

Banca di Anghiari e Stia - Credito Cooperativo
Società Cooperativa
in qualità di Emittente



BANCA DI ANGHIARI E STIA

Società Cooperativa con sede legale in Via Mazzini n. 17 – 52031 Anghiari (AR)
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5407
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A161109
Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Arezzo, Codice Fiscale e Partita IVA
01622460515
Capitale sociale al 31.12.2007 Euro 11.233.799,68
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO
BASE

relativo al programma di emissione prestiti obbligazionari denominato
“Banca di Anghiari e Stia - Tasso Variabile”
depositato presso la CONSOB in data 21/07/2008
a seguito dell'approvazione alla pubblicazione comunicata con nota n. 8065245 del 10/07/2008.

L'adempimento di pubblicazione del presente Supplemento non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Supplemento è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, anche denominata “Banca di Anghiari e Stia” e/o “Emittente”, e/o “BCC”, con sede legale in Via Mazzini n. 17 – 52031 Anghiari (AR), ed è altresì consultabile sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bancadianghiariestia.it

Il presente Supplemento, redatto in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”), all'articolo 14 del Regolamento 2004/809/CE ed al regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999, integra il contenuto del Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di emissione denominato “ Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile” depositato presso la Consob in data 21/07/2008 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 8065245 del 10/07/2008.

Il presente Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 13/03/2009 a seguito dell'approvazione alla pubblicazione comunicata con nota n. 9020318 del 05/03/2009.

Il presente Supplemento deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base, composto dal Documento di Registrazione (“**Documento di Registrazione**”) che contiene informazioni sulla Banca di Credito Cooperativo - Società Cooperativa s.c., anche denominata “**Bcc Anghiari e Stia**” e/o la “**BCC**” e/o l’ “**Emittente**”, 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**”), dalla Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) che contiene informazioni relative a ciascuna serie di emissioni di Obbligazioni e

dalla Nota di Sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) che riassume le caratteristiche dell’ Emittente e degli Strumenti Finanziari, nonché i rischi associati agli stessi.
L’investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione “**Fattori di Rischio**”.

INDICE SUPPLEMENTO

A) PERSONE RESPONSABILI.....	pag. 3
B) FINALITA' DEL PRESENTE SUPPLEMENTO E DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA.....	pag. 4
C) NOTA DI SINTESI.....	pag. 5
D) DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	pag. 9
E) NOTA INFORMATIVA.....	pag. 10
F) REGOLAMENTO.....	pag. 33
G) MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	pag. 38

A) – PERSONE RESPONSABILI

1 PERSONE RESPONSABILI DEL PRESENTE SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, con sede legale in Via Mazzini n.17 52031 Anghiari (Ar), iscritta all'Albo delle Banche al n. 5407, iscritta all'Albo delle Società Cooperative n. A161109, rappresentata legalmente, ai sensi dell'art. 40 dello Statuto, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig. Sestini Paolo, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Supplemento al Prospetto di Base.

2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il presente Supplemento al Prospetto di Base è conforme al modello depositato in Consob in data 13/03/2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9020318 del 05/03/2009.

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, con sede legale in Via Mazzini n.17 52031 Anghiari (Ar), legalmente rappresentata dal Sig. Sestini Paolo, è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Supplemento al Prospetto di Base, e dichiara inoltre che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni ivi contenute sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Banca di Anghiari e Stia – Credito Cooperativo s.c.
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Paolo Sestini

Banca di Anghiari e Stia – Credito Cooperativo s.c.
Il Presidente del Collegio Sindacale
Dott. Massimo Meozzi

B) – FINALITA' DEL PRESENTE SUPPLEMENTO E DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Il presente Supplemento è stato redatto per tenere conto del fatto che il programma di emissione denominato “Banca di Anghiari e Stia - Tasso Variabile” era stato concepito nel contesto di un programma di sviluppo aziendale concepito in un quadro di compatibilità finanziarie sulle quali si è ora inserito il Decreto legge n. 185 del 29/11/2008 (convertito con modificazioni nella Legge n. 2 del 30 gennaio 2009) che prevede, fra l'altro, che dal 01 gennaio 2009 le Banche che intendono offrire alla clientela mutui garantiti da ipoteca per l'acquisto dell'abitazione principale *“devono assicurare ai medesimi clienti la possibilità di stipulare tali contratti a tasso variabile indicizzato al tasso sulle operazioni di rifinanziamento principali della Banca centrale europea”*.

Tale sopravvenuta normativa imponendo una possibile attività di impiego delle risorse con un parametro predeterminato diverso dai parametri di mercato che fanno da presupposto al Programma di Emissione denominato “Banca di Anghiari e Stia - Tasso Variabile”, genera la necessità aggiungere agli attuali parametri, anche **il tasso minimo di offerta sulle operazioni di rifinanziamento principali dell'Eurosistema** (nel proseguo del presente Supplemento tale parametro viene sinteticamente indicato come **tasso BCE – ex TUR**).

La recente dinamica dei tassi d'interesse suggerisce inoltre di prevedere la possibilità di applicare spreads espressi anche in termini percentuali rispetto al parametro di riferimento prescelto.

NOTA DI SINTESI

La Nota di Sintesi del Prospetto di Base del programma di emissione denominato “**Banca di Anghiari e Stia - Tasso Variabile**” depositato presso la Consob in data 21/07/2008 a seguito dell’approvazione alla pubblicazione comunicata con nota n.8065245 del 10/07/2008 resta invariata, ad eccezione delle modifiche nei paragrafi 3.3 Principali Fattori di Rischio e 7.1 Dettagli dell’offerta come di seguito descritte:

La seguente parte:

3.3 Principali fattori di rischio

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota di Sintesi, al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all’emittente ed alle obbligazioni che saranno emesse nell’ambito del programma di emissione.

I più significativi fattori di rischio relativi all’emittente, esposti in dettaglio nel Cap. 2 del Documento di Registrazione, sono:

- **RISCHIO DI CREDITO**
- **RISCHIO DI MERCATO**
- **RISCHIO CORRELATO ALL’ASSENZA DI RATING DELL’EMITTENTE**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta dei fattori di rischio connessi alle Obbligazioni emesse nell’ambito del programma denominato “Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile”. L’investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali Obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.

I più significativi fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari che saranno emessi nell’ambito del programma di emissione, esposti in dettaglio nel Cap. 1 della Nota Informativa, sono:

- **RISCHIO EMITTENTE**
- **RISCHIO CONNESSO AI LIMITI DELLA GARANZIA DEL FONDO DI GARANZIA DEGLI OBBLIGAZIONISTI**
- **RISCHIO CORRELATO ALL’EVENTUALE SPREAD NEGATIVO RISPETTO AL PARAMETRO DI RIFERIMENTO**
- **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**
- **RISCHIO DI ASSENZA DI RATING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**
- **RISCHIO CORRELATO ALLA PRESENZA DI CONFLITTI DI INTERESSE**
- **RISCHIO DI TASSO**
- **RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA E DI EVENTI STRAORDINARI RIGUARDANTI LE ATTIVITA’ SOTTOSTANTI**
- **RISCHIO DERIVANTE DALLA CHIUSURA ANTICIPATA DELL’OFFERTA E/O MODIFICA DELL’AMMONTARE DELL’OFFERTA**
- **RISCHIO CONNESSO ALL’APPREZZAMENTO DEL RISCHIO-RENDIMENTO**
- **RISCHIO DI CAMBIAMENTO DEL REGIME FISCALE APPLICATO AI RENDIMENTI**

è così sostituita:

3.3 Principali fattori di rischio

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota di Sintesi, al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente ed alle obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del programma di emissione.

I più significativi fattori di rischio relativi all'emittente, esposti in dettaglio nel Cap. 2 del Documento di Registrazione, sono:

- **RISCHIO DI CREDITO**
- **RISCHIO DI MERCATO**
- **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DELL'EMITTENTE**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta dei fattori di rischio connessi alle Obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato “Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile”. L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali Obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.

I più significativi fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari che saranno emessi nell'ambito del programma di emissione, esposti in dettaglio nel Cap. 1 della Nota Informativa, sono:

- **RISCHIO EMITTENTE**
- **RISCHIO CONNESSO AI LIMITI DELLA GARANZIA DEL FONDO DI GARANZIA DEGLI OBBLIGAZIONISTI**
- **RISCHIO CORRELATO ALL'EVENTUALE SPREAD NEGATIVO RISPETTO AL PARAMETRO DI RIFERIMENTO**
- **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**
- **RISCHIO DI ASSENZA DI RATING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**
- **RISCHIO CORRELATO ALLA PRESENZA DI CONFLITTI DI INTERESSE**
- **RISCHIO DI TASSO**
- **RISCHIO CONNESSO AL DISALLINEAMENTO TRA LA PERIODICITA' DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E QUELLA DELLA CEDOLA**
- **RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA E DI EVENTI STRAORDINARI RIGUARDANTI LE ATTIVITA' SOTTOSTANTI**
- **RISCHIO DERIVANTE DALLA CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA E/O MODIFICA DELL'AMMONTARE DELL'OFFERTA**
- **RISCHIO CONNESSO ALL'APPREZZAMENTO DEL RISCHIO-RENDIMENTO**
- **RISCHIO DI CAMBIAMENTO DEL REGIME FISCALE APPLICATO AI RENDIMENTI**

La seguente parte:

7.1 Dettagli dell'offerta

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 periodiche, il cui importo sarà determinato applicando al valore nominale il parametro di indicizzazione relativo alla Divisa di Denominazione dell'Obbligazione, maggiorato o diminuito di uno Spread indicato in punti percentuali.

Le Date di Pagamento, il Parametro di Indicizzazione, le Date di Rilevazione e l'eventuale Spread, saranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario, nelle Condizioni Definitive.

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 alla Data di Godimento. In qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà:

- estendere la durata del Periodo di Offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi tempestivamente sul proprio sito internet www.bancadianghiariestia.it e, contestualmente, trasmettendo tale avviso alla CONSOB;
- procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste e;
- aumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi tempestivamente sul proprio sito internet www.bancadianghiariestia.it e, contestualmente, trasmettendo tale avviso alla CONSOB.

è così sostituita:

7.1 Dettagli dell'offerta

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 periodiche, il cui importo sarà determinato applicando al valore nominale il parametro di indicizzazione relativo alla Divisa di Denominazione dell'Obbligazione, maggiorato o diminuito di uno Spread indicato in punti percentuali oppure in una percentuale del parametro di indicizzazione stesso.

Le Date di Pagamento, il Parametro di Indicizzazione, le Date di Rilevazione e l'eventuale Spread, saranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario, nelle Condizioni Definitive.

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 alla Data di Godimento. In qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà:

- estendere la durata del Periodo di Offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi tempestivamente sul proprio sito internet www.bancadianghiariestia.it e, contestualmente, trasmettendo tale avviso alla CONSOB;

- procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste e;

- aumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi tempestivamente sul proprio sito internet www.bancadianghiariestia.it e, contestualmente, trasmettendo tale avviso alla CONSOB.

D) – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il Documento di Registrazione sull'Emittente di cui al Prospetto di Base del programma di emissione denominato “**Banca di Anghiari e Stia - Tasso Variabile**” depositato presso la Consob in data 21/07/2008 a seguito dell'approvazione alla pubblicazione comunicata con nota n. 8065245 del 10/07/2008, resta invariato.

E) – NOTA INFORMATIVA

La Nota Informativa del Prospetto di Base del programma di emissione denominato **“Banca di Anghiari e Stia - Tasso Variabile”**, depositato presso la CONSOB in data 21/07/2008 a seguito dell’approvazione alla pubblicazione comunicata con nota n. 8065245 del 10/07/2008, ad eccezione del paragrafo “7.5 REGOLAMENTO” e del capitolo “8 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE”, per i quali si rimanda ai successivi capitoli F) e G) del presente Supplemento al Prospetto di Base, si intende integralmente sostituita dalla seguente¹ :

SEZIONE 5

NOTA INFORMATIVA

relativa al programma di emissione denominato

“Banca di Anghiari e Stia - Tasso Variabile”

¹ Si invita l’investitore a prendere visione in particolare delle seguenti parti che sono state oggetto di variazione rispetto alla Nota Informativa di cui al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 21/07/2008 a seguito dell’approvazione alla pubblicazione comunