a tasso variabile	67
	B) Esemplificazione dei rendimenti obbligazioni a tasso variabile con minimo e massimo	70
2.5.1.1	Comparazione con titoli non strutturati di simile scadenza	74
	A) Confronto Tasso Variabile con CCT	74
	B) Confronto Tasso Variabile Minimo e Massimo con CCT	75
2.5.1.2	Simulazione retrospettiva	76
	A) Simulazione retrospettiva obbligazione a tasso variabile	76
	B) Simulazione retrospettiva obbligazione a tasso variabile con minimo e massimo	76
2.5.1.3	Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione	77
2.5.2	Esemplificazione dei rendimenti obbligazioni Step Up	78
2.5.2.1	Confronto tra il presente Prestito obbligazionario e un BTP di pari scadenza	80
2.5.3	Esemplificazione dei rendimenti obbligazioni Tasso Fisso	81
2.5.3.1	Confronto tra il presente Prestito obbligazionario e un BTP di pari scadenza	83
3	INFORMAZIONI FONDAMENTALI	84
3.1	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Emissione/Offerta	84
3.2	Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi	84
4	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFIRE/DA EMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	85
4.1	Descrizione degli strumenti finanziari	85
4.1.1	Obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo"	85
4.1.2	Obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Step Up"	85
4.1.3	Obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Fisso"	85
4.2	La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	86
4.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	86
4.4	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	86
4.5	Ranking degli strumenti finanziari	86
4.6	Diritti connessi agli strumenti finanziari	86
4.7	Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare	87
4.7.1	Obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo"	87
4.7.2	Obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Step Up"	88
4.7.3	Obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Fisso"	89
4.8	Data di scadenza e mobilità di ammortamento del prestito e procedura rimborso del capitale	89
4.9	Il rendimento effettivo	89

4.10	Rappresentanza degli obbligazionisti	89
4.11	Delibere, autorizzazioni e approvazioni	89
4.12	Data di emissione degli strumenti finanziari	89
4.13	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	89
4.14	Regime fiscale	90
5	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	91
5.1	Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	91
5.1.1	Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata	91
5.1.2	Ammontare totale dell'offerta	91
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta	91
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	92
5.1.5	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	92
5.1.6	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	92
5.1.7	Diffusione dei risultati dell'offerta	92
5.1.8	Eventuali diritti di prelazione	92
5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione	93
5.2.1	Destinatari dell'offerta	93
5.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negazioni prima della comunicazione	93
5.3	Fissazione del prezzo	93
5.3.1	Prezzo di offerta	93
5.4	Collocamento e sottoscrizione	93
5.4.1	I soggetti incaricati del collocamento	93
5.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	93
6	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	94
6.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari	94
6.2	Quotazione su altri mercati regolamentati	94
7	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	95
7.1	Consulenti legati all'Emissione	95
7.2	Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione	95
7.3	Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	95
7.4	Informazioni provenienti da terzi	95
7.5	Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario	95
7.6	Condizioni definitive	95
8	INFORMAZIONI SULLE GARANZIE	96
8.1	Natura della garanzia	96
8.2	Campo di applicazione della garanzia	96
8.3	Informazioni sul garante	97
8.4	Documenti accessibili al pubblico	97
9	REGOLAMENTI RELATIVI AL PROGRAMMA DI EMISSIONE DEI PRESTITI OBBLIGAZIONARI: "BCC DELL'ALTA BRIANZA TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO", "BCC DELL'ALTA BRIANZA STEP UP" E "BCC DELL'ALTA BRIANZA TASSO FISSO"	98
9.1	Regolamento del programma di emissione "BCC dell'Alta Brianza tasso variabile con eventuale minimo e/o massimo	98
9.2	Regolamento del programma di emissione "BCC dell'Alta Brianza Step Up"	103
9.3	Regolamento del programma di emissione "BCC dell'Alta Brianza Tasso Fisso"	106
10	MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	
	A) Tasso variabile con minimo e massimo	109
	B) Tasso variabile	121
	C) Step Up	134
	D) Tasso Fisso	144

Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa

in qualità di Emittente



Sede Legale e Amministrativa: Via IV Novembre, 51 - 22040 Alzate Brianza (CO)
Recapiti: telefono 031634111– Fax 031619594
Sito Internet: www.bccaltabrianza.it

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4497 - codice ABI 8329.5
Capogruppo del Gruppo Bancario "Banca dell'Alta Brianza" codice identificativo 8329.5
Capitale Sociale Euro 45.237,72 – Riserve e Fondi Euro 62.223.035,24
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A126459
Iscritta al Registro delle Imprese di Como al n. 69954,
Codice Fiscale e Partita IVA 00318030137

Aderente al fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche del Credito Cooperativo

NOTA DI SINTESI

per i programmi di emissione denominati

“BCC dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo”

“BCC dell'Alta Brianza Step Up”

“BCC dell'Alta Brianza Tasso Fisso”

Nota di Sintesi depositata presso la CONSOB in data 04 marzo 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8015271 del 20 febbraio 2008.

L'adempimento di pubblicazione della Nota di Sintesi non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. La presente Nota di Sintesi, unitamente al Documento di Registrazione e alla Nota Informativa è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, via IV Novembre, 51 – 22040 Alzate Brianza (CO) e/o le filiali della stessa, ed è altresì consultabile sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bccaltabrianza.it.

Il presente documento, costituisce una nota di sintesi (la “Nota di Sintesi”) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la “Direttiva Prospetto”) ed è redatto in conformità all'art. 5 comma 2 della Direttiva Prospetto ed all'articolo 24 del Regolamento n. 809/2004/CE.

La presente Nota di Sintesi contiene le informazioni necessarie agli investitori per valutare con cognizione di causa la situazione patrimoniale e finanziaria dell'Emittente nonché i suoi risultati economici. Consente, altresì, di valutare i diritti e i rischi connessi a ciascuna serie di emissioni di Obbligazioni.

Rispetto a ciascuna serie di emissioni di Obbligazioni, la presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Documento di Registrazione e alla Nota Informativa. Detti documenti, unitamente alla presente Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”), predisposto dall'Emittente in relazione al Programma, di una o più serie di emissioni di Prestiti Obbligazionari, denominato “BCC dell'Alta Brianza Tasso Fisso”; la presente Nota di Sintesi riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle Obbligazioni ed è depositata presso la CONSOB in data [●] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [●] del [●].

Ciascun Investitore prima di procedere all'acquisto di qualsivoglia Obbligazione emessa nell'ambito del Programma di emissione denominato “BCC dell'Alta Brianza Tasso Fisso” deve fondare la propria valutazione sull'esame del relativo Prospetto di Base considerato nella sua totalità. In tale valutazione vanno compresi i documenti inclusi nel Prospetto di Base mediante riferimento.

L'Emittente non potrà essere ritenuto responsabile dei contenuti della Nota di Sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione della stessa salvo laddove non sia fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta unitamente alle altre parti del relativo Prospetto. Qualora venga presentata un'istanza presso il Tribunale di uno Stato membro dell'area economica europea in relazione alle informazioni contenute nel relativo Prospetto, al ricorrente potrà, in conformità alla legislazione nazionale dello stato membro in cui è presentata l'istanza, venir richiesto di sostenere i costi di traduzione del relativo prospetto prima dell'avvio del relativo procedimento.

I termini e le locuzioni con lettera minuscola non altrimenti definiti nella presente Nota di Sintesi assumono il medesimo significato con cui sono stati intesi nel Documento di Registrazione e nella Nota Informativa del Programma.

I CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALL'EMITTENTE

1 L'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – è una società cooperativa, costituita in Italia, regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Via IV Novembre, 51 – 22040 Alzate Brianza (CO), tel. 031634111, fax. 031619594

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello Statuto all'art. 3.

1.1 Principali azionisti e partecipazioni

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – è una società cooperativa. Ai sensi dell'Art. 8 dello Statuto Sociale nessun socio della Banca può possedere azioni per un valore nominale complessivo superiore a quanto stabilito dall'Organo di Vigilanza in materia di Banche di Credito Cooperativo. Ogni Socio ha diritto ad un voto a prescindere dalla quantità delle azioni possedute. Nessun Socio detiene azioni per una quota superiore al 2% del capitale della Banca; pertanto sull'Emittente non grava nessuna forma di controllo né diretta né indiretta.

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, appartiene al Gruppo Bancario “Banca dell'Alta Brianza” ai sensi dell'art. 64 del T.U.B. D. Lgs.385/93.

Del Gruppo Bancario fa parte la società Immobiliare Alta Brianza – Alzate Brianza – s.r.l., società strumentale, con sede in Alzate Brianza (CO) in via IV Novembre n. 51, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Como n. 02761280136.

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa è la società Capogruppo.

Il codice identificativo del Gruppo è quello della Capogruppo (8329.5).

1.2 Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza

Di seguito sono indicati i membri degli Organi di Amministrazione, di Direzione e di Controllo della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa alla data del presente Prospetto Informativo, i loro incarichi e le loro principali attività esterne, ove abbiano intersezioni con il ruolo svolto nella banca.

Composizione del Consiglio di Amministrazione

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
GIOVANNI PONTIGGIA	Presidente	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente PREI SRL - Consigliere, Membro Comitato Esecutivo BANCA AGRILEASING SPA - Presidente BCC FACTORING SPA - Vice Presidente, Membro Comitato Esecutivo FEDERAZIONE LOMBARDA BCC - Presidente BCC WEB SOCIETA' PER LA PROGETTAZIONE MULTIMEDIALE SPA - Consigliere SEF CONSULTING SPA - Vice Presidente TERMOMECCANICA SPA - Vice Presidente SVILUPPO COMO SPA - Socio della PONT WORKS SRL - Presidente onorario FONDAZIONE FABIO CASARTELLI - Consigliere LARIOFIERE - Ente
FRANCO PANZERI	Vice Presidente – Membro Comitato Esecutivo	Nessuna
FRANCO MARIA ALBERTINI	Consigliere – Membro Comitato Esecutivo	Nessuna
FRANCO AMATI	Consigliere	- Socio Amministratore ERNESTO & FRANCO AMATI SNC
CARLO FARINA	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Consigliere HEXAGONAL SRL - Presidente OME METALLURGICA ERBESE SRL - Amministratore STAMPINOX SRL - Amministratore ANIRAFSA SRL
MARCO CAZZANIGA	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Amministratore delegato TESSITURA PIETRO CAZZANIGA SPA - Amministratore SITAB P.E. SPA - Amministratore SITAB SPA - Socio Accomandatario BRITECH DI CAZZANIGA dott. MARCO E C. SAS - co Liquidatore ISTITUTO PROVINCIALE COMENSE PER LE CURE MARINE E CLIMATICHE DEI FANCIULLI in LIQUIDAZIONE - Amministratore TESSITURA JACQUARD LUDOVICO ROSSINI SRL - Amministratore ATA TESSUTI - Consigliere PROPOSTE SRL
GIUSEPPE RIGAMONTI	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Amministratore Unico RIGAMONTI HOLDING SRL - Consigliere Delegato RIGAMONTI FRANCESCO SPA
ANTONIO MARIO MOLTENI	Consigliere - Membro Comitato Esecutivo	<ul style="list-style-type: none"> - Titolare ditta individuale MOLTENI ANTONIO MARIO - Consigliere FONDAZIONE MUSEO DEL CICLISMO – MADONNA DEL GHISALLO - Consigliere ASSOCIAZIONE SPORTIVA DILETTANTISTICA “VELO CLUB” – EUPILIO

ALDO SPINELLI	Consigliere	- Presidente POLIFORM SPA - Presidente IMMOBILIARE MAGNOLIA SRL
GIULIANO SALA	Consigliere – Membro Comitato Esecutivo	Nessuna
LUIGI SABADINI	Consigliere	- procuratore TRAFILERIE DI VALGREGHENTINO SPA

Composizione dell'Organo di Controllo

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
DOMENICO BENZONI	Presidente Collegio Sindacale	- Presidente Collegio Sindacale GRAFICHE MARIANO SPA - Presidente Collegio Sindacale EUROFIDI S.C. - Sindaco effettivo COLLEGIO SINDACALE SVILUPPO COMO SPA - Presidente Collegio Sindacale COMO NEXT SPA - Sindaco effettivo PALLACANESTRO CANTU' - Sindaco effettivo INTESA VITA SPA - Sindaco effettivo IDEAFIN SPA - Sindaco effettivo ELDOR HOLDING SPA - Sindaco effettivo TEMPRACCIAIO SRL - Sindaco effettivo AZIENDA SERVIZI INTEGRATI COLLINE COMASCHE SPA - Revisore unico POLIFORM SPA - Presidente Collegio Revisori COMUNE DI INVERIGO - Revisore CONSORZIO DEPURAZIONE TORRENTE LIVESCIA
ALBERTO SALA	Sindaco effettivo	- Presidente Collegio Sindacale CIAB SPA - Sindaco effettivo TESSITURA ALBERTAZZI ALBERTO SPA - Sindaco effettivo UNIONE CINQUE SPA - Sindaco effettivo CADENA ITALIA SRL - Revisore dei conti CHIBRO SPA - Revisore dei conti CONSORZIO TUTELA TALEGGIO - Sindaco supplente EUROFIDI S.C. - Sindaco supplente FRANGI SPA - Sindaco supplente SELPI SPA in LIQUIDAZIONE - Sindaco supplente C.U.P. in LIQUIDAZIONE - Sindaco supplente IL TRUCIOLO SPA - Sindaco supplente P.E.I. SRL - Sindaco supplente CASA VINICOLA NATALE VERGA SRL - Sindaco supplente SPIFE SPA in LIQUIDAZIONE - Sindaco supplente FORMAMEC S.C.A.R.L. - Socio accomandante R.R. STUDIO E SVILUPPO DI RAMPON RINALDO & C. SAS - Socio accomandante ALCO SAS DI PROSERPIO SUSANNA & C. - Sindaco effettivo M.V.B. SRL - Revisore Unico RETE SALUTE AZIENDA CONSORTILE SPECIALE - Revisore Unico CAFIN SPA - Revisore COMUNE DI EUPILIO - Revisore COMUNE DI TORNO - Revisore COMUNE DI CARIMATE

RENATO SALA	Sindaco effettivo	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente collegio sindacale 2 P SPA - Sindaco effettivo TIPES SPA - Sindaco effettivo LA CASERA DI MARTINELLI SRL - Liquidatore F.I.R. FABBRICA ITALIANA RUOTE SRL IN LIQUIDAZIONE - Revisore ONLUS VOLONTARIA-MENTE - Presidente Collegio dei Revisori ONLUS INSIEME PER COSTRUIRE - Sindaco effettivo IMMOBILIARE IBERIS SRL - Sindaco effettivo S.AR.CO SRL
-------------	-------------------	---

Composizione del Comitato di Direzione

Nome e Cognome	Carica ricoperta in BCC	Carica ricoperta presso altre società
ERNESTO MAURI	Direttore Generale	- Consigliere NOI GENITORI – SOCIETA' COOPERATIVA ONLUS
ANNARITA COLOMBO	Responsabile Area Risorse	- nessuna
RAIMONDO SODDU	Responsabile Area Legale e Gestione Andamentale Crediti	- nessuna
FABRIZIO VIGANO'	Responsabile Area Mercato	- nessuna

I membri del Consiglio di Amministrazione, dell'Organo di Direzione e dell'Organo di Controllo sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale della Banca in via IV Novembre,51 – 22040 – Alzate Brianza (CO).

1.3 Rating dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma. L'eventuale rating assegnato successivamente all'Emittente e/o alle Obbligazioni verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

1.4 Panoramica delle attività

Le attività svolte dalla Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa sono la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito, nelle sue varie forme, ex Art. 10 e seguenti D.Lgs 385/93. Essa può altresì compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, ogni altra operazione e/o attività strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale. Le principali categorie di prodotti venduti sono quelli bancari, assicurativi e prodotti finanziari nonché i servizi connessi e strumentali.

2 POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE

Si riporta di seguito una sintesi dei dati e degli indicatori finanziari e patrimoniali maggiormente significativi dell'Emittente, tratti dai bilanci degli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2005 e 31 dicembre 2006 e dalla relazione semestrale del 30 giugno 2007.

INDICATORI (RATIOS)	SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30/06/2007	ESERCIZIO CHIUSO Al 31/12/ 2006	ESERCIZIO CHIUSO al 31/12/ 2005
PATRIMONIO DI VIGILANZA	64.062	61.919	59.605
TOTAL CAPITAL RATIO	17,48%	17,43%	16,54%
TIER ONE	59.255	59.194	54.393
TIER ONE CAPITAL RATIO	16,17%	16,10%	16,54%
RAPPORTO SOFFERENZE LORDE/ CREDITI LORDI	3,01%	2,90%	3,10%
RAPPORTO SOFFERENZE NETTE / CREDITI NETTI	1,70%	1,47%	1,56%
PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI LORDI	6,02%	5,53%	7,10%

Di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2005, 31 dicembre 2006 e 30 giugno 2007.

DATI	SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30/06/2007	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2006 (migliaia di euro)	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2005 (migliaia di euro)
Interessi attivi e proventi assimilati	12.950	21.884	18.372
Interessi passivi e oneri assimilati	(5.928)	(8.734)	(6.762)
MARGINE DI INTERESSE	7.021	13.150	11.610
Commissioni nette	1.992	3.431	3.238
Dividendi e proventi simili	104	333	1.503
Risultato netto attività di negoziazione	(57)	(8)	(172)
Utili da cessione o riacquisto	0	114	65
Risultato netto attività/passività finanziarie valutate al fair value	171	(46)	(177)
Margine di intermediazione	9.233	16.973	16.067
Risultato netto della gestione finanziaria	8.878	16.038	14.329
Costi operativi	(5.936)	(11.689)	(11.630)
Utili (perdite) delle partecipazioni	(116)	(154)	(441)
Utili (perdite) da cessione investimenti	-	(2)	1
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	2.825	4.192	2.258
Imposte sul reddito d'esercizio	(780)	(1308)	2576
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	2.045	2.884	4.835
INDEBITAMENTO (voci 10+20+30)	294.295	290.164	264.552
CREDITI	337.795	342.546	302.370
PATRIMONIO NETTO	64.513	62.605	59.527
PATRIMONIO DI VIGILANZA	64.062	61.919	59.000
CAPITALE	47	45	43

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, attesta che gli indicatori finanziari, patrimoniali ed economici sopra riportati sono stati tratti dai Bilanci relativi agli esercizi 2005 e 2006.

I dati contabili relativi agli esercizi chiusi al 31.12.2006 e 31.12.2005 sono stati riclassificati secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS

Quale ultima informazione si precisa che la posizione finanziaria dell'Emittente risulta essere la seguente:

COEFFICIENTE DI SOLVIBILITÀ INDIVIDUALE

Il coefficiente di solvibilità individuale, inteso come il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, è risultato pari al 16,54 % al 31/12/2005, pari al 17,28% al 31.12.2006, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'accordo sul capitale introdotto dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza Bancaria, pari al 8%. Il coefficiente di solvibilità è stato innalzato dall'Organo di Vigilanza al 10,00%.

3 SOCIETÀ DI REVISIONE

3.1 Revisori dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 Dicembre 2005 e 31 Dicembre 2006

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2005 e 2006 sono state sottoposte a revisione contabile dalla società PriceWaterHouseCoopers S.p.a. – con sede legale a Milano in via Monte Rosa n.91 e sono incluse nei relativi bilanci messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 9.1 “Documentazione a disposizione del pubblico”, cui si rinvia.

3.2 Revisori dell'Emittente per gli esercizi futuri

In data 18 maggio 2007, la BCC dell'Alta Brianza ha conferito alla società Deloitte & Touche S.p.a. l'incarico per la certificazione del Bilancio d'Esercizio e di controllo contabile ai sensi dell'art. 2409 bis e seguenti del Codice Civile, per il triennio 2007 – 2009.

FATTORI DI RISCHIO

4 PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO RIFERITI ALL'EMITTENTE

4.1 Fattori di rischio

I più significativi fattori di rischio relativi all'Emittente sono:

- RISCHIO DI CREDITO**
- RISCHIO DI MERCATO**
- RISCHIO LEGALE**

II CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALL'EMISSIONE

5 GLI STRUMENTI FINANZIARI

5.1 Descrizione degli strumenti finanziari

5.1.1 Obbligazioni Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi sono Titoli di Debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni l'Emittente corrisponderà agli Investitori cedole periodiche, in corrispondenza delle date di pagamento, il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse variabile (Euribor 3, 6, 12 mesi), rilevato alle date prefissate. Il Parametro di Riferimento, può essere maggiorato/ diminuito di uno Spread. Ove vi sia indicata la previsione di un minimo e/o massimo le cedole periodiche saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Riferimento, salvo che questo non sia inferiore al minimo oppure superiore al massimo. Nel primo caso la cedola corrisponderà al tasso minimo oppure, nel secondo caso, al tasso massimo.

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate le Date di Pagamento, il Valore Nominale, il Parametro di Riferimento, l'eventuale Spread e l'eventuale livello minimo e/o massimo.

5.1.2 Obbligazioni Bcc dell'Alta Brianza Step Up

Le obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del Valore Nominale. Durante la vita delle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma, l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole periodiche predeterminate, a tasso fisso crescente la cui entità e periodicità sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Le Cedole Fisse verranno corrisposte nelle date indicate nelle Condizioni Definitive.

5.1.3 Obbligazioni Bcc dell'Alta Brianza Tasso Fisso

Le obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del Valore Nominale. Le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole fisse, secondo tassi di interesse indicati di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive.

5.2 Altre informazioni

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione è regolata dalla legge italiana. Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo di volta in volta specificate nelle Condizioni Definitive, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa ed assoggettati al regime di dematerializzazione.

5.3 Ranking

Le Obbligazioni, riferite al Programma di Emissione, non sono subordinate ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio; ne discende che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

6 OFFERTA

6.1 Durata

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive; l'Emittente potrà:

- estendere oppure ridurre la durata del Periodo di Offerta;
- procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

In qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, l'Emittente ha facoltà di aumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario.

Le relative comunicazioni saranno diffuse dall'Emittente mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bccaltabrianza.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

6.2 Collocamento

L'Offerta dei Prestiti Obbligazionari emessi in ragione del presente Programma di emissione sarà svolta presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa.

6.3 Categorie di potenziali investitori

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate a tutti gli investitori potenzialmente interessati.

6.4 Criteri di riparto

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale.

Non sono previsti criteri di riparto.

6.5 Spese legate all'Emissione

L'ammontare delle eventuali commissioni e degli oneri a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

6.6 Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'emissione e specificatamente indicata nelle Condizioni Definitive; analogamente, con riguardo ad eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate ovvero rimborso delle obbligazioni.

6.7 Restrizioni alla trasferibilità

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni.

7 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

7.1 Domanda di ammissione alla negoziazione

Non sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione delle obbligazioni.

Sino al 31 marzo 2008 le obbligazioni sono ammesse nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, la cui attività è soggetta agli adempimenti previsti dalla normativa vigente.

I prezzi di acquisto e/o di vendita saranno, pertanto, determinati e resi noti secondo le regole proprie del Sistema di Scambio Organizzato. Alla data del 31 marzo 2008, alla luce delle modifiche legislative e regolamentari intervenute in seguito all'adozione in Italia della Direttiva 2004/39/CE (c.d. Direttiva MiFid), è prevista la scomparsa degli SSO e l'Emittente, dopo tale data, non opererà quale internalizzatore sistematico.

7.2. Mercati in cui sono già ammessi gli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

FATTORI DI RISCHIO

8 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

8.1 Fattori di rischio

I più significativi fattori di rischio relativi alle Obbligazioni sono:

- ❑ **RISCHIO EMITTENTE**
- ❑ **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**
- ❑ **RISCHIO DI TASSO**
- ❑ **ASSENZA DI INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE**
- ❑ **RISCHIO DI ASSENZA DI RATING**
- ❑ **RISCHIO DI CAMBIAMENTO DEL REGIME FISCALE APPLICATO AI RENDIMENTI**
- ❑ **RISCHIO DI COINCIDENZA TRA L'EMITTENTE E L'AGENTE PER IL CALCOLO**
- ❑ **RISCHIO DI EVENTI STRAORDINARI E DI TURBATIVA RIGUARDANTE IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE**
- ❑ **LIMITI DELLE GARANZIE (rischio assente nel caso in cui l'Emittente preveda il minimo garantito e/o il massimo corrisposto)**
- ❑ **POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE**

9 INDICAZIONI COMPLEMENTARI

9.1 Documenti accessibili al pubblico

Per tutta la durata di validità della presente Nota di Sintesi, possono essere consultati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa in Via IV Novembre, 51 – 22040 Alzate Brianza (CO) e/o le filiali della stessa, i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- Bilancio di esercizio 2005;
- Bilancio di esercizio 2006;
- Relazioni della società di revisione relative agli esercizi 2005 e 2006;
- una copia della presente Nota di Sintesi.

I documenti di cui sopra, possono essere consultati anche sul sito internet www.bccaltabrianza.it.

FATTORI DI RISCHIO

1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

1.1 Fattori di rischio

In riferimento ai più significativi fattori di rischio relativi all'Emittente si rinvia al Documento di Registrazione sez. III.

- ❑ **RISCHIO DI CREDITO** vedasi paragrafo 3.2 del Documento di Registrazione
- ❑ **RISCHIO LEGALE** vedasi paragrafo 3.4 del Documento di Registrazione
- ❑ **RISCHIO DI MERCATO** vedasi paragrafo 3.5 del Documento di Registrazione

2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI SINGOLI STRUMENTI FINANZIARI

2.1 Fattori di rischio

In riferimento ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti si rinvia alle sezioni delle Note Informative.

In particolare si invitano gli investitori a leggere attentamente le citate sezioni al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle obbligazioni.

- ❑ **RISCHIO EMITTENTE** vedasi paragrafo 2.1 della Nota Informativa
- ❑ **RISCHIO DI LIQUIDITÀ** vedasi paragrafo 2.2.7 della Nota Informativa
- ❑ **RISCHIO DI TASSO** vedasi paragrafo 2.2.8 della Nota Informativa
- ❑ **ASSENZA DI INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE** vedasi paragrafo 2.2.9 della Nota Informativa
- ❑ **RISCHIO DI PREZZO** vedasi paragrafi 2.2.10 e 2.2.11 della Nota Informativa
- ❑ **RISCHIO DI ASSENZA DI RATING** vedasi paragrafo 2.2.12 della Nota Informativa
- ❑ **RISCHIO DI CAMBIAMENTO DEL REGIME FISCALE APPLICATO AI RENDIMENTI** vedasi paragrafo 2.2.13 della Nota Informativa
- ❑ **RISCHIO DI EVENTI STRAORDINARI E DI TURBATIVA RIGUARDANTE IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE** vedasi paragrafo 2.2.14 della Nota informativa
- ❑ **LIMITI DELLE GARANZIE (rischio assente nel caso in cui l'Emittente preveda il minimo garantito e/o il massimo corrisposto)** vedasi paragrafi 2.2.15 – 2.2.16 della Nota Informativa
- ❑ **POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE** vedasi paragrafo 2.2.17 della Nota Informativa

Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa

in qualità di Emittente



Sede Legale e Amministrativa: Via IV Novembre, 51 - 22040 Alzate Brianza (Co)

Recapiti : telefono 031634111 – Fax 031619594

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4497 - codice ABI 8329.5

Capogruppo del Gruppo Bancario "Banca dell'Alta Brianza" codice identificativo 8329.5

Capitale Sociale Euro 45.237,72 – Riserve e Fondi Euro 62.233.035,24

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A126459

Iscritta al Registro delle Imprese di Como al n. 69954,

Codice Fiscale e Partita IVA 00318030137

Aderente al fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Aderente al fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche del Credito Cooperativo

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 04 marzo 2008 a seguito del nulla-osta comunicato con nota n. 8015271 del 20 febbraio 2008.

L'adempimento di pubblicazione della Nota Informativa non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. La Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione e alla Nota di Sintesi è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa, via IV Novembre n.51, 22040 Alzate Brianza (CO) ed è altresì consultabile sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bccaltabrianza.it

Il presente documento costituisce un documento di registrazione (il "**Documento di Registrazione**") ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed è redatto in conformità all'articolo 14 del Regolamento 2004/809/CE ed al regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999. Il presente Documento di Registrazione contiene le informazioni che figurano nello schema XI del Regolamento 2004/809/CE.

Il presente Documento di Registrazione contiene informazioni sulla Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa ("**Banca**" e/o "**BCC dell'Alta Brianza**" e/o l' "**Emittente**" e/o la "**BCC**"), in qualità di Emittente di una o più serie di emissioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**").

Rispetto a ciascuna serie di emissione Obbligazioni, il presente Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente alla Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la "**Nota Informativa**") relativa a tale serie di emissioni di Obbligazioni depositato presso la CONSOB in data [●] a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. [●] del [●] relativa ed alla relativa nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") depositata presso la CONSOB in data [●] a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. [●] del [●], che riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle Obbligazioni.

Insieme, il Documento di Registrazione, la Nota Informativa, la Nota di Sintesi costituiscono il Prospetto di Base (il **“Prospetto di Base”**) per il programma ai fini della Direttiva Prospetto.

Il presente documento è stato approvato dalla CONSOB in data [●] con provvedimento numero [●] del [●] e fornisce informazioni sulla Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa in qualità di Emittente di titoli di debito e strumenti finanziari derivati per i dodici mesi successivi a tale data.

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni alla luce delle informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione, nella Nota Informativa, nella Nota di Sintesi nonché nelle relative Condizioni Definitive.

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili del documento di registrazione

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa, anche denominata "BCC DELL'ALTA BRIANZA", con sede legale in via IV Novembre n.51, 22040 Alzate Brianza (CO), legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 40 dello Statuto Sociale, dott. ing. Giovanni Pontiggia, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

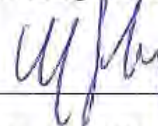
La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione dott. ing. Giovanni Pontiggia, dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

**Banca di Credito Cooperativo
dell'Alta Brianza - Alzate Brianza -
Società Cooperativa**



rag. Domenico Benzoni
Il Presidente del Collegio Sindacale

**Banca di Credito Cooperativo
dell'Alta Brianza - Alzate Brianza -
Società Cooperativa**



dott. ing. Giovanni Pontiggia
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

2 REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 Nome e indirizzo dei revisori dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 Dicembre 2005 e 31 Dicembre 2006

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa, (di seguito denominata anche “BCC dell'Alta Brianza”) ha sottoposto a revisione il proprio bilancio dall'esercizio 1989.

Per gli esercizi chiusi il 31 dicembre 2005 ed il 31 dicembre 2006, la società che ha certificato il bilancio è la PriceWaterHouseCoopers S.p.a. con sede legale a Milano in via Monte Rosa n.91.

2.2 Nome e indirizzo dei revisori dell'Emittente per gli esercizi futuri

In data 18 maggio 2007, la BCC dell'Alta Brianza ha conferito alla società Deloitte & Touche S.p.a. l'incarico per la certificazione del Bilancio d'Esercizio e di controllo contabile ai sensi dell'art. 2409 bis e seguenti del Codice Civile, per il triennio 2007 – 2009.

La società di revisione Deloitte & Touche S.p.a., con sede legale a Milano in via Tortona n. 25, è iscritta all'Albo Speciale delle Società di Revisione con delibera Consob n. 12.282 del 21 dicembre 1999 (con decorrenza dal 31 dicembre 1999).

FATTORI DI RISCHIO

3 FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, in qualità di “Emittente”, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente Documento di Registrazione, al fine di comprendere i fattori di rischio che possono influire sulle capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi ad esso derivanti dagli strumenti finanziari.

3.1 Chiara indicazione dei fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi nei confronti degli investitori

I fattori di rischio che possono influire sulla capacità della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa di adempiere le proprie obbligazioni si riconducono principalmente al rischio di credito, al rischio relativo ad operazioni di natura straordinaria, al rischio legale, nonché al rischio di mercato cui si aggiungono altri rischi tipici dell'attività bancaria.

3.2 Rischio legale

Il rischio legale è rappresentato principalmente dal possibile esito sfavorevole delle vertenze giudiziali cui la BCC è convenuta in ragione dell'esercizio della propria attività bancaria. Le più consuete controversie giudiziali sono relative a revocatorie fallimentari, ovvero, azioni di nullità, annullamento o risarcimento danni conseguenti ad operazioni d'investimento in strumenti finanziari emessi da soggetti e successivamente incorsi in “default”.

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa non ha procedimenti giudiziari pendenti. Sono in essere solo tre controversie relative ad azioni di revocatoria fallimentare, relative a pratiche già appostate tra i crediti a sofferenza, per i quali sono già previsti i relativi fondi di svalutazione analitici. Non sono previsti accantonamenti a fondo di rischi legali, in quanto i volumi stimati delle potenziali vertenze future non sono tali da compromettere la solvibilità della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa.

FATTORI DI RISCHIO

3.3 Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute) a cui è esposta la BCC per i suoi strumenti finanziari. con riferimento al portafoglio titoli non immobilizzato il rischio di mercato si identifica in particolare, nelle seguenti tipologie di rischio:

- **rischio di posizione**, che deriva dall'oscillazione del prezzo dei valori mobiliari per fattori attinenti all'andamento dei mercati e alla situazione della società Emittente e comprende due distinti elementi di rischio:

- *rischio generico*, che si riferisce alle possibili perdite determinate da un andamento sfavorevole dei prezzi della generalità degli strumenti finanziari negoziati;

- *rischio specifico*, che consiste invece nelle possibili perdite causate da una sfavorevole variazione del prezzo degli strumenti finanziari negoziati dovuta a fattori connessi con la specifica situazione dell'Emittente;

- **rischio di regolamento**, che si determina nelle operazioni di transazioni su titoli qualora la controparte, dopo la scadenza del contratto, non abbia adempiuto alla propria obbligazione di consegna dei titoli o degli importi di denaro dovuti;

- **rischio di controparte**, che esprime il rischio che la controparte non adempia alla scadenza ai propri obblighi contrattuali;

- **rischio di cambio**, rappresentato dall'esposizione alle oscillazioni dei corsi delle valute, considerando sia le posizioni in valuta sia quelle che prevedono clausole di indicizzazione collegate all'andamento dei tassi di cambio di una determinata valuta;

- **rischio di concentrazione**, che sorge quando le posizioni detenute nel portafoglio non immobilizzato, unitamente alle altre posizioni di finanziamento, conducono ad una posizione di rischio particolarmente elevata verso uno specifico Emittente;

- **rischio di tasso di interesse**, rappresentato dalle eventuali variazioni nella curva dei tassi di interesse di mercato.

I citati fattori di rischio sono monitorati attraverso le procedure di Risk Management (tecniche VaR) proprie della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa e le esposizioni sono costantemente misurate e controllate.

FATTORI DI RISCHIO

3.4 Rischio di concorrenza

Il rischio in esame è rappresentato dalla concorrenza che le altre banche esercitano nella zona di competenza territoriale della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa; a tal riguardo, i fattori che rendono competitiva la Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa e ne accrescono la solidità economico-patrimoniale sono il numero delle operazioni concluse, il capitale, i prodotti e i servizi offerti, i prezzi praticati, la reputazione e il forte radicamento territoriale.

3.5 Rischio operativo e malfunzionamento dei sistemi

Il rischio del presente paragrafo è rappresentato da atti o fatti riconducibili a procedure interne, persone e/o sistemi inadeguati o deficitari della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa. Il rischio operativo si riferisce anche al rischio che eventi esterni, quali ad esempio catastrofi naturali, attacchi terroristici e/o epidemie, oppure insuccessi o frodi, facciano sì che la Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa generi delle perdite. La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa è esposta a tali rischi in tutte le sue attività commerciali, incluse le attività che generano profitti (ad esempio attività di vendita e commercio) e le funzioni di supporto (ad esempio servizi informatici e tecnologici, gestione di servizi di back office).

3.6 La posizione finanziaria dell'Emittente è sintetizzabile con i seguenti indicatori:

• **il Coefficiente di Solvibilità**, inteso come rapporto tra Patrimonio di Vigilanza e Attività di Rischio Ponderate, della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa è pari al 16,54 alla data del 31/12/2005 e del 17,28% alla data del 31/12/2006, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo, richiesto dall'Accordo sul Capitale introdotto dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza Bancaria pari a 8,00%; per la Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa - il medesimo coefficiente di solvibilità è stato innalzato dall'organo di vigilanza al 10%;

• **il Free Capital**, inteso come patrimonio al netto degli investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali, delle partecipazioni e delle sofferenze nette, per l'esercizio 2006 è pari a 32.874.154,00 Euro, mentre per l'anno 2005 lo stesso indicatore si era attestato a 28.820.050,00 Euro.

Il dato è stato determinato considerando la voce Patrimonio composta: capitale, sovrapprezzo di emissione, riserva legale, riserve da valutazione, altre riserve a copertura perdite, quota portata a riserva dell'utile d'esercizio.

FATTORI DI RISCHIO

3.7 Rischio di Credito

Il rischio di credito, relativo alla solidità patrimoniale e alle prospettive economiche della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza – Società Cooperativa è connesso all'eventualità che la stessa, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale. Detto deterioramento può essere ricondotto al rischio di perdite derivanti dall' inadempimento di qualsivoglia soggetto che non fosse in grado di soddisfare le obbligazioni cui è tenuto nei confronti della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa.

SITUAZIONE DEL CREDITO			
Indicatori	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005
Impieghi lordi	344.865	350.005	309.175
Impieghi netti	337.795	342.546	302.370
Partite lorde incagliate	10.401	9.188	12.348
Sofferenze lorde	10.371	10.164	9.596
Sofferenze nette	5.750	5.032	4.723
Sofferenze Lorde / Impieghi Lordi	3,01%	2,90%	3,10%
Sofferenze Nette / Impieghi Netti	1,70%	1,47%	1,56%
Partite Anomale / Impieghi Lordi	6.02%	5,53%	7,10%

Tabella 1: Indicatori di sintesi della situazione dei crediti, aggiornati al 31/12/2005 ed al 31/12/2006 (fonte: dati ricavati dal bilancio di esercizio 2006, pag.32-33). Situazione patrimoniale ed economica semestrale al 30/06/2007.

FATTORI DI RISCHIO

3.7.1 Principali indici di bilancio

La seguente tabella contiene una sintesi non esaustiva dei principali indicatori di bilancio della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa riferiti, rispettivamente, alle date del 31 dicembre 2005 e 2006 e 30 Giugno 2007.

PRINCIPALI DATI E INDICATORI DI BILANCIO			
Principali dati di bilancio	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005
Margine di interesse	7.021	13.150	11.610
Margine di intermediazione	9.233	16.973	16.067
Risultato netto della gestione finanziaria	8.878	16.039	14.329
Utile al lordo delle imposte	2.825	4.192	2.259
Utile netto	2.045	2.884	4.835
Indebitamento verso clientela	232.323	232.946	197.444
Indebitamento verso banche	2.241	1.625	10.219
Crediti verso clientela	337.795	342.546	302.370
Crediti verso banche	24.110	19.533	20.732
Patrimonio Netto	64.513	62.605	59.527
Capitale	47	45	43
Totale Attivo	478.359	471.573	435.098
indicatori e Coefficienti di rischio	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005
Patrimonio di Vigilanza	64.062	61.919	59.605
Patrimonio di Base (Tier One)	59.255	57.194	54.920
Attività di Rischio Ponderate	366.550	355.320	360.359
Total Capital Ratio <i>(Patrimonio di vigilanza/Attività di Rischio Ponderate)</i>	17,48%	17,43%	16,54%
Tier One Capital Ratio <i>(Patrimonio di Base/Attività di Rischio Ponderate)</i>	16,17%	16,10%	15,24%
R.O.E. (utile netto/patrimonio)	3,17%	4,61%	8,10%
Utile dell'operatività corrente/Margine di intermediazione	30,60%	24,70%	14,06%
Margine di interesse/Margine di intermediazione	76,04%	77,47%	72,26%

Tabella 6: Principali dati ed indicatori di bilancio relativi agli esercizi 2005 e 2006 (dati espressi in migliaia di euro o in percentuale), aggiornati al 31/12/2005 e 2006 - fonte: bilancio di esercizio 2006. Situazione patrimoniale ed economica semestrale al 30/06/2007.

4 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

Da oltre mezzo secolo al servizio delle famiglie, dell'economia locale, dell'agricoltura, dell'artigianato e della piccola industria, la Cassa Rurale ed Artigiana dell'Alta Brianza, oggi Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, è stata costituita ad Alzate Brianza (CO) il 14 maggio 1953.

L'inizio dell'esercizio del credito fu autorizzato con un provvedimento firmato il 5 ottobre 1953 dall'allora Governatore della Banca d'Italia Donato Menichella e l'attività, inizialmente rivolta solo al paese di Alzate Brianza (CO), si estese ad una vasta zona dell'Alta Brianza, fino a comprendere, oggi, 73 Comuni delle Province di Como, Lecco e Milano.

Anche gli sportelli hanno subito un'analogha espansione: dall'originario di Alzate Brianza (CO) si è pervenuti agli attuali tredici, dapprima con l'incorporazione delle Casse Rurali di Ponte Lambro (CO) e Airuno (LC), poi con l'apertura di nuove filiali in Cremnago d'Inverigo (CO), Costa Masnaga (LC), Olgiate Molgora (LC), Albavilla (CO), Arosio (CO), Eupilio (CO), Erba (Co), Lipomo (CO), Merate (LC) e Como.

4.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'Emittente

La denominazione legale dell'Emittente è "Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa”.

4.1.2 Luogo di registrazione dell' Emittente e suo numero di registrazione

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa è iscritta nel Registro delle Imprese di Como al numero 69954, codice fiscale e partita IVA 00318030137.

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n.4497.08329.5.

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, appartiene al Gruppo Bancario “Banca dell'Alta Brianza” ai sensi dell'art. 64 del T.U.B. D. Lgs.385/93.

Del Gruppo Bancario fa parte la società Immobiliare Alta Brianza – Alzate Brianza – s.r.l., società strumentale, con sede in Alzate Brianza (CO) in via IV Novembre n. 51, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Como n. 02761280136.

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa è la società Capogruppo.

Il codice identificativo del Gruppo è quello della Capogruppo (8329.5).

Inoltre, la Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa è iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A126459.

4.1.3 Data di Costituzione e durata dell' Emittente

4.1.3.1 Estremi dell'atto Costitutivo

L'atto Costitutivo è stato redatto in data 14/05/1953 dal notaio dott. Giorgio Giuliani di Como, rep. n. 10247/3042 e sottoscritto da 37 soci che segnarono, con un patrimonio di 1.151.000 lire, l'inizio della storia di una Banca che, al 31/12/2006, conta 1.583 Soci e un patrimonio di 62,3 milioni di Euro.

Lo Statuto vigente è quello approvato dall'Assemblea Straordinaria dei Soci in data 19 maggio 2005, a rogito del dott. Massimo Caspani di Como con atto n. 47270 di repertorio e n. 17369 di raccolta, registrato a Como il 24/05/2005 al n. 2578 e trascritto nel Registro delle Imprese di Como il 29/06/2005.

Il testo integrale dello Statuto Sociale è a disposizione del pubblico presso la Sede ed è, inoltre, consultabile sul sito internet www.bccaltabrianza.it

4.1.3.2 Durata dell'Emittente

La durata della Società è fissata, ai sensi dell'art. 5 del citato Statuto Sociale, sino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata una o più volte con delibera dell'Assemblea Straordinaria.

4.1.4 Domicilio e forma giuridica dell' Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale

4.1.4.1 Sede legale ed amministrativa (indirizzo e numero di telefono)

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa ha sede legale nel comune di Alzate Brianza (CO) in via IV Novembre, 51 (telefono 031.634111) ove svolge in via principale la propria attività.

La zona di competenza territoriale, ai sensi dell'art. 3 dello Statuto Sociale e delle disposizioni di vigilanza, comprende il territorio dei comuni ove la Banca ha le proprie succursali, nonché di quelli ad essi limitrofi.

4.1.4.2 Forma giuridica dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza Alzate Brianza – Società Cooperativa- è una società cooperativa per azioni esistente ed operante in base al diritto italiano.

4.1.4.3 Legislazione, paese di costituzione e foro competente in caso di controversia

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza Alzate Brianza – Società Cooperativa - è una società cooperativa per azioni, costituita in Italia, a Como, regolata ed operante in base al diritto italiano.

Foro competente per le controversie e quello di Como, nella cui giurisdizione si trova la sede della Banca; ove il cliente sia un consumatore, il foro competente è quello previsto dalle vigenti disposizioni di legge.

4.1.5 Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità

L'attività della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza Alzate Brianza - Società Cooperativa non è stata caratterizzata, negli ultimi anni, da nessun evento sostanzialmente rilevante ai fini della valutazione della propria solvibilità.

5 PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

5.1 Principali attività

5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'Emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati

L'oggetto sociale è descritto all'art. 16 dello Statuto Sociale che così dispone:

"La Società ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Essa può compiere, con osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza.

La Società svolge le proprie attività anche nei confronti dei terzi non soci.

La Società può emettere obbligazioni e altri strumenti finanziari conformemente alle vigenti disposizioni normative.

La Società, con le autorizzazioni di legge, può svolgere l'attività di negoziazione di strumenti finanziari per conto terzi, a condizione che il committente anticipi il prezzo, in caso di acquisto, o consegna preventivamente i titoli, in caso di vendita.

Nell'esercizio dell'attività in cambi e nell'utilizzo di contratti a termine e di altri prodotti derivati, la Società non assumerà posizioni speculative e conterrà la propria posizione netta complessiva in cambi entro i limiti fissati dall'Autorità di Vigilanza. Essa potrà inoltre offrire alla clientela contratti a termine, su titoli e valute, e altri prodotti derivati se realizzano una copertura dei rischi derivanti da altre operazioni.

In ogni caso la Società non potrà remunerare gli strumenti finanziari riservati in sottoscrizione ai soci in misura superiore a due punti rispetto al limite massimo previsto per i dividendi.

La Società potrà assumere partecipazioni nei limiti determinati dall'Autorità di Vigilanza."

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa offre alla clientela, oltre ai prodotti e servizi di **banca tradizionale**, anche quelli di **risparmio gestito e assicurativo**.

Le attività svolte dalla Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa comprendono:

- **raccolta diretta**, svolta principalmente tramite apertura di conti correnti e depositi a risparmio, pronti contro termine, emissione di obbligazioni e certificati di deposito;

- **raccolta indiretta**, attraverso l'attività di servizio di custodia ed amministrazione di depositi titoli. In base alla normativa vigente e autorizzata a svolgere le attività di:

- negoziazione per conto proprio
- negoziazione per conto terzi
- collocamento, con o senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'Emittente
- gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi
- ricezione e trasmissione di ordini nonché mediazione;

• **impieghi verso clienti**, rappresentati da aperture di credito in conto corrente, sconti cambiari, finanziamenti import/export, anticipazioni, mutui legati alla realizzazione di impianti o all'acquisto di macchinari, prestiti personali, credito al consumo, mutui per l'acquisto e la ristrutturazione di immobili;

• **servizi di incasso, pagamento e trasferimento fondi**, realizzati mediante i canali tradizionali, la moneta elettronica e gli strumenti innovativi di banca virtuale;

• **operatività nel comparto estero**, con riferimento ai principali servizi commerciali, creditizi e finanziari, oltre al rilascio di garanzie internazionali ed all'assistenza per l'apertura di rapporti presso banche estere;

• **gestione tesoreria enti**, servizio di tesoreria e di cassa per i Comuni, Consorzi, Istituti scolastici e altre forme di Enti.

5.1.1.1 La raccolta

La raccolta diretta nel 2006 si è incrementata del 8,46% rispetto al precedente esercizio, passando da 317,8 a 344,7 milioni di euro, mantenendo il trend positivo registrato negli scorsi anni e confermando l'andamento delle banche di credito cooperativo della Lombardia.

Nel corso dell'anno 2006, la crescita della raccolta diretta, pur mantenendosi in linea con la media di sistema, ha registrato un progressivo rallentamento.

I risparmiatori hanno mostrato una propensione verso le diverse forme tecniche, si è confermata la tendenza a proporre alla clientela obbligazioni a medio termine con l'obiettivo di offrire un prodotto affidabile e nel contempo di correlare la raccolta alla durata degli impieghi.

Raccolta diretta per forme tecniche							
				Variazioni 30 giugno 2007-31/12/2006		Variazioni 2006-2005	
	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005	Assolute	Percentuali	Assolute	Percentuali
Conti correnti passivi, depositi liberi, pronti contro termine	217.633	217.290	196.448	343	0,16%	20.842	10,61%
Depositi a risparmio vincolati	706	678	996	28	4,13%	- 318	-31,93%
Raccolta a vista	218.339	217.968	197.444	371	0,17%	20.524	10,39%
Certificati di deposito	4.716	4.918	5.753	202	- 4,11%	- 835	-14,51%
Prestiti obbligazionari	124.512	121.875	114.659	2.637	2,16%	7.216	6,29%
Raccolta a termine	129.228	126.793	120.413	2.435	1,92%	6.380	5,30%
Raccolta diretta	347.567	344.761	317.857	2.806	0,81%	26.904	8,46%

La raccolta indiretta nel 2006 ha registrato una crescita del 4,44% raggiungendo i 132,1 milioni di euro. L'incremento maggiore si è avuto nei titoli obbligazionari per un ammontare di 7 milioni di euro pari al 16,44% e nei prodotti assicurativi, la maggior parte dei quali stipulati con Bcc Vita, che registrano un incremento in termini percentuali del 19,29%. La banca è risultata particolarmente attiva nel collocamento delle polizze vita concludendo n. 702 polizze nuove per complessivi 6,1 milioni di euro.

Raccolta indiretta							
	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni 30 giugno 2007-31/12/2006		Variazione 2006-2005	
				Assolute	Percentuali	Assolute	Percentuali
Titoli obbligazionari	61.497,96	49.665,78	42.654,27	11.832,18	23,82%	7.011,51	16,44%
Titoli azionari	17.424,27	19.658,95	21.009,55	- 2.234,68	- 11,36%	- 1.350,60	-6,43%
Fondi Aureo Gestioni	27.947,12	26.195,94	24.902,65	1.751,18	6,68%	1.293,29	5,19%
Fondi Capitalia A.M.	7.344,64	7.344,64	11.886,15	inv.	in.v	- 4.541,51	-38,21%
Altri fondi	2.096,74	3.162,07	4.178,37	- 1.065,33	- 33,69%	- 1.016,30	-24,32%
Assicurazioni	26.942,09	26.100,40	21.880,11	841,69	3,22%	4.220,28	19,29%
Totale	142.457,18	132.127,77	126.511,10	10.329,41	7,82%	5.616,67	4,44%

5.1.1.2 La composizione degli impieghi

Nell'esercizio 2006, l'incremento degli impieghi, al lordo delle svalutazioni, è stato del 13,21% rispetto al 2005, passando da 309,1 a 350,0 milioni di euro, perfettamente in linea con il sistema delle banche di credito cooperativo.

Il rapporto impieghi / totale attivo è pari al 72,64%, di contro al 69,49% dell'esercizio 2005.

Per quanto riguarda la rischiosità del credito, le sofferenze lorde hanno registrato un incremento del 6,0%; la loro incidenza rispetto al totale degli impieghi è passata dal 3,10% del 2005 al 2,9% del 2006. Le rettifiche di valore sui crediti nell'esercizio 2006 ammontano a 7,4 milioni di euro di cui 4,6 milioni di euro sono riferite a svalutazioni analitiche su posizioni a sofferenza, 530 mila euro a svalutazione per attualizzazione delle sofferenze e 2,3 milioni di euro a svalutazioni collettive su crediti in bonis ed incagliati.

Crediti verso la clientela							
	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni 30 giugno 2007-31/12/2006		Variazione 2006-2005	
				Assolute	Percentuali	Assolute	Percentuali
Conti correnti	70.169,95	87.397,12	71.760,78	- 17.227,17	- 19,71%	15.636,34	22%
Anticipi sbf e fatture	32.482,27	33.029,25	28.423,80	- 546,98	- 1,66%	4.605,45	16%
Mutui ipotecari	172.920,54	156.183,32	151.873,61	16.737,22	10,72%	4.309,71	3%
Mutui chirografari	29.132,33	29.455,23	29.722,65	- 322,90	1,10%	- 267,42	-1%
Altre sovvenzioni	3.889,68	4.750,49	7.255,77	-860,61	- 18,12%	- 2.505,28	-35%
Portafoglio commerciale e finanziario	135,82	60,96	13,18	74,86	122,80%	47,78	362%
Estero	7.945,92	9.753,35	7.593,79	-1.807,43	- 18,43%	2.159,55	28%
Crediti in sofferenza	10.371,38	10.164,29	9.596,15	207,09	2,04%	568,14	6%
Altri impieghi	3.633,54	3.699,04	2.935,27	- 65,50	- 1,77%	763,77	26%
Mutui cartolarizzati	14.183,45	15.512,07	-	1.328,62	- 8,56%	15.512,07	100%
Totale crediti lordi	344.864,88	350.005,10	309.175,01	- 5.140,22	- 1,47%	40.830,09	13%
fondo svalutazione analitico	4.620,88	4.602,63	4.320,00	18,25	0,40%	282,63	7%
fondo svalutazione per attualizzazione		530,02	552,97	n.d.	n.d.	- 22,95	-4%
fondo svalutazione collettivo	2.449,20	2.326,76	1.931,45	122,44	5,26%	395,31	20%
Totale crediti netti	337.794,80	342.545,69	302.370,59	- 4.750,89	- 1,39%	40.175,10	13,29%

5.1.2 Indicazioni di nuovi prodotti e nuove attività, se significativi

L'offerta della Banca di credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa si compone di servizi e prodotti appositamente creati al fine di soddisfare le particolari esigenze della clientela di riferimento.

Rispetto all'esercizio precedente l'Emittente non ha commercializzato nuovi prodotti e/o servizi.

5.1.3 Principali mercati

5.1.3.1 Presenza territoriale

L'attività della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa è rivolta prevalentemente ai soci e/o ai residenti nella zona di competenza territoriale in ragione di quanto previsto nelle disposizioni di Vigilanza e nello Statuto Sociale. La zona di competenza territoriale, ai sensi dell'art 3 dello Statuto Sociale e delle disposizioni di vigilanza, comprende il territorio di Alzate Brianza ove la Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa ha la propria sede legale, dei comuni ove la Banca le proprie filiali, nonché di quelli ad essi limitrofi.

Rete di vendita e presenza sul territorio

Di seguito si rappresenta un quadro di sintesi della presenza territoriale nel quale opera la Banca di credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa

attraverso un'indicazione della sua rete di vendita e dei comuni nei quali si trovano i propri sportelli.

Anno	Sportelli	ATM	POS	Home
31/12/2003	13	16	279	329
31/12/2004	13	18	284	438
31/12/2005	13	19	231	n.d.
31/12/2006	13	19	276	n.d.

Tabella 4. Schema sintetico dell'evoluzione della rete di vendita della Banca (fonte: contabilità interna)

PRESENZA SUL TERRITORIO						
Comune	Sportelli Banca	Sportelli Altri	Tot. Sportelli	Popolazione 2005	Soci Banca Residenti 31/12/2007	Soci Banca per filiale 31/12/2007
Alzate Brianza	1	2	3	4.901	243	611
Ponte Lambro	1	1	2	4.184	56	219
Airuno	1	0	1	2.818	168	244
Cremona	1	3	4	8.465	113	161
Costa Masnaga	1	2	3	4.562	13	56
Olgiate Molgora	1	3	4	5.937	35	79
Albavilla	1	2	3	6.076	59	61
Arosio	1	3	4	4.585	29	20
Eupilio	1	0	1	2.643	33	60
Erba	1	19	20	16.928	106	58
Lipomo	1	2	3	5.791	28	12
Merate	1	16	17	14.473	28	53
Como	1	74	75	83.002	46	31

Tabella 5: Per ogni comune in cui la Banca è presente, indicazione del numero di sportelli propri e degli altri istituti, del numero di abitanti e dei soci della Banca (dati sportelli Marzo 2007 Popolazione 2005) – fonte: SIT Sistema Informativo territoriale; BIP Base informativa Pubblica (Banca d'Italia).

Sviluppo della rete di vendita

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa è nata e si è sviluppata come "banca locale": per questo preciso scopo, negli anni, ha sempre cercato di rispondere alle esigenze della clientela anche dal punto di vista dell'apertura di nuove filiali.

Dall'originario sportello di Alzate Brianza (CO) si è pervenuti agli attuali tredici, dapprima con l'incorporazione delle Casse Rurali di Ponte Lambro (CO) e Airuno (LC), poi con l'apertura di nuove filiali in Cremnago d'Inverigo (CO), Costa Masnaga (LC), Olgiate Molgora (LC), Albavilla (CO), Arosio (CO), Eupilio (CO), Erba (CO), Lipomo (CO), Merate (LC) e Como.

Evoluzione del rapporto con i Soci

In coerenza con i propri scopi strategici, la Banca ha rafforzato il rapporto con i Soci e con il territorio mediante specifiche iniziative nell'ambito operativo vero e proprio ed in quello sociale, di supporto allo sviluppo.

Al 31 dicembre 2007 il numero dei Soci è di 1.665, al 31 dicembre 2006 il numero dei Soci era 1.583, contro 1.483 alla stessa data del precedente esercizio, a conferma del forte legame con il proprio territorio dell'Emittente.

5.1.3.2 Mercati finanziari

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa opera per conto della propria clientela sui mercati finanziari regolamentati e, principalmente, su:

- Mercato Telematico Azionario (MTA, MTAX, Expandi, MTF e relativi segmenti);
- Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT e EUROMOT):

Per quanto riguarda la gestione della tesoreria e del portafoglio titoli di proprietà, la Banca opera principalmente sui seguenti mercati telematici:

- MTS/MOT: per la negoziazione dei titoli di Stato italiani e di altri titoli a reddito fisso.

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa opera anche sui mercati non regolamentati esclusivamente con controparti istituzionali.

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa gestisce, inoltre, sino al 31 marzo 2008 un sistema bilaterale di scambi organizzati di strumenti finanziari "SSO", la cui attività è soggetta agli adempimenti previsti dalla normativa vigente. Alla data del 31 marzo 2008, alla luce delle modifiche legislative e regolamentari intervenute in seguito all'adozione in Italia della Direttiva 2004/39/CE (c.d. Direttiva MiFid), è prevista la scomparsa degli SSO e l'Emittente, dopo tale data, non opererà quale internalizzatore sistematico.

5.1.4 La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall' Emittente nel documento di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale

La fonte di qualsiasi dichiarazione formulata nel presente Documento di Registrazione riguardo la posizione concorrenziale della Banca é costituita dalle procedure SIT e VIGIMAT utilizzate dalla Federazione Regionale delle Banche di Credito Cooperativo della Lombardia che, a riguardo, si avvale della collaborazione delle società. D.G. Consulting S.a.s. e Professional Consulting S.r.l.

6 STRUTTURA ORGANIZZATIVA

6.1 L'Emittente fa parte di un gruppo, breve descrizione del gruppo

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, appartiene al Gruppo Bancario “Banca dell'Alta Brianza” ai sensi dell'art. 64 del T.U.B. D. Lgs.385/93.

Del Gruppo Bancario fa parte la società Immobiliare Alta Brianza – Alzate Brianza – s.r.l., società strumentale, con sede in Alzate Brianza (Co) in via IV Novembre n. 51, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Como n. 02761280136.

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa è la società Capogruppo.

Il codice identificativo del Gruppo è quello della Capogruppo (8329.5).

6.2 Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo

La banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa non dipende da altri soggetti facenti parte del gruppo, essendo la controllante al 100% dell'altra società del gruppo Immobiliare Alta Brianza – Alzate Brianza – s.r.l..

7 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza Alzate Brianza - Società Cooperativa, quale soggetto responsabile del presente Documento di Registrazione, in persona del suo legale rappresentante dott. ing. Giovanni Pontiggia, Presidente del Consiglio di Amministrazione, attesta che non si sono verificati cambiamenti tali da incidere negativamente sulle sue prospettive dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

7.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell' Emittente almeno per l' esercizio in corso.

Non esistono informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente.

8 PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

Il presente Documento di Registrazione non contiene alcuna previsione o stima degli utili.

9 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

9.1 Nome, indirizzo e funzioni presso l'Emittente

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa e i membri degli Organi di Direzione e Controllo alla data del presente Documento di Registrazione, i loro eventuali incarichi all'interno della Banca e le loro principali attività esterne, ove abbiano intersezioni con il ruolo di amministrazione o controllo svolto nella Banca.

Tutti i componenti sono domiciliati per la carica presso la sede della Banca.

I membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Banca resteranno in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2008.

9.1.1 Consiglio di Amministrazione

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
GIOVANNI PONTIGGIA	Presidente	- Presidente PREI SRL - Consigliere, Membro Comitato Esecutivo BANCA AGRILEASING SPA - Presidente BCC FACTORING SPA - Vice Presidente, Membro Comitato Esecutivo FEDERAZIONE LOMBARDA BCC - Presidente BCC WEB SOCIETA' PER LA PROGETTAZIONE MULTIMEDIALE SPA - Consigliere SEF CONSULTING SPA - Vice Presidente TERMOMECCANICA SPA - Vice Presidente SVILUPPO COMO SPA - Socio della PONT WORKS SRL - Presidente onorario FONDAZIONE FABIO CASARTELLI - Consigliere LARIOFIERE - Ente
FRANCO PANZERI	Vice Presidente – Membro Comitato Esecutivo	Nessuna
FRANCO MARIA ALBERTINI	Consigliere – Membro Comitato Esecutivo	Nessuna
FRANCO AMATI	Consigliere	- Socio Amministratore ERNESTO & FRANCO AMATI SNC
CARLO FARINA	Consigliere	- Consigliere HEXAGONAL SRL - Presidente OME METALLURGICA ERBESE SRL - Amministratore STAMPINOX SRL - Amministratore ANIRAFSA SRL
MARCO CAZZANIGA	Consigliere	- Amministratore delegato TESSITURA PIETRO

		<p>CAZZANIGA SPA - Amministratore SITAB P.E. SPA - Amministratore SITAB SPA - Socio Accomandatario BRITECH DI CAZZANIGA dott. MARCO E C. SAS - co Liquidatore ISTITUTO PROVINCIALE COMENSE PER LE CURE MARINE E CLIMATICHE DEI FANCIULLI in LIQUIDAZIONE - Amministratore TESSITURA JACQUARD LUDOVICO ROSSINI SRL - Amministratore ATA TESSUTI - Consigliere PROPOSTE SRL</p>
GIUSEPPE RIGAMONTI	Consigliere	<p>- Amministratore Unico RIGAMONTI HOLDING SRL - Consigliere Delegato RIGAMONTI FRANCESCO SPA</p>
ANTONIO MARIO MOLTENI	Consigliere - Membro Comitato Esecutivo	<p>- Titolare ditta individuale MOLTENI ANTONIO MARIO - Consigliere FONDAZIONE MUSEO DEL CICLISMO – MADONNA DEL GHISALLO - Consigliere ASSOCIAZIONE SPORTIVA DILETTANTISTICA “VELO CLUB” – EUPILIO</p>
ALDO SPINELLI	Consigliere	<p>- Presidente POLIFORM SPA - Presidente IMMOBILIARE MAGNOLIA SRL</p>
GIULIANO SALA	Consigliere – Membro Comitato Esecutivo	Nessuna
LUIGI SABADINI	Consigliere	- procuratore TRAFILERIE DI VALGREGHENTINO SPA

9.1.2 Direzione Generale

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
ERNESTO MAURI	Direttore Generale	- Consigliere NOI GENITORI – SOCIETA' COOPERATIVA ONLUS

9.1.3 Organo di Controllo

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
DOMENICO BENZONI	Presidente Collegio Sindacale	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Collegio Sindacale GRAFICHE MARIANO SPA - Presidente Collegio Sindacale EUROFIDI S.C. - Presidente Collegio Sindacale SVILUPPO COMO SPA - Presidente Collegio Sindacale COMO NEXT SPA - Sindaco effettivo PALLACANESTRO CANTU' - Sindaco effettivo INTESA VITA SPA - Sindaco effettivo IDEAFIN SPA - Sindaco effettivo ELDOR HOLDING SPA - Sindaco effettivo TEMPRACCIAIO SRL - Sindaco effettivo AZIENDA SERVIZI INTEGRATI COLLINE COMASCHE SPA - Revisore unico POLIFORM SPA - Presidente Collegio Revisori COMUNE DI INVERIGO - Revisore CONSORZIO DEPURAZIONE TORRENTE LIVESCIA
ALBERTO SALA	Sindaco effettivo	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Collegio Sindacale CIAB SPA -Sindaco effettivo TESSITURA ALBERTAZZI ALBERTO SPA - Sindaco effettivo UNIONE CINQUE SPA - Sindaco effettivo CADENA ITALIA SRL - Revisore dei conti CHIBRO SPA - Revisore dei conti CONSORZIO TUTELA TALEGGIO - Sindaco supplente EUROFIDI S.C. - Sindaco supplente FRANGI SPA - Sindaco supplente SELPI SPA in LIQUIDAZIONE - Sindaco supplente C.U.P. in LIQUIDAZIONE - Sindaco supplente IL TRUCIOLO SPA - Sindaco supplente P.E.I. SRL - Sindaco supplente CASA VINICOLA NATALE VERGA SRL - Sindaco supplente SPIFE SPA in LIQUIDAZIONE - Sindaco supplente FORMAMEC S.C.A.R.L. - Socio accomandante R.R. STUDIO E SVILUPPO DI RAMPON RINALDO & C. SAS - Socio accomandante ALCO SAS DI PROSERPIO SUSANNA & C. - Sindaco effettivo M.V.B. SRL - Revisore Unico RETE SALUTE AZIENDA CONSORTILE SPECIALE - Revisore Unico CAFIN SPA - Revisore COMUNE DI EUPILIO - Revisore COMUNE DI TORNO - Revisore COMUNE DI CARIMATE
RENATO SALA	Sindaco effettivo	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente collegio sindacale 2 P SPA - Sindaco effettivo Tipes SPA - Sindaco effettivo LA CASERA DI MARTINELLI SRL - Liquidatore F.I.R. FABBRICA ITALIANA RUOTE SRL IN LIQUIDAZIONE - Revisore ONLUS VOLONTARIA-MENTE - Presidente Collegio dei Revisori ONLUS INSIEME PER COSTRUIRE - Sindaco effettivo IMMOBILIARE IBERIS SRL - Sindaco effettivo S.AR.CO SRL

9.1.4 Dipendenti

Nel corso degli ultimi anni, il numero dei dipendenti della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza Alzate Brianza - Società Cooperativa - ha registrato una costante crescita; alla fine degli esercizi 2004, 2005 e 2006 l'Emittente conta rispettivamente 88, 96, 97 dipendenti.

9.2 Conflitti di interesse degli Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa, quale soggetto responsabile della presente Documento di Registrazione, in persona del suo legale rappresentante dott. ing. Giovanni Pontiggia, Presidente del Consiglio di Amministrazione, attesta che, per quanto conosciuto, non si riscontrano particolari conflitti di interesse potenziali e/o effettivi tra gli obblighi professionali degli amministratori e dei membri degli organi di direzione e di vigilanza verso la Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa ed i loro interessi e/o obblighi privati, oltre a quanto illustrato nel paragrafo 9.1 del presente Documento di Registrazione.

Nondimeno, si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza deliberati e concessi dalla Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa in conformità a quanto disposto dall'art. 136 del D.Lgs. n. 385/93, dalle connesse Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia e dall'art. 45 dello Statuto Sociale.

10 PRINCIPALI AZIONISTI

Ai sensi dell'art. 8 dello Statuto Sociale, con riferimento alle attuali disposizioni dell'Organo di Vigilanza in materia di Banche di Credito Cooperativo, nessun socio della banca può possedere azioni per un valore nominale complessivo superiore a 50.000 euro. Nessun socio detiene azioni per una quota superiore al 2% del capitale della Banca; pertanto sull'Emittente non grava nessuna forma di controllo, né diretto né indiretto.

10.1 Eventuali accordi, noti all'Emittente, dalla cui attuazione potrebbe scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente

La Banca non è a conoscenza di eventuali patti parasociali, di sindacato, di voto, di blocco, ecc. dalla cui attuazione potrebbe scaturire una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

11 INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL' EMITTENTE

11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

Di seguito sono rappresentati alcuni dati finanziari e patrimoniali relativi alla Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa tratti dagli ultimi due bilanci sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi rispettivamente il 31 dicembre 2005 e il 31 dicembre 2006.

Per una più specifica informazione in merito alla situazione finanziaria e patrimoniale della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa si rinvia alla documentazione di bilancio consultabile sul sito internet www.bccaltabrianza.it disponibile in formato cartaceo presso la sede legale dell'Emittente nel comune di Alzate Brianza in via IV Novembre, 51.

11.1.1 Conto Economico 31/12/2005- 31/12/2006 – Situazione Patrimoniale ed Economica al 30/06/2007

(dati espressi in euro - fonte: bilancio di esercizio 2006, pag. 65)

Voci		30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	12.950.020	21.884.831	18.372.133
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(5.928.528)	(8.734.559)	(6.762.441)
30.	Margine di interesse	7.021.492	13.150.272	11.609.692
40.	Commissioni attive	2.311.505	4.104.101	3.805.849
50.	Commissioni passive	(319.162)	(673.132)	(567.370)
60.	Commissioni nette	1.992.343	3.430.969	3.238.479
70.	Dividendi e proventi simili	104.399	333.343	1.502.704
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(56.606)	(8.830)	(172.134)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura			
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	455	114.300	65.487
	a) crediti			
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.460	111.457	74.128
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza			
	d) passività finanziarie	(1.005)	2.843	(8.641)
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	170.746	(46.499)	(176.949)
120.	Margine di intermediazione	9.232.829	16.973.555	16.067.279
130.	Rettifiche/ripresе di valore nette per deterioramento di:	(354.896)	(934.900)	(1.737.872)
	a) crediti	(354.896)	(880.676)	(1.737.872)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita			
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza			
	d) altre operazioni finanziarie		(54.224)	
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	8.877.933	16.038.655	14.329.407
150.	Spese amministrative:	(6.516.045)	(12.105.392)	(11.736.058)
	a) spese per il personale	(3.526.802)	(6.278.838)	(6.102.168)
	b) altre spese amministrative	(2.989.243)	(5.826.554)	(5.633.890)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		(198.610)	(150.000)
170.	Rettifiche/ripresе di valore nette su attività materiali	(458.610)	(1.059.005)	(1.145.159)
180.	Rettifiche/ripresе di valore nette su attività immateriali	(10.372)	(37.741)	(52.000)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	1.048.670	1.711.437	1.452.734
200.	Costi operativi	(5.936.357)	(11.689.311)	(11.630.483)
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(116.562)	(154.303)	(441.340)
220.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali			
230.	Rettifiche di valore dell'avviamento			
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	5	(2.466)	1.298
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	2.825.019	4.192.575	2.258.882
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(780.000)	(1.308.143)	2.576.439
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.045.019	2.884.432	4.835.321
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte			
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	2.045.019	2.884.432	4.835.321

**Figura 7: Stato Patrimoniale al 31/12/2005 – 31/12/2006 – Situazione al 30/06/2007
(dati espressi in euro - fonte: bilancio di esercizio 2005, pag. 64)**

STATO PATRIMONIALE				
	Voci dell'attivo	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.516.238	2.106.065	1.673.620
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	18.061.152	22.145.598	29.109.328
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	12.467.090	8.926.199	7.074.978
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	56.812.093	46.473.818	40.591.824
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			
60.	Crediti verso banche	24.109.702	19.533.357	20.732.564
70.	Crediti verso clientela	337.794.981	342.546.556	302.370.587
80.	Derivati di copertura			
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)			
100.	Partecipazioni	1.599.135	1.715.697	1.923.593
110.	Attività materiali	17.451.380	17.865.142	18.565.426
120.	Attività immateriali	40.644	50.548	71.588
	di cui:			
	- avviamento			
130.	Attività fiscali	3.501.030	3.940.335	5.119.717
	a) <i>correnti</i>	129.555	235.998	168.724
	b) <i>anticipate</i>	3.371.475	3.704.337	4.950.993
140.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione			
150.	Altre attività	5.005.965	6.270.104	7.865.217
	Totale dell'attivo	478.359.411	471.573.419	435.098.442

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005
10.	Debiti verso banche	2.241.206	1.625.246	10.219.515
20.	Debiti verso clientela	232.323.265	232.945.697	197.444.429
30.	Titoli in circolazione	59.730.663	55.593.332	56.888.074
40.	Passività finanziarie di negoziazione	2.2021.252	1.245.326	296.976
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	107.492.603	109.516.781	102.324.606
60.	Derivati di copertura			
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)			
80.	Passività fiscali	1.016.162	917.658	1.350.221
	<i>a) correnti</i>	<i>290.505</i>	<i>143.556</i>	
	<i>b) differite</i>	<i>725.657</i>	<i>774.102</i>	<i>1.350.221</i>
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-
100.	Altre passività	5.858.092	4.520.886	4.230.732
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	2.368.467	2.326.675	2.484.199
120.	Fondi per rischi e oneri	795.050	277.012	332.875
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-	
	<i>b) altri fondi</i>	<i>795.050</i>	<i>277.012</i>	<i>332.875</i>
130.	Riserve da valutazione	5.005.447	4.842.504	4.558.499
140.	Azioni rimborsabili			
150.	Strumenti di capitale			
160.	Riserve	57.148.090	54.600.190	49.907.882
170.	Sovrapprezzi di emissione	268.092	232.442	182.275
180.	Capitale	47.002	45.238	42.838
190.	Azioni proprie (-)			
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.045.019	2.884.432	4.835.321
	Totale del passivo e del patrimonio netto	478.359.411	471.573.419	435.098.442

11.2 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

11.2.1 Dichiarazione attestante le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione

Le informazioni economico-finanziarie relative agli esercizi 2006 e 2005 sono state sottoposte a revisione contabile dalla società di revisione PriceWaterHouseCoopers S.p.A. a firma del socio procuratore Bellani rag. Renato; detta società di revisione ha sede legale a Milano in via Monte Rosa 91 ed iscritta all'Albo speciale delle Società di Revisione con delibera CONSOB n. 12.282 del 21 dicembre 1999 (con decorrenza dal 31 dicembre 1999).

La società PriceWaterHouseCoopers S.p.A. ha revisionato con esito positivo i bilanci di esercizio chiusi rispettivamente il 31 dicembre 2006 e 2005.

Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci di esercizio messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 14 "Documentazione accessibile al Pubblico", cui si rinvia.

11.2.2 Indicazione di altre informazioni contenute nel documento di registrazione

I dati utilizzati nel presente Documento di Registrazione derivano esclusivamente dai bilanci di esercizio anno 2005 e 2006 e dalla revisione contabile limitata della situazione patrimoniale ed economica semestrale al 30/06/2007, predisposta per la determinazione dell'utile semestrale ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza, è stata rilasciata dalla società Deloitte & Touche S.p.a., via Tortona n.25 – 20144 Milano a firma del socio Ezio Bonatto.

11.3 Data delle ultime informazioni finanziarie

Le informazioni finanziarie riportate nel presente Documento di Registrazione sono riferite agli esercizi chiusi rispettivamente il 31 dicembre 2005 - 31 dicembre 2006 e relazione semestrale del 30 giugno 2007.

11.4 Informazioni finanziarie infrannuali

Il presente documento di registrazione è posteriore di oltre 12 mesi dalla data di chiusura dell'ultimo esercizio sottoposto a revisione.

La Banca non ha effettuato la pubblicazione di ulteriori informazioni finanziarie (trimestrali e semestrali) successive alla data di chiusura dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione.

11.5 Procedimenti giudiziari e arbitrari

Esiste un numero esiguo di procedimenti giudiziari pendenti nei confronti della Banca; trattasi di contenzioso relativo all'ordinaria attività bancaria (controversie relative ad azioni di revocatoria fallimentare) che, a giudizio dell'Emittente, anche in considerazione degli accantonamenti effettuati e del contenuto valore delle citazioni ricevute, non inciderà in maniera significativa sulla posizione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso anche qualora il contenzioso si dovesse risolvere con sentenza sfavorevole.

11.6 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell' Emittente

La Banca attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti nella propria situazione finanziaria e/o commerciale dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.

12 CONTRATTI IMPORTANTI

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza Alzate Brianza - Società Cooperativa - non ha sottoscritto alcun contratto che possa generare discontinuità rispetto all'operatività ordinaria della stessa (es. operazioni societarie) o che possa influire in misura rilevante sulla capacità di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

13 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

Nella redazione del presente Documento di Registrazione la Banca non ha fatto riferimento ad alcun parere o relazione posta in essere da esperti di qualunque specie.

14 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Per tutta la durata di validità del presente Documento di Registrazione, possono essere consultati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa i seguenti documenti in formato cartaceo:

- L'atto costitutivo;
- Lo Statuto Sociale vigente;
- Le relazioni, le lettere e gli altri documenti, le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati per ognuno dei due esercizi precedenti la pubblicazione del presente Documento di Registrazione;
- Il bilancio di esercizio 2005;
- Il bilancio di esercizio 2006;
- le relazioni della società di revisione per la certificazione del bilancio ed il controllo contabile ai sensi dell'art. 2409-bis e ter cod. civ. contenute all'interno dei citati bilanci di esercizio.

I documenti di cui sopra possono essere consultati anche in formato elettronico sul sito internet della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa www.bccaltabrianza.it

Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa

in qualità di Emittente



Sede Legale e Amministrativa: Via IV Novembre, 51 - 22040 Alzate Brianza (CO)

Recapiti: telefono 031634111– Fax 031619594

Sito Internet: www.bccaltabrianza.it

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4497 - codice ABI 8329.5

Capogruppo del Gruppo Bancario “Banca dell'Alta Brianza” codice identificativo 8329.5

Capitale Sociale Euro 45.237,72 – Riserve e Fondi Euro 62.223.035,24

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A126459

Iscritta al Registro delle Imprese di Como al n. 69954,

Codice Fiscale e Partita IVA 00318030137

Aderente al fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Aderente al fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche del Credito Cooperativo

NOTA INFORMATIVA

per i programmi di emissione denominati

“BCC dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo”

“BCC dell'Alta Brianza Step Up”

“BCC dell'Alta Brianza Tasso Fisso”

Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 04 marzo 2008 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 8015271 del 20 febbraio 2008.

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

La Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione e alla Nota di Sintesi è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente “Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa” con sede legale in via IV Novembre, 51 – 22040 Alzate Brianza (CO) e/o le filiali della stessa ed è altresì consultabile sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bccaltabrianza.it .

Il presente documento costituisce una nota informativa (la “**Nota Informativa**”) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed è redatto in conformità all'art. 8 del Regolamento 2004/809/CE ed al regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999. La presente Nota Informativa contiene le informazioni che figurano nello schema V del Regolamento 2004/809/CE.

Nell'ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nella presente Nota Informativa (il "**Programma**"), la Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa ("**Banca**" e/o "**BCC dell'Alta Brianza**" e/o "**Emittente**" e/o la "**BCC**"), potrà emettere in una o più serie di emissioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") aventi le caratteristiche indicate nella presente Nota Informativa. In occasione di ciascun Prestito Obbligazionario la Banca predisporrà delle condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche delle Obbligazioni e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta (le "**Condizioni Definitive**").

Rispetto a ciascuna serie di emissione di Obbligazione la presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al documento di registrazione (il "**Documento di Registrazione**") contenente informazioni sull'Emittente depositato presso la CONSOB in data [●] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [●] del [●] ed alla relativa nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") depositata presso la CONSOB in data [●] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [●] del [●], che riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle Obbligazioni.

Insieme, il Documento di Registrazione, la Nota Informativa, la Nota di Sintesi costituiscono il Prospetto di Base (il "**Prospetto di Base**") per il programma ai fini della Direttiva Prospetto.

Le Condizioni Definitive relative a ciascun prestito saranno di volta in volta inviate alla CONSOB.

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni alla luce delle informazioni contenute nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa, nella Nota di Sintesi nonché nelle relative Condizioni Definitive.

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

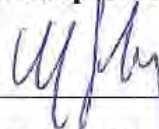
La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa e, in forma abbreviata “BCC dell'Alta Brianza”, in qualità di Emittente, con sede legale in Alzate Brianza (CO), in via IV Novembre n.51, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 40 dello Statuto Sociale, dott. ing. Giovanni Pontiggia, munito dei necessari poteri assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nella presente Nota Informativa.

1.2 Dichiarazione delle persone responsabili

La presente Nota Informativa è conforme al modello depositato in Consob in data [●], a seguito di approvazione comunicata con nota n. [●] del [●] e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi a ciascun Prestito Obbligazionario emesso nell'ambito del presente Programma di Emissione.

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, rappresenta come indicato al punto 1.1. della presente Sezione, si assume la responsabilità, della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa, per le parti di rispettiva competenza, e dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nella Nota Informativa sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

**Banca di Credito Cooperativo
dell'Alta Brianza – Alzate Brianza –
Società Cooperativa**



dott. ing. Giovanni Pontiggia
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

**Banca di Credito Cooperativo
dell'Alta Brianza – Alzate Brianza –
Società Cooperativa**



rag. Domenico Benzoni
Il Presidente del Collegio Sindacale

2 FATTORI DI RISCHIO

Avvertenze generali

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma di emissione denominato "BCC dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile e/o di un investimento cosiddetto "strutturato", qualora l'emittente includa la previsione di un rendimento minimo e/o massimo. L'investimento nelle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma di emissione denominati "BCC dell'Alta Brianza Step Up" e "BCC dell'Alta Brianza Tasso Fisso" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle Obbligazioni.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

2.1 Rischi connessi all'Emittente

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, quale emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale.

I prestiti obbligazionari riconducibili al programma di emissione "Bcc dell'Alta Brianza Step Up", "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Fisso" e "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo" sono garantiti dal patrimonio dell'emittente; qualora l'emittente decida di non prevedere l'eventuale minimo e/o massimo, i prestiti obbligazionari emessi potranno essere altresì assistiti dalla garanzia del fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al credito cooperativo secondo le modalità e i limiti previsti nello statuto del fondo medesimo come meglio precisato al punto 8 del presente documento ed indicati nelle condizioni definitive.

Per i dettagli relativi ai fattori di rischio riconducibili all'emittente, si rinvia al capitolo 3 del Documento di Registrazione.

2.2 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

2.2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo"

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, denominato "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo" sono Titoli di Debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni l'Emittente corrisponderà agli Investitori cedole periodiche, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse variabile (Euribor 3, 6, 12 mesi), rilevato alle date prefissate. Il Parametro di Riferimento, può essere maggiorato o diminuito di uno Spread. Ove vi sia indicata la previsione di un minimo e/o massimo le cedole periodiche saranno calcolate applicando al valore nominale il Parametro di Riferimento, salvo che questo non sia inferiore al minimo ovvero superiore al massimo. Nel primo caso la cedola corrisponderà al tasso minimo ovvero, nel secondo caso, al tasso massimo.

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate le Date di Pagamento, il Valore Nominale, il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale Spread e l'eventuale livello minimo e/o massimo del tasso.

2.2.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). 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).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nei successivi paragrafi.

2.2.3 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario "BCC dell'Alta Brianza Step Up"

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, denominato "BCC dell'Alta Brianza Step Up" sono Titoli di Debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale a scadenza. Le obbligazioni danno altresì diritto ad un rendimento corrisposto attraverso il pagamento di cedole predeterminate a tasso crescente, secondo i tassi di interesse indicati di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

2.2.4 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nei successivi paragrafi 2.3, 2.4 e 2.5.

2.2.5 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario "BCC dell'Alta Brianza Tasso Fisso"

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, denominato "BCC dell'Alta Brianza Tasso Fisso" sono Titoli di Debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale a scadenza. Le obbligazioni danno altresì diritto ad un rendimento corrisposto attraverso il pagamento di cedole fisse, secondo i tassi di interesse indicati di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

2.2.6 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nei successivi paragrafi 2.3, 2.4 e 2.5.

2.2.7 Rischio di liquidità

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato. La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa, per favorire l'incontro della domanda e dell'offerta della clientela, ha la facoltà, ma non l'obbligo, di acquistare, sul mercato interno, le obbligazioni del presente prestito.

Ne discende che l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità

Gli investitori potrebbero, dunque, 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; quanto detto in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare prontamente un valido riscontro. Non sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione delle obbligazioni. Sino al 31 marzo 2008 le obbligazioni sono ammesse nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, la cui attività è soggetta agli adempimenti previsti dalla normativa vigente.

I prezzi di acquisto e/o di vendita saranno, pertanto, determinati e resi noti secondo le regole proprie del Sistema di Scambio Organizzato. Alla data del 31 marzo 2008, alla luce delle modifiche legislative e regolamentari intervenute in seguito all'adozione in Italia della Direttiva 2004/39/CE (c.d. Direttiva MiFid), è prevista la scomparsa degli SSO e l'Emittente, dopo tale data, non opererà quale internalizzatore sistematico. L'Emittente si assume l'onere di controparte.

2.2.8 Rischio di tasso per gli strumenti finanziari relativi al Programma di emissione "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo"

L'investimento nelle obbligazioni oggetto del presente programma di emissione comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

La fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del parametro di riferimento potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari, e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette, comunque, all'investitore di rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. qualora l'investitore intendesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

2.2.9 Assenza di informazioni successive all'emissione "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo"

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento dei parametri di indicizzazione delle obbligazioni ovvero al valore della componente derivativa implicita delle obbligazioni, se presente, o comunque al valore di mercato corrente delle obbligazioni.

2.2.10 Rischio di prezzo "Bcc dell'Alta Brianza Step Up"

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione.

Nell'ambito del programma di emissioni denominato "Bcc dell'Alta Brianza Step Up" le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse.

Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

2.2.11 Rischio di prezzo “Bcc dell’Alta Brianza Tasso Fisso”

È il rischio di “oscillazione” del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell’obbligazione.

Nell’ambito del programma di emissioni denominato “Bcc dell’Alta Brianza Tasso Fisso” le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall’andamento dei tassi di interesse. se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

A maggior dettaglio si precisa che le variazioni del valore dei titoli 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.

2.2.12 Rischio di assenza di rating

E’ il rischio, cui è soggetto l’investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente nota informativa non e’ stato attribuito alcun livello di “rating”.

2.2.13 Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

È il rischio rappresentato da possibili variazioni – in aumento – del regime fiscale cui soggiacciono i redditi derivanti dalle obbligazioni.

2.2.14 Rischio di eventi straordinari o di turbativa riguardante il parametro di indicizzazione

Il regolamento dei titoli prevede, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa, particolari modalità di determinazione degli interessi a cura dell’Emittente operante quale agente di calcolo.

Gli “eventi di turbativa” riguardante il parametro di indicizzazione e le modalità di determinazione degli interessi nel caso di non disponibilità o di modifica dei relativi valori sono riportati in maniera dettagliata nell’art. 8 del regolamento del prestito e al successivo punto 4.7.

2.2.15 Limiti delle garanzie relative alle obbligazioni “Bcc dell’Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo”

Qualora l’Emittente decida di procedere, sulla base della presente nota informativa, all’emissione di prestiti obbligazionari a tasso variabile senza la previsione di un rendimento minimo e/o massimo, tale emissione sarà oggetto di garanzia da parte del fondo di garanzia degli obbligazionisti, così come di seguito specificato.

Le obbligazioni, ove non sia previsto un rendimento minimo/massimo, sono garantite dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti e’ un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo il cui scopo e’ la tutela dei portatori di titoli obbligazionari emessi dalle banche consorziate. 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 non superiore a € 103.291,38 indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall’alta direzione delle banche consorziate.

2.2.16 Limiti delle garanzie relativi alle obbligazioni “Bcc dell’Alta Brianza Step Up” e “Bcc dell’Alta Brianza Tasso Fisso”

Le obbligazioni sono garantite dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti e’ un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo il cui scopo e’ la tutela dei portatori di titoli obbligazionari emessi dalle banche consorziate. 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 non superiore a € 103.291,38 indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall’alta direzione delle banche consorziate.

2.2.17 Potenziali conflitti di interesse

Le obbligazioni essendo negoziate su un sistema di scambi organizzato (SSO) gestito dall’Emittente, si potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi.

I prezzi di acquisto e/o di vendita delle obbligazioni sarebbero forniti dal gestore di tale SSO secondo le regole di funzionamento proprio dello stesso.

Un eventuale rischio di conflitto di interesse a cui è soggetto l’investitore è quando l’Emittente essendo anche Collocatore assolve anche il ruolo di Agente per il calcolo.

L’operazione configura un conflitto di interessi, ai sensi dell’art. 27 del Regolamento Consob n. 11522 del 01/07/98, con la BCC in quanto, il valore mobiliare oggetto dell’operazione è costituito da un’obbligazione emessa dalla stessa BCC nell’ambito dell’attività di raccolta del risparmio per l’esercizio del credito.

Resta fermo che eventuali ulteriori conflitti di interesse diversi da quelli sopra descritti che dovessero sussistere in prossimità dell'inizio del periodo di offerta delle obbligazioni, saranno indicati nelle condizioni definitive del prestito

2.3 Metodo di valutazione relativo alle obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo"

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto del presente Programma incorpora, dal punto di vista finanziario, una componente obbligazionaria a fronte di un prestito obbligazionario a tasso variabile ovvero una componente obbligazionaria e derivativa a fronte di un prestito obbligazionario a tasso variabile con minimo e/o massimo.

A maggior dettaglio si precisa che la componente derivativa, insita nel prestito obbligazionario a tasso variabile con minimo e/o massimo, consta di una opzione di tipo interest rate CAP implicitamente venduta dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario, nonché una opzione di tipo interest rate FLOOR, implicitamente acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario.

Tale Prezzo di Emissione sarà altresì comprensivo delle eventuali commissioni di collocamento pari ad un importo percentuale calcolato sull' Ammontare Totale effettivamente collocato.

Con riguardo al dettaglio relativo delle voci relative alla scomposizione del Prezzo di Emissione si rinvia a quanto descritto nei paragrafi che seguono.

2.4 Metodo di valutazione relativo alle obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Step Up" e "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Fisso"

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto del presente Programma incorpora, dal punto di vista finanziario, una componente obbligazionaria. Tale Prezzo di Emissione sarà altresì comprensivo delle eventuali commissioni di collocamento pari ad un importo percentuale calcolato sull' Ammontare Totale effettivamente collocato.

Con riguardo al dettaglio relativo delle voci relative alla scomposizione del Prezzo di Emissione si rinvia a quanto descritto nei paragrafi che seguono.

2.5 Esempificazione dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione relative alle obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo"

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito oggetto del presente Programma saranno evidenziate le esemplificazioni quantitative del rendimento effettivo delle Obbligazioni emesse ed un confronto del loro rendimento e quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT di simile scadenza).

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del

prezzo di emissione o del corso del titolo, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto del presente Programma si rinvia alle parti che seguono ove tra l'altro, sono riportati grafici e tabelle per esplicitare gli scenari di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del sottostante e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del Prestito nel passato.

2.5.1 Esempificazione dei rendimenti

A) Esempificazione obbligazioni a tasso variabile

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un Prestito emesso alla pari (100% del valore nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Variabile, del Valore Nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto del effetto fiscale¹.

Al fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi:

Tabella 1 – Obbligazioni a Tasso Variabile

Valore Nominale	1.000 €
Data di emissione	24 gennaio 2008
Data di scadenza	24 gennaio 2013
Durata	60 mesi
Prezzo di Emissione	Alla pari
Valore di rimborso a scadenza	Alla pari
Rimborso anticipato	Non previsto
Tipo tasso	Variabile
Frequenza del pagamento delle cedole	Semestrale
Date di Pagamento delle cedole	Il 24 gennaio e il 24 settembre di ogni anno
Parametro di Indicizzazione	Euribor 6 mesi
Spread	Non presente
Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.
Tasso Cedolare	Euribor 6 mesi
Convenzione di calcolo	(30/360)
Ritenuta Fiscale	12,50% ²
Commissioni di collocamento	0,20%
Taglio minimo	1.000 €

¹ L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

² Aliquota vigente alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabile a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale. Si rappresenta che l'indicazione della ritenuta fiscale sopra riportata ha una finalità veramente semplificativa e non deve considerarsi esaustiva. Si invitano pertanto gli investitori in obbligazioni a rivolgersi ai propri consulenti in merito al regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione ed alla vendita delle obbligazioni. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto illustrato nel successivo paragrafo 4.14 del presente documento.

Il presente Prestito Obbligazionario, rappresentativo delle Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota informativa rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e paga cedole, con frequenza semestrale, indicizzate al tasso Euribor 6 mesi rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.

Il valore della componente obbligazionaria pura è indicato nella Tabella 2 sottostante avente ad oggetto la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 24 gennaio 2008. Più specificatamente, il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del 24 gennaio 2008 è pari a 100%.

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore componente obbligazionaria	100%
Commissione di collocamento	0,20%
Prezzo di emissione	100,20%

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito, si formulano di seguito le seguenti tre ipotesi: (1) ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto, (2) ipotesi intermedia, di costanza del Parametro di Indicizzazione, (3) ipotesi più favorevole per il sottoscrittore, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione.

Scenario 1: ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore

La situazione meno favorevole all'Investitore è quella in cui il valore del Parametro di Indicizzazione diminuisca. Si ipotizzi che per il calcolo della prima cedola variabile, l'Euribor 6 mesi è pari al 4,307%, rilevato alla data del 24/01/2008, e che abbia un andamento moderatamente decrescente (esempio 0,02% su base annua e, quindi, 0,01% ad ogni semestre) per tutta la durata del Prestito; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 4,305% ed un rendimento effettivo annuo netto³ pari a 3,761%.

Tabella 3 – Ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
24/07/2008	4,307%	2,1535%	1,8843%
24/01/2009	4,297%	2,1485%	1,8799%
24/07/2009	4,287%	2,1435%	1,8755%

³ L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

24/01/2010	4,277%	2,1385%	1,8711%
24/07/2010	4,267%	2,1335%	1,8668%
24/01/2011	4,257%	2,1285%	1,8624%
24/07/2011	4,247%	2,1235%	1,8580%
24/01/2012	4,237%	2,1185%	1,8536%
24/07/2012	4,227%	2,1135%	1,8493%
24/01/2013	4,217%	2,1085%	1,8449%
Rendimento effettivo a scadenza	4,305%	3,761%	

Scenario 2: ipotesi intermedia

La situazione intermedia per l'Investitore è quella in cui il valore del Parametro di Indicizzazione rimane costante. Si ipotizzi, pertanto, che per il calcolo della prima cedola variabile, l'Euribor 6 mesi è pari a 4,307%, rilevato alla data del 24/01/2008, e si mantenga costante per tutta la durata del Prestito; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 4,349% ed un rendimento effettivo annuo netto⁴ pari a 3,8001%.

Tabella 4 – Ipotesi intermedia per il sottoscrittore

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
24/07/2008	4,307%	2,1535%	1,8843%
24/01/2009	4,307%	2,1535%	1,8843%
24/07/2009	4,307%	2,1535%	1,8843%
24/01/2010	4,307%	2,1535%	1,8843%
24/07/2010	4,307%	2,1535%	1,8843%
24/01/2011	4,307%	2,1535%	1,8843%
24/07/2011	4,307%	2,1535%	1,8843%
24/01/2012	4,307%	2,1535%	1,8843%
24/07/2012	4,307%	2,1535%	1,8843%
24/01/2013	4,307%	2,1535%	1,8843%
Rendimento effettivo a scadenza	4,349%	3,8001%	

Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore

La situazione più favorevole all'Investitore è quella in cui il valore del Parametro di Indicizzazione aumenta. Si ipotizzi, pertanto, che per il calcolo della prima cedola variabile, l'Euribor 6 mesi è pari a 4,307%, rilevato alla data del 24/01/2008, ed abbia un andamento moderatamente crescente (esempio 0,02% su base annua e, quindi,

⁴ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

0,01% ad ogni semestre) per tutta la durata del Prestito; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari al 4,393% ed un rendimento effettivo annuo netto⁵ pari al 3,839%.

Tabella 5 – Ipotesi più favorevole per il sottoscrittore

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
24/07/2008	4,307%	2,1535%	1,8843%
24/01/2009	4,317%	2,1585%	1,8886%
24/07/2009	4,327%	2,1635%	1,8930%
24/01/2010	4,337%	2,1685%	1,8974%
24/07/2010	4,347%	2,1735%	1,9018%
24/01/2011	4,357%	2,1785%	1,9061%
24/07/2011	4,367%	2,1850%	1,9118%
24/01/2012	4,377%	2,1885%	1,9149%
24/07/2012	4,387%	2,1935%	1,9193%
24/01/2013	4,397%	2,1985%	1,9236%
Rendimento effettivo a scadenza		4,393%	3,839%

B) Esempificazione obbligazione a tasso variabile con minimo e massimo

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un Prestito emesso alla pari (100% del valore nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e Massimo, del Valore Nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto del effetto fiscale⁶.

Al fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi:

Tabella 6 – Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e Massimo

Valore Nominale	1.000 €
Data di emissione	24 gennaio 2008
Data di scadenza	24 gennaio 2013
Durata	60 mesi
Prezzo di emissione	Alla pari
Rimborso a scadenza	Alla pari
Rimborso anticipato	Non previsto
Tipo tasso	Variabile con Minimo e Massimo
Frequenza del pagamento delle cedole	Semestrale
Date di Pagamento delle cedole	24 gennaio e 24 settembre di ogni anno
Parametri di Indicizzazione	Euribor 6 mesi
Spread	+ 10 b.p.
Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.

⁵ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

⁶ L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

Cedole semestrali (30/360, modified following, adjusted)	1° Anno	Euribor 6 mesi + 10 b.p. Minimo 3,90% Massimo 5,00%
	2° Anno	Euribor 6 mesi + 10 b.p. Minimo 3,90% Massimo 5,00%
	3° Anno	Euribor 6 mesi + 10 b.p. Minimo 3,90% Massimo 5,00%
	4° Anno	Euribor 6 mesi + 10 b.p. Minimo 3,90% Massimo 5,00%
	5° Anno	Euribor 6 mesi + 10 b.p. Minimo 3,90% Massimo 5,00%
Convenzione di calcolo	(30/360, modified following, adjusted)	
Ritenuta Fiscale	12,50% ⁷	
Commissioni di collocamento	0,20%	
Taglio minimo	1.000 €	

Il Prestito Obbligazionario in esame presenta al suo interno una componente derivativa e una componente obbligazionaria.

La componente derivativa consta di una opzione di tipo interest rate CAP implicitamente venduta dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario nonché una opzione di tipo interest rate FLOOR, implicitamente acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario.

Espresso in forma algebrica il valore della cedola variabile è calcolata:

Primo Anno	$3,90\% \leq \text{Euribor } 6m + 0.10 \leq 5,00\%$
Secondo Anno	$3,90\% \leq \text{Euribor } 6m + 0.10 \leq 5,00\%$
Terzo Anno	$3,90\% \leq \text{Euribor } 6m + 0.10 \leq 5,00\%$
Quarto Anno	$3,90\% \leq \text{Euribor } 6m + 0.10 \leq 5,00\%$
Quinto Anno	$3,90\% \leq \text{Euribor } 6m + 0.10 \leq 5,00\%$

Il valore dell'opzione sopra rappresentata in forma algebrica è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la

⁷ Aliquota vigente alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabile a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale. Si rappresenta che l'indicazione della ritenuta fiscale sopra riportata ha una finalità veramente semplificativa e non deve considerarsi esaustiva. Si invitano pertanto gli investitori in obbligazioni a rivolgersi ai propri consulenti in merito al regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione ed alla vendita delle obbligazioni. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto illustrato nel successivo paragrafo 4.14 del presente documento.

data di godimento, il tasso risk free alla data del 24/01/2008 è pari a 4,1345% e la volatilità è pari al 17,8%, la variabilità dell'Euribor 6 mesi maggiorato nel caso in esame di uno Spread pari a 10 basis point.

Il valore dell'opzione di tipo interest rate CAP ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 24/01/2008 è pari a 0,54%, mentre il valore dell'opzione di tipo interest rate FLOOR, ottenuto dall'applicazione dello stesso metodo, alla stessa data è pari a 1,50%.

La componente obbligazionaria consta di un titolo obbligazionario che, rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, paga cedole con frequenza semestrale legate al Parametro di Indicizzazione. Ne discende che il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del 24 gennaio 2008 è pari a 100,96%,

Nella Tabella 7 si riporta la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto dell'esemplificazione di cui alla Tabella 6.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori sotto indicati (ivi inclusa la commissione di collocamento) sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato del 24 gennaio 2008.

Tabella 7 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore componente obbligazionaria	100,96%
Valore Componente CAP	-0,54%
Valore Componente FLOOR	1,50%
Commissioni	0,20%
Prezzo di emissione	100,20%

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito, si formulano di seguito le seguenti tre ipotesi 1: ipotesi di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto in modo tale che esso, maggiorato di uno Spread, risulti sempre inferiore al minimo garantito pari al 3,90%, 2: ipotesi intermedia, il Parametro di Indicizzazione, maggiorato di uno Spread, presenta un andamento tale per cui risulta sempre incluso tra il minimo garantito pari al 3,90% e il massimo corrisposto pari al 5,00%, 3: ipotesi di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione in modo tale che esso, maggiorato di uno Spread, risulti sempre superiore al massimo corrisposto pari a 5,00%.

Scenario 1:

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione, Euribor 6 mesi è 4,307%, rilevato alla data del 24/01/2008, maggiorato di uno Spread (pari a 10 basis point su base annua) sia sempre inferiore al minimo garantito:

Tabella 8

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
24/07/2008	4,307%	4,407%	2,2035%	1,9280%
24/01/2009	3,79%	3,89%	1,95%	1,706%
24/07/2009	3,69%	3,79%	1,95%	1,706%
24/01/2010	3,59%	3,69%	1,95%	1,706%
24/07/2010	3,49%	3,59%	1,95%	1,706%
24/01/2011	3,39%	3,49%	1,95%	1,706%
24/07/2011	3,29%	3,39%	1,95%	1,706%
24/01/2012	3,19%	3,29%	1,95%	1,706%
24/07/2012	3,09%	3,19%	1,95%	1,706%
24/01/2013	2,99%	3,09%	1,95%	1,706%
Rendimento effettivo a scadenza			3,990%	3,487%

Scenario 2:

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione, Euribor 6 mesi è 4,307%, rilevato alla data del 24/01/2008, maggiorato di uno Spread (pari al 10 basis point su base annua) sia sempre compreso tra il minimo e il massimo previsto:

Tabella 9

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
24/07/2008	4,307%	4,407%	2,2035%	1,9280%
24/01/2009	4,307%	4,407%	2,2035%	1,9280%
24/07/2009	4,307%	4,407%	2,2035%	1,9280%
24/01/2010	4,307%	4,407%	2,2035%	1,9280%
24/07/2010	4,307%	4,407%	2,2035%	1,9280%
24/01/2011	4,307%	4,407%	2,2035%	1,9280%
24/07/2011	4,307%	4,407%	2,2035%	1,9280%
24/01/2012	4,307%	4,407%	2,2035%	1,9280%
24/07/2012	4,307%	4,407%	2,2035%	1,9280%
24/01/2013	4,307%	4,407%	2,2035%	1,9280%
Rendimento effettivo a scadenza			4,451%	3,889%

Scenario 3:

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione, Euribor 6 mesi è 4,307%, rilevato alla data del 24/01/2008, maggiorato di uno Spread (pari a 10 basis point su base annua) sia sempre superiore al massimo previsto:

Tabella 10

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
24/07/2008	4,307%	4,407%	2,2035%	1,9280%
24/01/2009	4,95%	5,05%	2,5%	2,188%
24/07/2009	5,05%	5,15%	2,5%	2,188%
24/01/2010	5,15%	5,25%	2,5%	2,188%
24/07/2010	5,25%	5,35%	2,5%	2,188%
24/01/2011	5,35%	5,45%	2,5%	2,188%
24/07/2011	5,45%	5,55%	2,5%	2,188%
24/01/2012	5,55%	5,65%	2,5%	2,188%
24/07/2012	5,65%	5,75%	2,5%	2,188%
24/01/2013	5,75%	5,85%	2,5%	2,188%
Rendimento effettivo a scadenza			4,990%	4,360%

2.5.1.1 Comparazione con titoli non strutturati di simile scadenza

A) Confronto Tasso Variabile con CCT

La Tabella 11 sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato da un CCT di simile scadenza e quella delle Obbligazioni descritte nel paragrafo 2.5.1, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale⁸ a scadenza. Alla data del 24 gennaio 2008 il prezzo di tale CCT era pari a 100,49 €.

Tabella 11 – Comparazione con CCT di simile scadenza

	CCT 1/07/2013 (ISIN IT0004101447)	“BCC dell’Alta Brianza Tasso Variabile” (Scenario 1)	“BCC dell’Alta Brianza Tasso Variabile” (Scenario 2)	“BCC dell’Alta Brianza Tasso Variabile” (Scenario 3)
Scadenza	1/07/2013	24/01/2013	24/01/2013	24/01/2013
Rendimento annuo lordo	4,049%	3,990%	4,451%	4,990%
Rendimento annuo netto	3,527%	3,487%	3,889%	4,360%

(*) Fonte Sole 24 ore.

⁸ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

B) Confronto Tasso Variabile Minimo e Massimo con CCT

La Tabella 12 sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato da un CCT di similare scadenza a quella delle Obbligazioni descritte nel paragrafo 2.5.1, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale⁹ a scadenza. Alla data del 24 gennaio 2008 il prezzo di tale CCT era pari a 100,49 €.

Tabella 12 – Comparazione con CCT di similare scadenza

	CCT 01/07/2013 (ISIN IT0004101447)	“BCC dell’Alta Brianza Tasso Variabile Minimo e Massimo” (Scenario 1)	“BCC dell’Alta Brianza Tasso Variabile Minimo e Massimo” (Scenario 2)	“BCC dell’Alta Brianza Tasso Variabile Minimo e Massimo” (Scenario 3)
Scadenza	01/07/2013	24/01/2013	24/01/2013	24/01/2013
Rendimento annuo lordo	4,049%	3,990%	4,451%	4,990%
Rendimento annuo netto	3,527%	3,487%	3,889%	4,360%

(*) Fonte Sole 24 ore.

Una comparazione del rendimento delle obbligazioni di volta in volta emesse a valere sul Programma con titoli non strutturati di similare scadenza sarà fornita nelle relative Condizioni Definitive.

⁹ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

2.5.1.2 Simulazione retrospettiva

A) Simulazione retrospettiva obbligazione tasso variabile

Al fine di consentire all'Investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente Prestito Obbligazionario negli anni passati viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori che avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo agosto 2002 – agosto 2007.

Tabella 13 – Simulazione retrospettiva

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
2/02/2003	3,382%	1,691%	1,479%
2/08/2003	2,763%	1,382%	1,209%
2/02/2004	2,11%	1,055%	0,923%
2/08/2004	2,108%	1,054%	0,922%
2/02/2005	2,186%	1,093%	0,956%
2/08/2005	2,187%	1,094%	0,957%
2/02/2006	2,142%	1,071%	0,937%
2/08/2006	2,644%	1,322%	1,157%
2/02/2007	3,279%	1,639%	1,435%
2/08/2007	3,888%	1,944%	1,701%
Rendimento effettivo a scadenza		2,678%	2,342%

B) Simulazione retrospettiva obbligazione tasso variabile con minimo e massimo

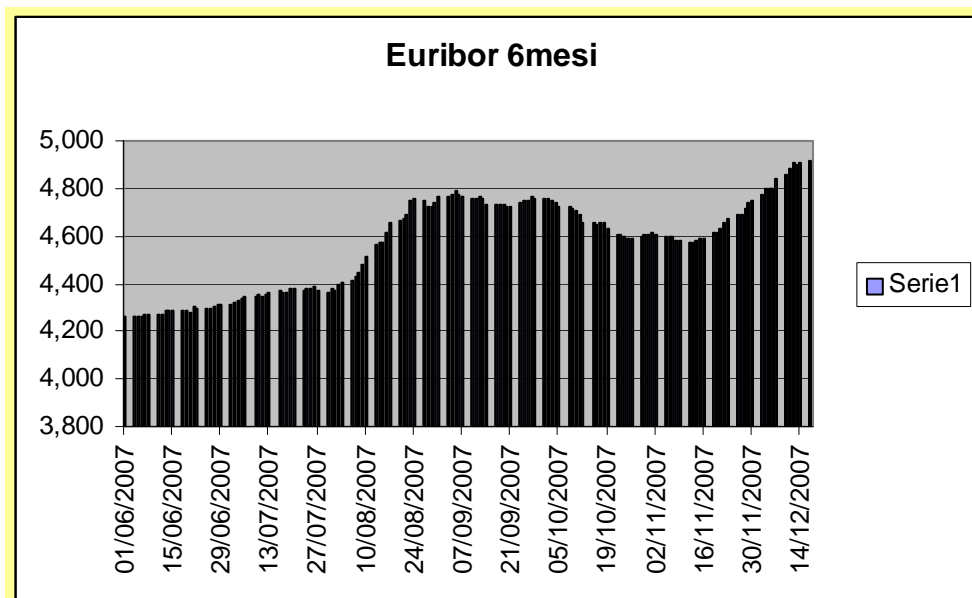
Al fine di consentire all'Investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente Prestito Obbligazionario negli anni passati viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori che avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo agosto 2002 – agosto 2007.

Tabella 14 – Simulazione retrospettiva

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi	Euribor 6 mesi + Spread 0,10%	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
2/02/2003	3,382%	3,482%	1,95%	1,706%
2/08/2003	2,763%	2,863%	1,95%	1,706%
2/02/2004	2,11%	2,21%	1,95%	1,706%
2/08/2004	2,108%	2,208%	1,95%	1,706%
2/02/2005	2,186%	2,286%	1,95%	1,706%
2/08/2005	2,187%	2,287%	1,95%	1,706%
2/02/2006	2,142%	2,242%	1,95%	1,706%
2/08/2006	2,644%	2,744%	1,95%	1,706%
2/02/2007	3,279%	3,379%	1,95%	1,706%
2/08/2007	3,888%	3,988%	1,994%	1,745%
Rendimento effettivo a scadenza			3,944%	3,447%

Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata per ciascun Prestito la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo pari alla durata delle Obbligazioni. A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni dei precedenti paragrafi.



Si ritiene opportuno evidenziare all'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione e quindi il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi dell'andamento futuro dello stesso.

2.5.2 Esempificazione dei rendimenti obbligazioni Step Up

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un Prestito emesso alla pari (100% del valore nominale) a valere sul programma avente ad oggetto Obbligazioni Step Up, del valore nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto dell'effetto fiscale¹⁰.

Al fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi:

Tabella 1 – Obbligazioni Step Up

Valore Nominale	1.000 Euro	
Durata	48 mesi	
Data di emissione	24 gennaio 2008	
Data di scadenza	24 gennaio 2012	
Prezzo di Emissione	100%	
Valore di rimborso a scadenza	100%	
Tipo tasso	Fisso crescente	
Frequenza Cedole	Semestrale	
Tasso di Interesse Cedole fisse Crescenti		Cedola Lorda
	1° Anno	3,60%
	2° Anno	3,70%
	3° Anno	3,80%
	4° Anno	3,90%
Convenzione di calcolo	(30/360, modified following, adjusted)	
Ritenuta fiscale	12,50%	
Commissioni di collocamento	0,20%	
Taglio minimo	1.000 €	

Il presente Prestito Obbligazionario, rappresentativo delle Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota informativa rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e paga cedole, con frequenza semestrale, calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo fisso crescente pari al 3,60% per il primo anno, al 3,70% per il secondo anno, al 3,80% per il terzo anno, al 3,90% per il quarto anno, del Valore Nominale.

¹⁰ L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

Il valore della componente obbligazionaria è indicato nella Tabella 2 sottostante avente ad oggetto la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni. Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 24 gennaio 2008. Più specificatamente, il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del 24 gennaio 2008 è pari a 100%.

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore componente obbligazionaria	100%
Commissione di collocamento	0,20%
Prezzo di emissione	100,20%

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo a scadenza, in regime di capitalizzazione composta, percepito dal sottoscrittore del Prestito Obbligazionario è :

Tabella 3 – Tasso di rendimento effettivo annuo

	1° anno	2° anno	3° anno	4° anno
Tasso Cedolare annuo lordo	3,60%	3,70%	3,80%	3,90%
Cedola annua lorda	€ 36,00	€ 37,00	€ 38,00	€ 39,00
Tasso cedolare annuo netto	3,15%	3,237%	3,325%	3,412%
Cedola annua netta	€ 31,50	€ 32,37	€33,25	€ 34,12
Rimborso dell'Obbligazione a scadenza				€ 1000,00
Rendimento lordo a scadenza				3,778%
Rendimento netto a scadenza (r. fisc 12,5%)				3,302%

2.5.2.1 Confronto tra il presente Prestito Obbligazionario e un Btp di pari scadenza

Nella Tabella 4 si riporta, a titolo meramente esemplificativo, un confronto tra il rendimento del Prestito Obbligazionario con il rendimento di un Buono Pluriennale del Tesoro Italiano di pari scadenza.

Il Buono prescelto è il BTP 4,25% con scadenza il 15 ottobre 2012 il cui tasso effettivo annuo di rendimento è evidenziato nella tabella successiva.

Tabella 4 – Confronto con BTP di similare scadenza.

BTP 4,25% 15/10/2012 – prezzo di mercato : 101,56 (prezzo al 24/01/2008).

	BTP 4,25% 15/10/2012 (ISIN IT0004284334)	“Bcc dell’Alta Brianza Step Up” 24/01/2012
Scadenza	15/10/2012	24/01/2012
Rendimento effettivo annuo lordo	3,918%	3,778%
Rendimento effettivo annuo netto	3,379%	3,302%

2.5.3 Esempificazione dei rendimenti obbligazioni a Tasso Fisso

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un Prestito emesso alla pari (100% del valore nominale) a valere sul programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Fisso, del valore nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto dell'effetto fiscale¹¹.

Al fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi:

Tabella 1 – Obbligazioni a tasso fisso

Valore Nominale	1.000 Euro	
Durata	36 mesi	
Data di emissione	24 gennaio 2008	
Data di scadenza	24 gennaio 2011	
Prezzo di Emissione	100%	
Valore di rimborso a scadenza	100%	
Tipo tasso	Fisso	
Tasso Cedola	3,75% (annuo lordo)	
Frequenza Cedole	Semestrale posticipata	
Tasso di Interesse Cedole fisse		Cedola Lorda
	1° Anno	3,75%
	2° Anno	3,75%
	3° Anno	3,75%
Convenzione di calcolo	(30/360, modified following, adjusted)	
Ritenuta fiscale	12,50% ¹²	
Commissioni di collocamento	0,20%	
Taglio minimo	1.000 Euro	

¹¹ L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

¹² Aliquota vigente alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabile a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale. Si rappresenta che l'indicazione della ritenuta fiscale sopra riportata ha una finalità veramente semplificativa e non deve considerarsi esaustiva. Si invitano pertanto gli investitori in obbligazioni a rivolgersi ai propri consulenti in merito al regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione ed alla vendita delle obbligazioni. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto illustrato nel successivo paragrafo 4.14 del presente documento.

Il presente Prestito Obbligazionario, rappresentativo delle Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota informativa rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e paga cedole, con frequenza semestrale, calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo pari al 3,75% del Valore Nominale.

Il valore della componente obbligazionaria è indicato nella Tabella 2 sottostante avente ad oggetto la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni. Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 24 gennaio 2008. Più specificatamente, il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del 24 gennaio 2008 è pari a 100%.

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore componente obbligazionaria	100%
Commissione di collocamento	0,20%
Prezzo di emissione	100,20%

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo a scadenza, in regime di capitalizzazione composta, percepito dal sottoscrittore del Prestito Obbligazionario è:

Tabella 3 – Tasso di rendimento effettivo annuo

	1° anno	2° anno	3° anno
Tasso Cedolare annuo lordo	3,75%	3,75%	3,75%
Cedola annua lorda	€ 37,50	€ 37,50	€ 37,50
Tasso cedolare annuo netto	3,28125%	3,28125%	3,28125%
Cedola annua netta	€ 32,81	€ 32,81	€ 32,81
Rimborso dell'Obbligazione a scadenza			€ 1.000,00
Rendimento effettivo annuo lordo			3,78%
Rendimento effettivo annuo netto (r.fisc 12,5%)			3,3075%

2.5.3.1 Confronto tra il presente Prestito Obbligazionario e un Btp di pari scadenza

Nella Tabella 4 si riporta, a titolo meramente esemplificativo, un confronto tra il rendimento del Prestito Obbligazionario con il rendimento di un Buono Pluriennale del Tesoro Italiano di pari scadenza.

Il Buono prescelto è il BTP 3,5% con scadenza il 15 marzo 2011 il cui tasso effettivo annuo di rendimento è evidenziato nella tabella successiva.

Tabella 4 – Confronto con BTP di similare scadenza.

BTP 3,5% 15/03/2011 - prezzo di mercato : 99,27 (prezzo al 24/01/2008).

	BTP 3,50% 15/03/2011 (ISIN IT0004026297)	“Bcc dell’Alta Brianza Tasso Fisso”3,75% 24/01/2011
Scadenza	15/03/2011	24/01/2011
Rendimento effettivo annuo lordo	3,783%	3,78%
Rendimento effettivo annuo netto	3,336%	3,3075%

3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Emissione/Offerta.

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, in qualità di Emittente rappresentata come indicato al punto 1.1 della Sezione 1 della presente Nota Informativa, attesta che per quanto conosciuto, non si riscontrano particolari conflitti d'interesse potenziali e/o effettivi tra gli obblighi professionali degli amministratori e dei membri degli organi di direzione e di vigilanza verso la BCC e/o verso i loro interessi privati e/o i loro obblighi. Nondimeno, si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza deliberati e concessi dalla BCC in conformità al disposto dell'art. 136 del D. Lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Un ulteriore conflitto di interesse si potrebbe configurare ove l'Emittente assolva alla funzione di Agente per il Calcolo; al riguardo l'Emittente provvederà a darne apposita comunicazione nelle Condizioni Definitive.

3.2 Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della Banca con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

4.1.1 Obbligazioni “Bcc dell’Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo ”

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le “**Obbligazioni Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo**” o le “**Obbligazioni**”) i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il “**Valore Nominale**”) a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni l'Emittente corrisponderà agli Investitori cedole periodiche (le “**Cedole**”), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le “**Date di Pagamento**”), il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse variabile (Euribor 3, 6, 12 mesi), rilevato alle date prefissate. Il Parametro di Riferimento (il “**Parametro di Indicizzazione**” o “**Parametro di Riferimento**”), può essere maggiorato o diminuito di uno Spread (lo “**Spread**”). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il “**Rendimento Minimo garantito**”) e/o massimo (il “**Rendimento Massimo corrisposto**”) le cedole periodiche saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Riferimento, salvo che questo non sia inferiore al minimo o superiore al massimo. Nel primo caso la cedola corrisponderà al tasso minimo, nel secondo caso, al tasso massimo.

La durata del titolo, la periodicità delle cedole, il Parametro di Indicizzazione, le modalità e le date di rilevazione del medesimo, l'eventuale tasso minimo e/o massimo nonché l'eventuale Spread, verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive. E' prevista a carico del sottoscrittore una commissione massima dello 0,20% le quali verranno indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive. Non è previsto il rimborso anticipato del prestito obbligazionario.

4.1.2 Obbligazioni “BCC dell’Alta Brianza Step Up ”

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le “**Obbligazioni**”) cui discende per l'Emittente l'obbligo di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il “**Valore Nominale**”) a scadenza. Durante la vita delle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma, l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole periodiche predeterminate, a tasso fisso crescente (le “**Cedole Fisse**”), la cui entità e periodicità sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Le Cedole Fisse verranno corrisposte nelle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “**Date di Pagamento**”). E' prevista a carico del sottoscrittore una commissione massima dello 0,20% le quali verranno indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive. Non è previsto il rimborso anticipato del prestito obbligazionario.

4.1.3 Obbligazioni “BCC dell’Alta Brianza Tasso Fisso ”

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le “**Obbligazioni**”) cui discende per l'Emittente l'obbligo di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il “**Valore Nominale**”) a scadenza. Durante la vita delle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma, l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole periodiche, a tasso fisso (le “**Cedole Fisse**”) la cui entità e periodicità sarà indicata nelle

Condizioni Definitive. Le Cedole Fisse verranno corrisposte nelle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "Date di Pagamento"). E' prevista a carico del sottoscrittore una commissione massima dello 0,20% le quali verranno indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive. Non è previsto il rimborso anticipato del prestito obbligazionario.

Nelle Condizioni Definitive, pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta, sarà anche indicato il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione.

4.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione, descritto nella presente Nota Informativa, è regolata dalla legge italiana.

4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs 213/98 ed alla delibera Consob 11768/98 e successive modificazioni.

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.

4.5 Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio; ne discende che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito e il diritto a percepire le cedole.

4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare

4.7.1 Obbligazioni “Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo”

Le Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota Informativa corrisponderanno ai portatori cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione, eventualmente maggiorato o diminuito di un Spread, secondo la formula di seguito riportata:

$$\text{VN} * \text{Parametro I}$$

Ovvero, qualora sia previsto un rendimento “minimo garantito” e/o “massimo corrisposto” le Obbligazioni corrisponderanno cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread. Ove detto valore sia inferiore al tasso minimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento minimo garantito; ove detto valore sia superiore al tasso massimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento massimo secondo la formula di seguito indicata:

$$\text{VN} * \text{Max [X\% ; Min (Parametro I ; Y\%)]}$$

Dove

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;

X% = Tasso Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;

Y% = Tasso Massimo indicato nelle Condizioni Definitive;

Parametro I = il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread così come indicato nelle Condizioni Definitive

La durata del titolo, la periodicità delle cedole, il Parametro di Indicizzazione, le modalità e le date di rilevazione del medesimo, l'eventuale tasso minimo e/o massimo nonché l'eventuale Spread verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

Per la determinazione delle cedole si seguirà la convenzione di calcolo 30/360 ed il calendario utilizzato è il Target.

Il pagamento delle cedole avverrà in maniera posticipata alle date indicate nelle Condizioni Definitive.

Parametro di indicizzazione e/o di riferimento

Le Obbligazioni emesse nell'ambito della presente Nota Informativa possono avere come Parametro di Indicizzazione un tasso di interesse a breve termine (il “**Tasso di interesse**”), che verrà di volta in volta comunicato nelle Condizioni Definitive.

Si riporta di seguito una lista meramente esemplificativa e non esaustiva dei Tassi di Interesse adottabili come Parametro di Indicizzazione:

ESEMPI DI TASSI DI INTERESSE ADOTTABILI COME PARAMETRO D'INDICIZZAZIONE				
DIVISA DI EMISSIONE	TASSO	DURATA DI RIFERIMENTO DEL TASSO		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
€	EURIBOR	EUR 3M	EUR 6M	EUR 12M
<p>EURIBOR: l'"Euro Interbank Offered Rate", l'Euribor è il tasso medio a breve termine a cui avvengono le transazioni finanziarie in Euro tra le principali banche europee.</p>				

L'Emittente specificherà di volta in volta quale fonte informativa verrà ufficialmente utilizzata per la rilevazione del Parametro di Indicizzazione della singola Emissione nelle Condizioni Definitive. Tali valori sono rilevabili dai circuiti internazionali Reuters e Bloomberg, nonché pubblicati dai principali quotidiani economici nazionali.

L'Emittente specificherà altresì di volta in volta quale fonte informativa verrà ufficialmente utilizzata per la singola Emissione nelle Condizioni Definitive, le modalità di rilevazione dei Tassi di Interesse e le regole adottabili in caso di mancato calcolo/pubblicazione dei Tassi di Interesse per uno e/o più giorni consecutivi da parte dell'Agente per il Calcolo.

Se una delle date di rilevazione cade in un giorno in cui il tasso Euribor di riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata, seconda la convenzione Modified following business days adjusted, il primo giorno utile successivo alla Data di rilevazione, se tale giorno appartiene allo stesso mese, in caso contrario la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile precedente la Data di rilevazione originaria. In caso di indisponibilità, per cinque giorni successivi, del valore del Tasso Euribor di Riferimento, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile precedente la data di Rilevazione originaria. Il tasso Euribor scelto come Parametro di Indicizzazione (il "Tasso euribor di Riferimento") potrà essere il tasso Euribor trimestrale, semestrale oppure annuale.

Qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano, relativamente ad uno o più Parametri di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, un evento di natura straordinaria che ne modifichi la struttura o ne comprometta l'esistenza l'Agente per il Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo le modalità che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

4.7.2 Obbligazioni "BCC dell'Alta Brianza Step Up"

Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle Cedole Fisse periodiche predeterminate a tasso crescente. L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso (il "**Tasso di Interesse**"), la cui entità sarà indicata, su base lorda, nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.

Le Cedole Fisse saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

4.7.3 Obbligazioni “BCC dell’Alta Brianza Tasso Fisso”

Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle Cedole Fisse periodiche.

L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso (il “**Tasso di Interesse**”), la cui entità sarà indicata, su base lorda, nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.

Le Cedole Fisse saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

4.9 Il rendimento effettivo

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo relativo alla singola Emissione verrà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento e sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Obbligazione.

4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. N 385 del 01 settembre 1993 e successive integrazioni e/o modificazioni.

4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa saranno deliberate, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di Emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive riferite alla specifica obbligazione.

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni.

4.14 Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'emissione e specificatamente indicata nelle Condizioni Definitive; analogamente con riguardo ad eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni.

5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

5.1.1 Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo dell'Offerta (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale. Tale variazione verrà comunicata al pubblico attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

5.1.3 Periodo di validità dell'offerta

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**"). L'Emittente potrà estendere ovvero ridurre tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, o a mezzo di apposita scheda di adesione (di seguito "**Modulo di Adesione**") che dovrà essere consegnata esclusivamente presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

L'Emittente ha la facoltà di procedere all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'Offerta.

5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un lotto minimo (il "**Taglio Minimo**") di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà alla data o alle date di regolamento (la "**Data di Regolamento**") che verranno indicate nelle Condizioni Definitive, mediante contanti o addebito su conto corrente.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima ai sensi dell'art. 13 comma 5 del Regolamento Emittenti approvato dalla CONSOB con delibera 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni. La diffusione dei risultati dell'offerta avverrà mediante un annuncio pubblicato sul sito web dell'Emittente all'indirizzo www.bccaltabrianza.it.

Copia del predetto annuncio verrà trasmesso contestualmente alla CONSOB.

Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, unitamente ad una riproduzione degli stessi su supporto informatico ex art. 13 comma 6 del Regolamento Emittenti.

5.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'Offerta

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate a tutti gli investitori retail ed Investitori Istituzionali potenzialmente interessati.

5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

L'assegnazione delle Obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale. Non sono previsti criteri di riparto.

5.3 Fissazione del prezzo

5.3.1 Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione, insieme, qualora presenti, alle commissioni e alle spese a carico dei sottoscrittori, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 I Soggetti Incaricati del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso le sedi e le filiali dell'Emittente, in contante o mediante accredito sul conto corrente dell'investitore.

6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Non sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione delle obbligazioni.

Sino al 31 marzo 2008 le obbligazioni sono ammesse nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, la cui attività è soggetta agli adempimenti previsti dalla normativa vigente.

I prezzi di acquisto e/o di vendita saranno, pertanto, determinati e resi noti secondo le regole proprie del Sistema di Scambio Organizzato. Alla data del 31 marzo 2008, alla luce delle modifiche legislative e regolamentari intervenute in seguito all'adozione in Italia della Direttiva 2004/39/CE (c.d. Direttiva MiFid), è prevista la scomparsa degli SSO e l'Emittente, dopo tale data, non opererà quale internalizzatore sistematico.

6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non saranno trattate su mercati regolamentati.

7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'Emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Non esistono altre informazioni, oltre a quelle contenute nella presente Nota informativa, che sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni, contenute nella presente Nota Informativa, provenienti da terzi.

7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza- Società Cooperativa non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse emesse nell'ambito del presente Programma.

7.6 Condizioni Definitive

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo paragrafo 9.

8 INFORMAZIONI SULLE GARANZIE

8.1 Natura della garanzia

Le Obbligazioni, ove non sia previsto il minimo garantito e/o il massimo corrisposto, saranno garantite dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo. Il Fondo è stato costituito il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1° gennaio 2005. Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle banche consorziate, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. La garanzia è attuabile nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche consorziate:

a) attraverso la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito di pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario;

b) attraverso il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa.

L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D.Lgs..

8.2 Campo di applicazione della garanzia

Ai fini dell'intervento il Regolamento del Prestito Obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo statuto del Fondo. 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 € 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovanuno/trentotto) indipendentemente dallo loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche consorziate.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca depositaria.

8.3 Informazioni sul garante

Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo per il periodo 01 Gennaio 2008 – 30 Giugno 2008 la somma di euro 167.904.040,07 a disposizione degli interventi.

8.4 Documenti accessibili al pubblico

Lo Statuto del Fondo è disponibile sul sito www.fgo.bcc.it , presso la sede legale e nelle filiali della Banca di Credito Cooperativo dell' Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa.

9 REGOLAMENTI RELATIVI AL PROGRAMMA DI EMISSIONE DEI PRESTITI OBBLIGAZIONARI: “BCC DELL’ALTA BRIANZA TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO”, “BCC DELL’ALTA BRIANZA STEP UP” E “BCC DELL’ALTA BRIANZA TASSO FISSO”

9.1 Regolamento del prestito obbligazionario “ Bcc dell’Alta Brianza tasso variabile con eventuale minimo e/o massimo”

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che Banca di Credito Cooperativo dell’Alta Brianza –Alzate Brianza – Società Cooperativa (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BCC dell’Alta Brianza Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo” (il “**Programma**”). Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive, prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 9 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

Il Regolamento di emissione del singolo Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 (“**Condizioni dell’Offerta**”) delle Condizioni Definitive di tale Prestito.

<p>- Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni</p>	<p>In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l’ammontare totale del Prestito (l’ “Ammontare Totale”), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “Valore Nominale”). Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.</p>
<p>- Articolo 2 - Collocamento</p>	<p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo dell’Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa o a mezzo di apposita scheda di adesione (“Modulo di Adesione”) che dovrà essere consegnata presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo dell’Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa. L’adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall’Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “Data di Godimento”). Durante il Periodo di Offerta gli Investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un lotto minimo (il “Lotto Minimo”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L’importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all’Ammontare Totale massimo</p>

	<p>previsto per l'emissione. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB. L'Emittente potrà prorogare il Periodo di Offerta; tale variazione verrà comunicata al pubblico mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a CONSOB. L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso, l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p>
<p>- Articolo 3 - Godimento e Durata</p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito. Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "Data di Scadenza"). Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'Investitore, avverrà nella data di regolamento (la "Data di Regolamento") che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>- Articolo 4 - Prezzo di Emissione</p>	<p>Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.</p>
<p>- Articolo 5 - Commissioni ed oneri</p>	<p>L'ammontare delle eventuali commissioni e degli oneri a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>- Articolo 6 - Rimborso</p>	<p>Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.</p>
<p>- Articolo 7 - Interessi</p>	<p>Le Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota Informativa corrisponderanno ai portatori cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione, eventualmente maggiorato/diminuito di uno Spread, secondo la formula di seguito riportata:</p> <p>VN * Parametro I</p> <p>Qualora sia previsto un rendimento "minimo garantito" e/o "massimo corrisposto", le Obbligazioni corrisponderanno cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato/diminuito di uno Spread. Ove detto valore sia inferiore al tasso minimo, l'Obbligazione corrisponderà il</p>

Rendimento minimo garantito; ove detto valore sia superiore al tasso massimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento massimo secondo la formula di seguito indicata:

$VN * \text{Max} [X\% ; \text{Min} (\text{Parametro I} ; Y\%)]$
Dove

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;
X% = Tasso Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;
Y% = Tasso Massimo indicato nelle Condizioni Definitive;
Parametro I= il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato/diminuito di uno Spread così come indicato nelle Condizioni Definitive.

La durata del titolo, la periodicità delle cedole, il Parametro di Indicizzazione, le modalità e le date di rilevazione del medesimo, l'eventuale tasso minimo e/o massimo nonché l'eventuale Spread verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

Per la determinazione delle cedole si seguirà la convenzione di calcolo 30/360 ed il calendario utilizzato è il Target.

Il pagamento delle cedole avverrà in maniera posticipata alle date indicate nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma descritto nella presente Nota Informativa avranno come Parametro di Indicizzazione un tasso di interesse a breve termine (il "**Tasso di Interesse**"), che verrà di volta in volta comunicato nelle Condizioni Definitive.

Si rende noto all'Investitore che il tasso di interesse adottato come Parametro di Indicizzazione della singola Emissione verrà di volta in volta comunicato nelle Condizioni Definitive.

Si riporta di seguito una lista meramente esemplificativa e non esaustiva dei tassi di interesse adottabili come Parametro di Indicizzazione.

- Articolo 8 -
Parametro di indicizzazione

Esempi di tassi di interesse adottabili come parametro d'indicizzazione					
Divisa di emissione	Tasso	Durata di riferimento del tasso			
		1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi
Euro	Euribor	Eur 1m	EUR 3M	EUR 6M	EUR 12M
<input type="checkbox"/> EURIBOR – Tassi a breve termine Euro Interbank Offer Rate					

Tale valore è rilevato dai circuiti internazionali Reuters e Bloomberg nonché pubblicato dai principali quotidiani economici nazionali.

	<p>Qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano, relativamente ad uno o più Parametri di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, eventi di natura straordinaria che, ad insindacabile giudizio dell'Agente per il Calcolo, ne modificano la struttura o ne compromettano l'esistenza, l'Agente per il Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo le modalità che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>- Articolo 9 - Servizio del prestito</p>	<p>Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, in contante ovvero mediante accredito sul conto corrente dell'investitore.</p>
<p>- Articolo 10 - Regime Fiscale</p>	<p>Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'emissione e specificatamente indicata nelle Condizioni Definitive; analogamente, con riguardo ad eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate ovvero rimborso delle obbligazioni.</p>
<p>- Articolo 11 - Termini di prescrizione</p>	<p>I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.</p>
<p>- Articolo 12 - Rimborso anticipato</p>	<p>Non è previsto il rimborso anticipato</p>
<p>- Articolo 13 - Mercati e Negoziazione</p>	<p>Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. Sino al 31 marzo 2008 le obbligazioni sono ammesse nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, la cui attività è soggetta agli adempimenti previsti dalla normativa vigente. I prezzi di acquisto e/o di vendita saranno, pertanto, determinati e resi noti secondo le regole proprie del Sistema di Scambio Organizzato. Alla data del 31 marzo 2008, alla luce delle modifiche legislative e regolamentari intervenute in seguito all'adozione in Italia della Direttiva 2004/39/CE (c.d. Direttiva MiFid), è prevista la scomparsa degli SSO e l'Emittente, dopo tale data, non opererà quale internalizzatore sistematico.</p>

<p>- Articolo 14 - Garanzie</p>	<p>Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente nondimeno possono essere garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Detta garanzia sarà espressamente esplicitata nelle Condizioni Definitive del prestito qualora l'Emittente decida di emettere un prestito obbligazionario privo della indicazione di un rendimento minimo e/o massimo.</p>
<p>- Articolo 15 - Legge applicabile e foro competente</p>	<p>Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.</p>
<p>- Articolo 16 - Agente per il Calcolo</p>	<p>La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza- Alzate Branza – Società Cooperativa.</p>
<p>- Articolo 17 - Comunicazioni</p>	<p>Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.</p>

9.2 Regolamento del prestito obbligazionario “Bcc dell’Alta Brianza Step-Up”

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca di Credito Cooperativo dell’Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BCC dell’Alta Brianza Step-Up” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive, prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 9 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

Il Regolamento di emissione del singolo Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 (“**Condizioni dell’Offerta**”) delle Condizioni Definitive di tale Prestito.

<p>- Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni</p>	<p>In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l’ammontare totale del Prestito (l’ “Ammontare Totale”), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “Valore Nominale”). Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.</p>
<p>- Articolo 2 - Collocamento</p>	<p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo dell’Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa o a mezzo di apposita scheda di adesione (“Modulo di Adesione”) che dovrà essere consegnata presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo dell’Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa. L’adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall’Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “Data di Godimento”). Durante il Periodo di Offerta gli Investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un lotto minimo (il “Lotto Minimo”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L’importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all’Ammontare Totale massimo previsto per l’emissione. L’Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l’Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell’Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB. L’Emittente potrà prorogare ovvero ridurre il Periodo di Offerta; tale variazione verrà comunicata al pubblico mediante apposito avviso</p>

	<p>pubblicato sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso, l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p>
<p>- Articolo 3 - Godimento e Durata</p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "Data di Scadenza").</p> <p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento (la "Data di Regolamento") che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>- Articolo 4 - Prezzo di Emissione</p>	<p>Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.</p>
<p>- Articolo 5 - Commissioni ed oneri</p>	<p>L'ammontare delle eventuali commissioni e degli oneri a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>- Articolo 6 - Rimborso</p>	<p>Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.</p>
<p>- Articolo 7 - Interessi</p>	<p>Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori delle cedole fisse predeterminate crescenti.</p> <p>L'importo delle cedole fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso predeterminato crescente (il "Tasso di Interesse"), la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.</p> <p>Le Cedole Fisse saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>- Articolo 8 - Servizio del prestito</p>	<p>Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, in contante ovvero mediante accredito sul conto corrente dell'investitore.</p>

<p>- Articolo 9 - Regime Fiscale</p>	<p>Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'emissione e specificatamente indicata nelle Condizioni Definitive; analogamente, con riguardo ad eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate ovvero rimborso delle obbligazioni.</p>
<p>- Articolo 10 - Termini di prescrizione</p>	<p>I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.</p>
<p>- Articolo 11 - Rimborso anticipato</p>	<p>Non è previsto il rimborso anticipato.</p>
<p>- Articolo 12 - Mercati e Negoziazione</p>	<p>Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. Sino al 31 marzo 2008 le obbligazioni sono ammesse nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) della Banca di Credito Cooperativo dell' Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, la cui attività è soggetta agli adempimenti previsti dalla normativa vigente. I prezzi di acquisto e/o di vendita saranno, pertanto, determinati e resi noti secondo le regole proprie del Sistema di Scambio Organizzato. Alla data del 31 marzo 2008, alla luce delle modifiche legislative e regolamentari intervenute in seguito all'adozione in Italia della Direttiva 2004/39/CE (c.d. Direttiva MiFid), è prevista la scomparsa degli SSO e l'Emittente, dopo tale data, non opererà quale internalizzatore sistematico.</p>
<p>- Articolo 13 - Garanzie</p>	<p>Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente nondimeno può essere garantito dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Detta garanzia sarà espressamente esplicitata nelle Condizioni Definitive del prestito.</p>
<p>- Articolo 14 - Legge applicabile e foro competente</p>	<p>Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.</p>
<p>- Articolo 15 - Agente per il Calcolo</p>	<p>La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa</p>
<p>- Articolo 16 - Comunicazioni</p>	<p>Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.</p>

9.3 Regolamento del prestito obbligazionario “Bcc dell’Alta Brianza tasso fisso”

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca di Credito Cooperativo dell’Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BCC dell’Alta Brianza Tasso fisso” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive, prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 9 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

Il Regolamento di emissione del singolo Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 (“**Condizioni dell’Offerta**”) delle Condizioni Definitive di tale Prestito.

<p>- Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni</p>	<p>In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l’ammontare totale del Prestito (l’ “Ammontare Totale”), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “Valore Nominale”). Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.</p>
<p>- Articolo 2 - Collocamento</p>	<p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo dell’Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa o a mezzo di apposita scheda di adesione (“Modulo di Adesione”) che dovrà essere consegnata presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo dell’Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa. L’adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall’Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “Data di Godimento”). Durante il Periodo di Offerta gli Investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un lotto minimo (il “Lotto Minimo”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L’importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all’Ammontare Totale massimo previsto per l’emissione. L’Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l’Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell’Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB. L’Emittente potrà prorogare ovvero ridurre il Periodo di Offerta; tale variazione verrà comunicata al pubblico mediante apposito avviso</p>

	<p>pubblicato sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso, l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p>
<p>- Articolo 3 - Godimento e Durata</p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "Data di Scadenza").</p> <p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento (la "Data di Regolamento") che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>- Articolo 4 - Prezzo di Emissione</p>	<p>Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.</p>
<p>- Articolo 5 - Commissioni ed oneri</p>	<p>L'ammontare delle eventuali commissioni e degli oneri a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>- Articolo 6 - Rimborso</p>	<p>Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.</p>
<p>- Articolo 7 - Interessi</p>	<p>Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori delle Cedole Fisse.</p> <p>L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso (il "Tasso di Interesse"), la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.</p> <p>Le Cedole Fisse saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>- Articolo 8 - Servizio del prestito</p>	<p>Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente in contante ovvero mediante accredito sul conto corrente dell'investitore</p>
<p>- Articolo 9 - Regime Fiscale</p>	<p>Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'emissione e specificatamente indicata nelle Condizioni Definitive; analogamente, con riguardo ad eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate ovvero rimborso delle obbligazioni.</p>

<p>- Articolo 10 - Termini di prescrizione</p>	<p>I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.</p>
<p>- Articolo 11 - Rimborso anticipato</p>	<p>Non è previsto il rimborso anticipato.</p>
<p>- Articolo 12 - Mercati e Negoziazione</p>	<p>Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. Sino al 31 marzo 2008 le obbligazioni sono ammesse nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) della Banca di Credito Cooperativo dell' Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, la cui attività è soggetta agli adempimenti previsti dalla normativa vigente. I prezzi di acquisto e/o di vendita saranno, pertanto, determinati e resi noti secondo le regole proprie del Sistema di Scambio Organizzato. Alla data del 31 marzo 2008, alla luce delle modifiche legislative e regolamentari intervenute in seguito all'adozione in Italia della Direttiva 2004/39/CE (c.d. Direttiva MiFid), è prevista la scomparsa degli SSO e l'Emittente, dopo tale data, non opererà quale internalizzatore sistematico.</p>
<p>- Articolo 13 - Garanzie</p>	<p>Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente nondimeno può essere garantito dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Detta garanzia sarà espressamente esplicitata nelle Condizioni Definitive del prestito.</p>
<p>- Articolo 14 - Legge applicabile e foro competente</p>	<p>Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.</p>
<p>- Articolo 15 - Agente per il Calcolo</p>	<p>La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa</p>
<p>- Articolo 16 - Comunicazioni</p>	<p>Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.</p>

10 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

A) Tasso Variabile con Minimo e Massimo

Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa

in qualità di Emittente



Sede Legale e Amministrativa: Via IV Novembre, 51 - 22040 Alzate Brianza (CO)

Recapiti: telefono 031634111– Fax 031619594

Sito Internet: www.bccaltabrianza.it

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4497 - codice ABI 8329.5

Capogruppo del Gruppo Bancario "Banca dell'Alta Brianza" codice identificativo 8329.5

Capitale Sociale Euro 45.237,72 – Riserve e Fondi Euro 62.223.035,24

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A126459

Iscritta al Registro delle Imprese di Como al n. 69954,

Codice Fiscale e Partita IVA 00318030137

Aderente al fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche del Credito Cooperativo

CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“ BCC DELL'ALTA BRIANZA TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO ”

[DENOMINAZIONE DEL PRESTITO]

ISIN [•]

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 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 “BCC DELL'ALTA BRIANZA TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO” (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**”).

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 alla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•] (la "Nota Informativa"), al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. [•] del [•] (il "Documento di Registrazione") e alla relativa Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi"), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•].

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari " **BCC DELL'ALTA BRIANZA TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO**", depositata presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•].

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa in Via IV Novembre, 51 – 22040– Alzate Brianza (CO) e/o le filiali della stessa e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bccaltabrianza.it .

1 FATTORI DI RISCHIO

Avvertenze generali

Le obbligazioni “Bcc dell’Alta Brianza Tasso Variabile con minimo e/o massimo” comportano i rischi propri di un investimento cosiddetto “strutturato”.

Queste presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. E’ opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della nota informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

1.1 Rischi connessi all’Emittente

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo dell’Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale.

I prestiti obbligazionari “Bcc dell’Alta Brianza Tasso Variabile con minimo e/o massimo” non sono assistiti dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al credito cooperativo secondo le modalità e i limiti previsti nello statuto del fondo medesimo come meglio precisato nel regolamento del prestito.

Per i dettagli relativi ai fattori di rischio riconducibili all’Emittente, si rinvia al capitolo 3 del Documento di Registrazione.

1.2 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

1.2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni “Bcc dell’Alta Brianza Tasso Variabile con minimo e/o massimo” sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale a scadenza e danno diritto ad un rendimento corrisposto attraverso il pagamento di cedole variabili corrisposte posticipatamente con frequenza [.] e calcolate secondo quanto di seguito indicato. e’ inoltre previsto un minimo garantito pari a [.] e un massimo corrisposto pari a [.]

1.2.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nei successivi punti 3 4 e 5 delle presenti Condizioni Definitive è indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk di pari durata (CCT) [•].

1.2.3 Rischio di liquidità

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato. La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa, per favorire l'incontro della domanda e dell'offerta della clientela, ha la facoltà, ma non l'obbligo, di acquistare, sul mercato interno, le obbligazioni del presente prestito.

Ne discende che l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità

Gli investitori potrebbero, dunque, 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; quanto detto in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare prontamente un valido riscontro. Non sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione delle obbligazioni. Sino al 31 marzo 2008 le obbligazioni sono ammesse nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) della Banca di Credito Cooperativo dell' Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, la cui attività è soggetta agli adempimenti previsti dalla normativa vigente.

I prezzi di acquisto e/o di vendita saranno, pertanto, determinati e resi noti secondo le regole proprie del Sistema di Scambio Organizzato. Alla data del 31 marzo 2008, alla luce delle modifiche legislative e regolamentari intervenute in seguito all'adozione in Italia della Direttiva 2004/39/CE (c.d. Direttiva MiFid), è prevista la scomparsa degli SSO e l'Emittente, dopo tale data, non opererà quale internalizzatore sistematico. L'Emittente si assume l'onere di controparte.

1.2.4 Rischio di tasso

L'investimento nelle obbligazioni oggetto delle presenti condizioni definitive comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

La fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del parametro di riferimento potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari, e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette, comunque, all'investitore di rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

1.2.5 Assenza di informazioni successive all'emissione

L'emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento dei parametri di indicizzazione le obbligazioni ovvero al valore della componente derivativa implicita delle obbligazioni, se presente, o comunque al valore di mercato corrente delle obbligazioni.

1.2.6 Rischio di assenza di rating

E' il rischio, cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating. Inoltre si informa che ai titoli in oggetto non e' stato attribuito alcun livello di "rating".

1.2.7 Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

È il rischio rappresentato da possibili variazioni – in aumento – del regime fiscale cui soggiacciono i redditi derivanti dalle obbligazioni.

1.2.8 Rischio di eventi straordinari o di turbativa riguardante il parametro di indicizzazione

Il regolamento dei titoli prevede, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa, particolari modalità di determinazione degli interessi a cura dell'Emittente operante quale agente di calcolo.

Gli "eventi di turbativa" riguardante il parametro di indicizzazione e le modalità di determinazione degli interessi nel caso di non disponibilità o di modifica dei relativi valori sono riportati in maniera dettagliata nell'art. 8 del regolamento del prestito e al punto 4.7 della nota informativa.

1.2.9 Potenziali conflitti di interesse

Le obbligazioni essendo negoziate su un sistema di scambi organizzato (SSO) gestito dall'Emittente, si potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi.

I prezzi di acquisto e/o di vendita delle obbligazioni sarebbero forniti dal gestore di tale SSO secondo le regole di funzionamento proprio dello stesso.

Un eventuale rischio di conflitto di interesse a cui è soggetto l'investitore è quando l'Emittente essendo anche Collocatore assolve anche il ruolo di Agente per il calcolo.

L'operazione configura un conflitto di interessi, ai sensi dell'art. 27 del Regolamento Consob n. 11522 del 01/07/98, con la BCC in quanto, il valore mobiliare oggetto dell'operazione è costituito da un'obbligazione emessa dalla stessa BCC nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito.

Resta fermo che eventuali ulteriori conflitti di interesse diversi da quelli sopra descritti che dovessero sussistere in prossimità dell'inizio del periodo di offerta delle obbligazioni, saranno indicati nelle condizioni definitive del prestito.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

Emittente	Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa.
Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Valuta di denominazione	€
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Taglio Minimo	[•].
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].
Data di Godimento	[•]
Data o date di Regolamento	[•]
Data di Scadenza	[•]
Garanzie	Patrimonio dell'Emittente
Valore di Rimborso a scadenza	Alla pari
Parametro di Indicizzazione	[•]
Date di Rilevazione	Il Parametro di Indicizzazione verrà rilevato nelle date del [•],[•],[•].
Calcolo della Cedola	<p style="text-align: center;">$VN * \text{Max} [X\% ; \text{Min} (\text{Parametro I} ; Y\%)]$</p> <p>Dove VN = Valore Nominale dell'Obbligazione; X% = Tasso Minimo; Y% = Tasso Massimo; Parametro I = il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato/diminuito di uno Spread</p>

Spread (clausola eventuale)	Lo Spread è pari a [.] (lo "Spread")
Frequenza del Pagamento delle Cedole	[•]
Date di Pagamento delle Cedole	[•]
Eventi straordinari o di turbativa del Parametro di Indicizzazione	Indicare gli eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione, con le modalità di rettifica da parte dell'Agente per il Calcolo.
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è 30/360.
Convenzioni di Calendario	Following Business Day o TARGET.
Responsabile per il collocamento	Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dott. ing. Giovanni Pontiggia
Agente per il Calcolo	Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza – Società Cooperativa
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al [•]%; analogamente, le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni
Commissioni	[•]

3. METODO DI VALUTAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Componente Obbligazionaria	La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo di debito che alla scadenza rimborsa il 100% del valore nominale e paga cedola/cedole interessi fisse alla data/date del [•].
Valore Componente Obbligazionaria	La componente obbligazionaria alla data del [•] ha un valore di [•]%, calcolato secondo il metodo di [•].
Componente Derivativa	La componente derivativa è rappresentata da [•].
Valore della Componente Derivativa	La componente derivativa, alla data del [•] ha un valore di [•]%, calcolato secondo il metodo di [•].
Scomposizione del	Valore della componente obbligazionaria [•]%;

Prezzo di Emissione delle Obbligazioni	Valore della componente derivativa implicita [•]%; Commissione [•] %; Prezzo di Emissione [•]%.
Rendimento effettivo annuo lordo	[•]%.
Rendimento effettivo annuo netto	[•]%.

4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Tabella 3 - Rendimenti

Scenario 1	Ipotizzando un deprezzamento del Parametro di Indicizzazione [•] pari a [•]% in modo tale che esso risulti sempre inferiore al minimo garantito pari a [.] , si avrebbe una Cedola Variabile pari a [•]%, il tasso interno di rendimento annuo lordo è pari a [•]%, il tasso interno di rendimento annuo netto è pari a [•]%.
Scenario 2	Ipotizzando un andamento [.] del Parametro di Indicizzazione [•] in modo tale che esso risulti sempre compreso tra il minimo garantito pari a [.] e il massimo corrisposto pari a [.] , si avrebbe una Cedola Variabile pari a [•]%, il tasso interno di rendimento annuo lordo è pari a [•]%, il tasso interno di rendimento annuo netto è pari a [•]%.
Scenario 3	Ipotizzando un apprezzamento del Parametro di Indicizzazione [•] pari a [•]% in modo tale che esso risulti sempre superiore al massimo corrisposto pari a [.] , si avrebbe una Cedola Variabile pari a [•]%, il tasso interno di rendimento annuo lordo è pari a [•]%, il tasso interno di rendimento annuo netto è pari a [•]%.

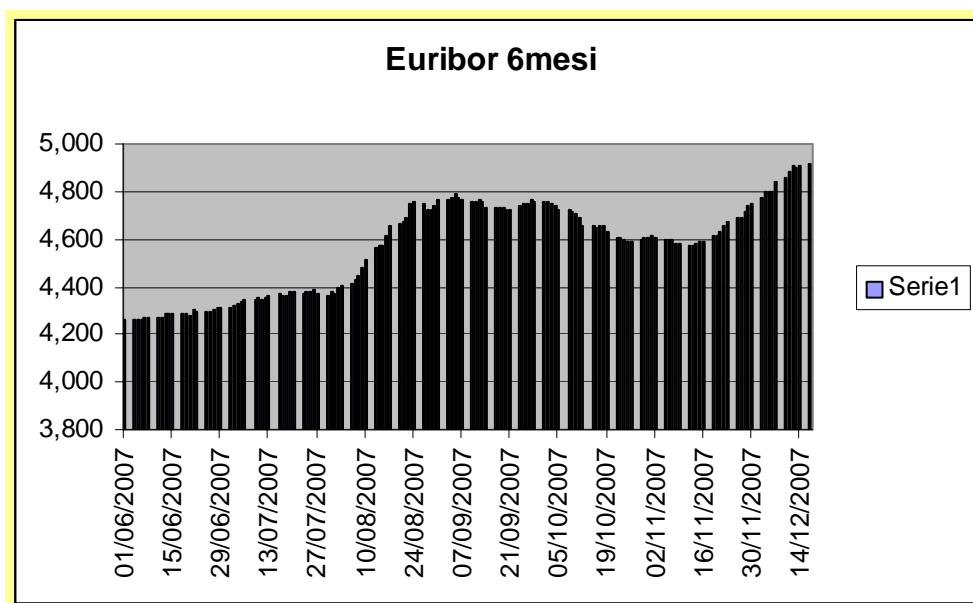
5. CONFRONTO TRA IL PRESENTE TITOLO E UN CCT DI PARI SCADENZA

La Tabella 4 sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato tra un CCT di simile scadenza a quella delle Obbligazioni Tasso Variabile con Minimo e Massimo , al lordo ed al netto dell'effetto fiscale¹³ a scadenza. Alla data del [.] il prezzo di tale CCT era pari a [.] .

¹³ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

7. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni dei precedenti paragrafi.



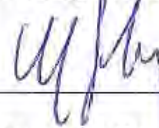
Si ritiene opportuno evidenziare all'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione e quindi il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi dell'andamento futuro dello stesso.

8 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [●].

Data, [●]

**Banca di Credito Cooperativo
dell' Alta Brianza – Alzate Brianza –
Società Cooperativa**



dott. ing. Giovanni Pontiggia
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

10 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

B) Tasso Variabile

Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa

in qualità di Emittente



Sede Legale e Amministrativa: Via IV Novembre, 51 - 22040 Alzate Brianza (CO)

Recapiti: telefono 031634111– Fax 031619594

Sito Internet: www.bccaltabrianza.it

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4497 - codice ABI 8329.5

Capogruppo del Gruppo Bancario "Banca dell'Alta Brianza" codice identificativo 8329.5

Capitale Sociale Euro 45.237,72 – Riserve e Fondi Euro 62.223.035,24

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A126459

Iscritta al Registro delle Imprese di Como al n. 69954,

Codice Fiscale e Partita IVA 00318030137

Aderente al fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche del Credito Cooperativo

CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“ BCC DELL'ALTA BRIANZA TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO ”

[DENOMINAZIONE DEL PRESTITO]

ISIN [•]

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 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 DELL'ALTA BRIANZA TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO” (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**”).

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 alla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•] (la "Nota Informativa"), al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. [•] del [•] (il "Documento di Registrazione") e alla relativa Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi"), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•].

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari " **BCC DELL'ALTA BRIANZA TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO**", depositata presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•].

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa in Via IV Novembre, 51 – 22040– Alzate Brianza (CO) e/o le filiali della stessa e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bccaltabrianza.it.

1 FATTORI DI RISCHIO

Avvertenze generali

Le obbligazioni “Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile” comportano i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

Queste presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la nota informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle obbligazioni.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della nota informativa, ovvero del documento di registrazione.

1.1 Rischi connessi all'Emittente

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale.

Le obbligazioni “ Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile ” sono assistiti dalla garanzia del fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al credito cooperativo secondo le modalità e i limiti previsti nello statuto del fondo medesimo come meglio precisato nel regolamento del prestito.

Per i dettagli relativi ai fattori di rischio riconducibili all'emittente, si rinvia al capitolo 3 del Documento di Registrazione.

1.2 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

1.2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni “ Bcc dell'Alta Brianza Tasso Variabile ” sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale a scadenza e danno diritto ad un rendimento corrisposto attraverso il pagamento di cedole variabili corrisposte posticipatamente con frequenza [.] E calcolate secondo quanto di seguito indicato.

1.2.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nei successivi punti 3 4 e 5 delle presenti condizioni definitive è indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk di pari durata (CCT) [•].

1.2.3 Rischio di liquidità

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato. La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa, per favorire l'incontro della domanda e dell'offerta della clientela, ha la facoltà, ma non l'obbligo, di acquistare, sul mercato interno, le obbligazioni del presente prestito.

Ne discende che l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Gli investitori potrebbero, dunque, 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; quanto detto in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare prontamente un valido riscontro. Non sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione delle obbligazioni. Sino al 31 marzo 2008 le obbligazioni sono ammesse nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, la cui attività è soggetta agli adempimenti previsti dalla normativa vigente.

I prezzi di acquisto e/o di vendita saranno, pertanto, determinati e resi noti secondo le regole proprie del Sistema di Scambio Organizzato. Alla data del 31 marzo 2008, alla luce delle modifiche legislative e regolamentari intervenute in seguito all'adozione in Italia della Direttiva 2004/39/CE (c.d. Direttiva MiFid), è prevista la scomparsa degli SSO e l'Emittente, dopo tale data, non opererà quale internalizzatore sistematico. L'Emittente si assume l'onere di controparte.

1.2.4 Rischio di tasso

L'investimento nelle obbligazioni oggetto delle presenti condizioni definitive comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

La fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del parametro di riferimento potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari, e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette, comunque, all'investitore di rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

1.2.5 Assenza di informazioni successive all'emissione

L'emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento dei parametri sottostanti le obbligazioni ovvero al valore della componente derivativa implicita delle obbligazioni, se presente, o comunque al valore di mercato corrente delle obbligazioni.

1.2.6 Rischio di assenza rating

E' il rischio, cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating. Inoltre si informa che ai titoli in oggetto non e' stato attribuito alcun livello di "rating".

1.2.7 Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

È il rischio rappresentato da possibili variazioni – in aumento – del regime fiscale cui soggiacciono i redditi derivanti dalle obbligazioni.

1.2.8 Rischio di eventi straordinari o di turbativa riguardante il parametro di indicizzazione

Il regolamento dei titoli prevede, al verificarsi di eventi di turbativa, particolari modalità di determinazione degli interessi a cura dell'Emittente operante quale agente di calcolo.

Gli "eventi di turbativa" riguardante il parametro di indicizzazione e le modalità di determinazione degli interessi nel caso di non disponibilità o di modifica dei relativi valori sono riportati in maniera dettagliata nell'art. 8 del regolamento del prestito e al punto 4.7 della nota informativa.

1.2.9 Limiti delle garanzie

Le obbligazioni sono garantite dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti e' un consorzio costituito tra banche di credito cooperativo il cui scopo e' la tutela dei portatori di titoli obbligazionari emessi dalle banche consorziate. 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 non superiore a € 103.291,38 indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle banche consorziate.

1.2.10 Potenziali conflitti d'interesse

Le obbligazioni essendo negoziate su un sistema di scambi organizzato (SSO) gestito dall'Emittente, si potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi.

I prezzi di acquisto e/o di vendita delle obbligazioni sarebbero forniti dal gestore di tale SSO secondo le regole di funzionamento proprio dello stesso.

Un eventuale rischio di conflitto di interesse a cui è soggetto l'investitore è quando l'Emittente essendo anche Collocatore assolve anche il ruolo di Agente per il calcolo.

L'operazione configura un conflitto di interessi, ai sensi dell'art. 27 del Regolamento Consob n. 11522 del 01/07/98, con la BCC in quanto, il valore mobiliare oggetto dell'operazione è costituito da un'obbligazione emessa dalla stessa BCC nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito.

Resta fermo che eventuali ulteriori conflitti di interesse diversi da quelli sopra descritti che dovessero sussistere in prossimità dell'inizio del periodo di offerta delle obbligazioni, saranno indicati nelle condizioni definitive del prestito.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 - Scheda tecnica

Emittente	Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa
Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Valuta di denominazione	Euro
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Taglio Minimo	[•].
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].
Data di Godimento	[•]
Data o date di Regolamento	[•]
Data di Scadenza	[•]
Garanzie	Patrimonio dell'Emittente; Fondo di Garanzia degli obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo.
Valore di Rimborso a scadenza	Alla pari
Parametro di Indicizzazione	[•]
Date di Rilevazione	Il Parametro di Indicizzazione verrà rilevato nelle date del [•],[•],[•].
Tasso di Interesse	Le obbligazioni danno diritto al pagamento posticipato di Cedole periodiche il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione maggiorato/diminuito di uno Spread.
Spread (clausola eventuale)	Lo Spread è pari a [.] (lo "Spread")

Frequenza del Pagamento delle Cedole	[•]
Date di Pagamento delle Cedole	[•]
Eventi straordinari o di turbativa del Parametro di Indicizzazione	Indicare gli eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione, con le modalità di rettifica da parte dell'Agente per il Calcolo.
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è 30/360.
Convenzioni di Calendario	Following Business Day o TARGET.
Responsabile per il collocamento	Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dott. ing. Giovanni Pontiggia
Agente per il Calcolo	La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza - Società Cooperativa
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al [•]%; analogamente, le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni
Commissioni	[•]

3. METODO DI VALUTAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Componente Obbligazionaria	La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo di debito che alla scadenza rimborsa il 100% del valore nominale e paga cedola/cedole interessi fisse alla data/date del [•].
Valore Componente Obbligazionaria	La componente obbligazionaria alla data del [•] ha un valore di [•]%, calcolato secondo il metodo di [•].
Scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni	Valore della componente obbligazionaria [•]%; Commissione [•] %; Prezzo di Emissione [•]%. [•]%
Rendimento effettivo annuo lordo	[•]%. [•]%
Rendimento effettivo annuo netto	[•]%. [•]%

4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Tabella 3 - Rendimenti

Scenario 1	Ipotizzando un deprezzamento del Parametro di Indicizzazione [•] pari a [•]%, si avrebbe una Cedola Variabile pari a [•]%, il tasso interno di rendimento annuo lordo è pari a [•]%, il tasso interno di rendimento annuo netto è pari a [•]%.
Scenario 2	Ipotizzando un andamento [.] del Parametro di Indicizzazione [•], si avrebbe una Cedola Variabile pari a [•]%, il tasso interno di rendimento annuo lordo è pari a [•]%, il tasso interno di rendimento annuo netto è pari a [•]%.
Scenario 3	Ipotizzando un apprezzamento del Parametro di Indicizzazione [•] pari a [•]%, si avrebbe una Cedola Variabile pari a [•]%, il tasso interno di rendimento annuo lordo è pari a [•]%, il tasso interno di rendimento annuo netto è pari a [•]%.

5. CONFRONTO TRA IL PRESENTE TITOLO E UN CCT DI PARI SCADENZA

La Tabella 4 sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato tra un CCT di simile scadenza a quella delle Obbligazioni Tasso Variabile con Minimo e Massimo, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale¹⁴ a scadenza. Alla data del [.] il prezzo di tale CCT era pari a [.]

Tabella 4 – Comparazione con CCT di simile scadenza

	CCT [.] (ISIN)	"[.] Tasso Variabile" (Scenario 1)	"[.] Tasso Variabile" (Scenario 2)	"[.] Tasso Variabile" (Scenario 3)
Scadenza				
Rendimento annuo lordo				
Rendimento annuo netto				

(*) Fonte Sole 24 ore.

¹⁴ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

6. SIMULAZIONE RETROSPETTIVA OBBLIGAZIONE TASSO VARIABILE

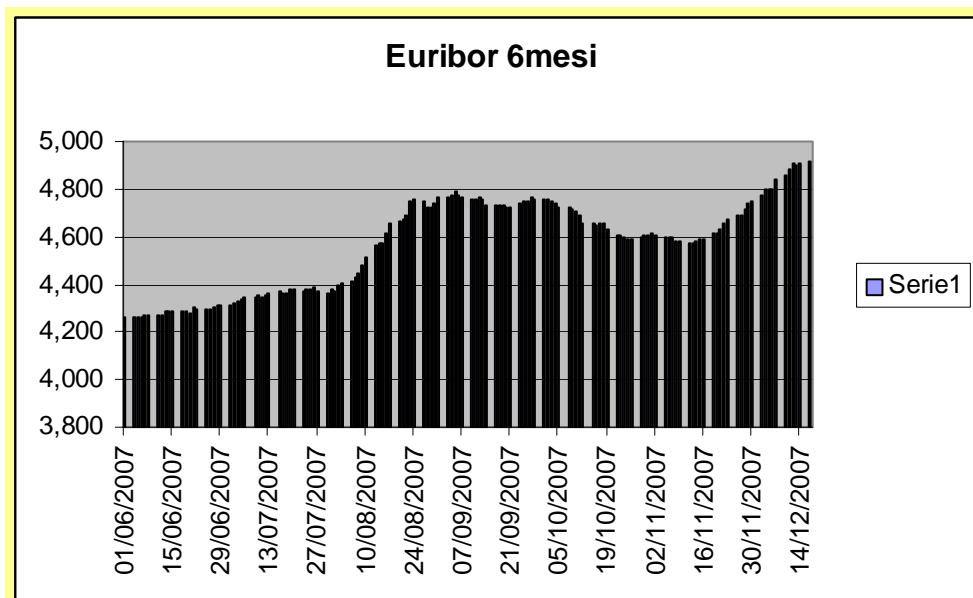
Al fine di consentire all'Investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente Prestito Obbligazionario negli anni passati viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori che avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo [.] – [.]

Tabella 5 – Simulazione retrospettiva

SCADENZE CEDOLARI	[parametro di indicizzazione]	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
Rendimento effettivo a scadenza			

7. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni dei precedenti paragrafi.



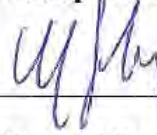
Si ritiene opportuno evidenziare all'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione e quindi il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi dell'andamento futuro dello stesso.

8. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [●].

Data, [●]

**Banca di Credito Cooperativo
dell' Alta Brianza – Alzate Brianza –
Società Cooperativa**



dott. ing. Giovanni Pontiggia
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

10 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

C) Tasso Step Up

Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa

in qualità di Emittente



Sede Legale e Amministrativa: Via IV Novembre, 51 - 22040 Alzate Brianza (Co)

Recapiti: telefono 031634111– Fax 031619594

Sito Internet: www.bccaltabrianza.it

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4497 - codice ABI 8329.5

Capogruppo del Gruppo Bancario "Banca dell'Alta Brianza" codice identificativo 8329.5

Capitale Sociale Euro 45.237,72 – Riserve e Fondi Euro 62.223.035,24

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A126459

Iscritta al Registro delle Imprese di Como al n. 69954,

Codice Fiscale e Partita IVA 00318030137

Aderente al fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche del Credito Cooperativo

CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“ BCC DELL'ALTA BRIANZA STEP UP”

[Denominazione del Prestito]

ISIN [•]

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 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 DELL'ALTA BRIANZA STEP UP “ (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**”).

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 alla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data [•] a seguito dell'autorizzazione comunicata con nota n. [•] del [•] (la "Nota Informativa"), al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data [•] a seguito di autorizzazione della CONSOB comunicata con nota n. [•] del [•] (il "Documento di Registrazione") e alla relativa Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi"), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•].

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari "**Bcc dell'Alta Brianza Step-Up**", depositata presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•].

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa in Via IV novembre,51 – 22040 Alzate Brianza (CO) e/o le filiali della stessa, e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bccaltabrianza.it

1 FATTORI DI RISCHIO

Avvertenze generali

L'obbligazione "Bcc dell'Alta Brianza Step-up" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Queste presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni del Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

1.1 Rischi connessi all'Emittente

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza – Società Cooperativa, quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale. Le obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Step-Up" sono assistiti dalla garanzia del fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al credito cooperativo secondo le modalità e i limiti previsti nello statuto del fondo medesimo come meglio precisato nel regolamento del prestito.

Per i dettagli relativi ai fattori di rischio riconducibili all'Emittente, si rinvia al capitolo 3 del Documento di Registrazione.

1.2 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

1.2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Step-Up" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale a scadenza. Le obbligazioni danno altresì diritto ad un rendimento corrisposto attraverso il pagamento di cedole fisse predeterminate crescenti, secondo i tassi di interesse indicati nel successivo paragrafo 2.

1.2.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nel successivo paragrafo 4 è indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nei successivi paragrafi 4 e 5.

1.2.3 Rischio di liquidità

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato. La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa, per favorire l'incontro della domanda e dell'offerta della clientela, ha la facoltà, ma non l'obbligo, di acquistare, sul mercato interno, le obbligazioni del presente prestito.

Ne discende che l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità

Gli investitori potrebbero, dunque, 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; quanto detto in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare prontamente un valido riscontro. Non sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione delle obbligazioni. Sino al 31 marzo 2008 le obbligazioni sono ammesse nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, la cui attività è soggetta agli adempimenti previsti dalla normativa vigente.

I prezzi di acquisto e/o di vendita saranno, pertanto, determinati e resi noti secondo le regole proprie del Sistema di Scambio Organizzato. Alla data del 31 marzo 2008, alla luce delle modifiche legislative e regolamentari intervenute in seguito all'adozione in Italia della Direttiva 2004/39/CE (c.d. Direttiva MiFid), è prevista la scomparsa degli SSO e l'Emittente, dopo tale data, non opererà quale internalizzatore sistematico. L'Emittente si assume l'onere di controparte.

1.2.4 Rischio di prezzo

È il rischio di “oscillazione” del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell’obbligazione. Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall’andamento dei tassi di interesse. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

A maggior dettaglio si precisa 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.

1.2.5 Rischio di assenza di rating

E’ il rischio correlato all’assenza di rating dei titoli emessi oggetto delle presenti condizioni definitive ovvero il rischio cui e’ soggetto l’investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente nota informativa non e’ stato attribuito alcun livello di “rating”.

1.2.6 Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato a rendimenti

È il rischio rappresentato da possibili variazioni – in aumento – del regime fiscale cui soggiacciono i redditi derivanti dalle obbligazioni.

1.2.7 Limiti delle Garanzie

Le obbligazioni sono garantite dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti e' un consorzio costituito tra banche di credito cooperativo il cui scopo e' la tutela dei portatori di titoli obbligazionari emessi dalle banche consorziate. 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 non superiore a € 103.291,38 indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle banche consorziate.

1.2.8 Potenziale conflitti di interesse

Le obbligazioni essendo negoziate su un sistema di scambi organizzato (SSO) gestito dall'Emittente, si potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi.

I prezzi di acquisto e/o di vendita delle obbligazioni sarebbero forniti dal gestore di tale SSO secondo le regole di funzionamento proprio dello stesso.

Un eventuale rischio di conflitto di interesse a cui è soggetto l'investitore è quando l'Emittente essendo anche Collocatore assolve anche il ruolo di Agente per il calcolo.

L'operazione configura un conflitto di interessi, ai sensi dell'art. 27 del Regolamento Consob n. 11522 del 01/07/98, con la BCC in quanto, il valore mobiliare oggetto dell'operazione è costituito da un'obbligazione emessa dalla stessa BCC nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito.

Resta fermo che eventuali ulteriori conflitti di interesse diversi da quelli sopra descritti che dovessero sussistere in prossimità dell'inizio del periodo di offerta delle obbligazioni, saranno indicati nelle condizioni definitive del prestito.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

Emittente	Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa
Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Valuta di denominazione	Euro
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Taglio Minimo	[•].
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].
Data di Godimento	[•]
Data o date di Regolamento	[•]
Data di Scadenza	[•]
Garanzie	Patrimonio dell'Emittente; Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle banche del Credito Cooperativo
Valore di Rimborso a scadenza	Alla pari- (100%)
Tasso di Interesse per le Cedole Fisse Predeterminate e crescenti	[•]
Frequenza del Pagamento delle Cedole Fisse Predeterminate e crescenti	[•]
Date di Pagamento delle Cedole	[•]
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è 30/360
Convenzioni di Calendario	Following Business Day o TARGET.
Regime Fiscale	12,50%
Agente per il Calcolo	La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Credito Cooperativo
Responsabile per il collocamento	Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dott. ing. Giovanni Pontiggia
Soggetti incaricati del collocamento	[•]
Commissioni di collocamento	[•]

3. METODO DI VALUTAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE

L'Obbligazione "BCC dell'Alta Brianza Step-Up" rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e paga cedole , con frequenza[●], calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo fisso crescente pari al [●]% del Valore Nominale.

Il valore della componente obbligazionaria è indicato nella Tabella 2 sottostante avente ad oggetto la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni. Si evidenzia ,inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del. [●]. Più specificatamente, il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del [●] è pari a 100%.

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore componente obbligazionaria	[.]
Commissione di collocamento	[.]
Prezzo di emissione	[.]

4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Tabella 3 – Rendimenti

	1° anno	2° anno	3° anno	4° anno
Tasso Cedolare annuo lordo	[.]	[.]	[.]	[.]
Cedola annua lorda	[.]	[.]	[.]	[.]
Tasso cedolare annuo netto	[.]	[.]	[.]	[.]
Cedola annua netta	[.]	[.]	[.]	[.]
Rimborso dell'Obbligazione a scadenza				[.]
Rendimento lordo a scadenza				[.]%
Rendimento netto a scadenza				[.]%

5. Confronto tra il presente Prestito Obbligazionario e un Btp di pari scadenza

Nella Tabella 4 si riporta, a titolo meramente esemplificativo, un confronto tra il rendimento del Prestito Obbligazionario con il rendimento di un Buono Pluriennale del Tesoro Italiano di pari scadenza

Il Buono prescelto è il BTP [.]% con scadenza il [.] il cui tasso interno di rendimento è evidenziato nella tabella successiva.

Tabella 4 – Confronto con BTP di similare scadenza

	BTP [.] (ISIN)	“Bcc Alta Brianza- Alzate Brianza Step-Up”
Scadenza	[.]	[.]
Rendimento annuo lordo	[.]%	[.]%
Rendimento annuo netto	[.]%	[.]%

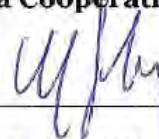
(*) Dati al [●].

6 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [•].

Data, [•]

**Banca di Credito Cooperativo
dell' Alta Brianza – Alzate Brianza –
Società Cooperativa**



dott. ing. Giovanni Pontiggia
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

10 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

D) Tasso Fisso

Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa

in qualità di Emittente



Sede Legale e Amministrativa: Via IV Novembre, 51 - 22040 Alzate Brianza (Co)

Recapiti: telefono 031634111– Fax 031619594

Sito Internet: www.bccaltabrianza.it

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4497 - codice ABI 8329.5

Capogruppo del Gruppo Bancario "Banca dell'Alta Brianza" codice identificativo 8329.5

Capitale Sociale Euro 45.237,72 – Riserve e Fondi Euro 62.223.035,24

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A126459

Iscritta al Registro delle Imprese di Como al n. 69954,

Codice Fiscale e Partita IVA 00318030137

Aderente al fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche del Credito Cooperativo

CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“ BCC DELL'ALTA BRIANZA TASSO FISSO ”

[Denominazione del Prestito]

ISIN [•]

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 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 “BCC DELL'ALTA BRIANZA 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**” e ciascuna una “**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 alla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data [•] a seguito dell'autorizzazione

comunicata con nota n. [•] del [•] (la "Nota Informativa"), al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data [•] a seguito dell'autorizzazione della CONSOB comunicata con nota n. [•] del [•] (il "Documento di Registrazione") e alla relativa Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi"), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•].

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari "**BCC DELL'ALTA BRIANZA TASSO FISSO**", depositata presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•].

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, via IV Novembre,51 – 22040 Alzate Brianza (CO), e/o le filiali della stessa e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bccaltabrianza.it.

1 FATTORI DI RISCHIO

Avvertenze generali

L'obbligazione "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Fisso" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della nota informativa, ovvero del documento di registrazione.

1.1 Rischi connessi all'Emittente

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, quale emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale. Le obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Fisso" sono assistiti dalla garanzia del fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al credito cooperativo secondo le modalità e i limiti previsti nello statuto del fondo medesimo come meglio precisato nel regolamento del prestito.

Per i dettagli relativi ai fattori di rischio riconducibili all'emittente, si rinvia al capitolo 3 del documento di registrazione.

1.2 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

1.2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni "Bcc dell'Alta Brianza Tasso Fisso" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale a scadenza. Le obbligazioni danno altresì diritto ad un rendimento corrisposto attraverso il pagamento di cedole fisse, secondo i tassi di interesse indicati nel successivo paragrafo 2.

1.2.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nel successivo paragrafo 4 è indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nei successivi paragrafi 4 e 5.

1.2.3 Rischio di liquidità

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato. La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa, per favorire l'incontro della domanda e dell'offerta della clientela, ha la facoltà, ma non l'obbligo, di acquistare, sul mercato interno, le obbligazioni del presente prestito.

Ne discende che l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità

Gli investitori potrebbero, dunque, 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; quanto detto in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare prontamente un valido riscontro. Non sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione delle obbligazioni. Sino al 31 marzo 2008 le obbligazioni sono ammesse nel Sistema di Scambi Organizzati (SSO) della Banca di Credito Cooperativo dell' Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa, la cui attività è soggetta agli adempimenti previsti dalla normativa vigente.

I prezzi di acquisto e/o di vendita saranno, pertanto, determinati e resi noti secondo le regole proprie del Sistema di Scambio Organizzato. Alla data del 31 marzo 2008, alla luce delle modifiche legislative e regolamentari intervenute in seguito all'adozione in Italia della Direttiva 2004/39/CE (c.d. Direttiva MiFid), è prevista la scomparsa degli SSO e l'Emittente, dopo tale data, non opererà quale internalizzatore sistematico. L'Emittente si assume l'onere di controparte.

1.2.4 Rischio di prezzo

È il rischio di “oscillazione” del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione.

Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

A maggior dettaglio si precisa 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.

1.2.5 Rischio di assenza di rating

E' il rischio correlato all'assenza di rating dei titoli emessi oggetto delle presenti condizioni definitive ovvero il rischio cui e' soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating. Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente nota informativa non e' stato attribuito alcun livello di “rating”

1.2.6 Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

È il rischio rappresentato da possibili variazioni – in aumento – del regime fiscale cui soggiacciono i redditi derivanti dalle obbligazioni.

1.2.7 Limiti delle Garanzie

Le obbligazioni sono garantite dal Fondo Garanzia degli Obbligazionisti. Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti e' un consorzio costituito tra banche di credito cooperativo il cui scopo e' la tutela dei portatori di titoli obbligazionari emessi dalle banche consorziate. 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 non superiore a € 103.291,38 indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle banche consorziate.

1.2.8 Potenziale conflitti di interesse

Le obbligazioni essendo negoziate su un sistema di scambi organizzato (SSO) gestito dall'Emittente, si potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi.

I prezzi di acquisto e/o di vendita delle obbligazioni sarebbero forniti dal gestore di tale SSO secondo le regole di funzionamento proprio dello stesso.

Un eventuale rischio di conflitto di interesse a cui è soggetto l'investitore è quando l'Emittente essendo anche Collocatore assolve anche il ruolo di Agente per il calcolo.

L'operazione configura un conflitto di interessi, ai sensi dell'art. 27 del Regolamento Consob n. 11522 del 01/07/98, con la BCC in quanto, il valore mobiliare oggetto dell'operazione è costituito da un'obbligazione emessa dalla stessa BCC nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito.

Resta fermo che eventuali ulteriori conflitti di interesse diversi da quelli sopra descritti che dovessero sussistere in prossimità dell'inizio del periodo di offerta delle obbligazioni, saranno indicati nelle condizioni definitive del prestito

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

Emittente	Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza - Società Cooperativa
Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Valuta di denominazione	€
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Taglio Minimo	[•].
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].
Data di Godimento	[•]
Data o date di Regolamento	[•]
Data di Scadenza	[•]
Garanzie	Patrimonio dell'Emittente; Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle banche del Credito Cooperativo
Valore di Rimborso a scadenza	Alla pari
Tasso di Interesse per la Cedola Fissa	[•]
Frequenza del Pagamento delle Cedole Fisse	[•]
Date di Pagamento delle Cedole	[•]
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è 30/360
Convenzioni di Calendario	Following Business Day o TARGET.
Regime Fiscale	[•]
Agente per il Calcolo	La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa
Responsabile per il collocamento	Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dott. ing. Giovanni Pontiggia
Soggetti incaricati del collocamento	La Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza – Alzate Brianza – Società Cooperativa
Commissioni di collocamento	[•]

3. METODO DI VALUTAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE

Valore della componente obbligazionaria

Il presente Prestito Obbligazionario rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e paga cedole, con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo calcolato sul 100% del Valore Nominale.

Il valore della componente obbligazionaria è indicato nella Tabella 2 sottostante avente ad oggetto la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni. Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del [●]. Più specificatamente, il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del [●] è pari a 100%.

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore componente obbligazionaria	[●]
Commissione di collocamento	[●]
Prezzo di Emissione	[●]

4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Tabella 3 – Rendimenti

	1° anno	2° anno	3° anno
Tasso Cedolare annuo lordo	[•]	[•]	[•]
Cedola annua lorda	[•]	[•]	[•]
Tasso cedolare annuo netto	[•]	[•]	[•]
Cedola annua netta	[•]	[•]	[•]
Rimborso dell'Obbligazione a scadenza			
Rendimento lordo a scadenza			
Rendimento netto a scadenza			

5. CONFRONTO TRA IL PRESENTE TITOLO E UN BTP DI PARI SCADENZA

Nella Tabella 4 si riporta, a titolo meramente esemplificativo, un confronto tra il rendimento del Prestito Obbligazionario con il rendimento di un Buono Pluriennale del Tesoro Italiano di pari scadenza.

Il Buono prescelto è il BTP [.]% con scadenza il [.] il cui tasso interno di rendimento è evidenziato nella tabella successiva.

Tabella 4 – Confronto con BTP di simile scadenza.

	BTP [.] (ISIN)	"[.] Tasso Fisso"
Rendimento annuo lordo	[•]	[•]
Rendimento annuo netto	[•]	[•]

(*) Dati al [.]

6 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [●].

Data, [●]

**Banca di Credito Cooperativo
dell' Alta Brianza – Alzate Brianza –
Società Cooperativa**



dott. ing. Giovanni Pontiggia
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione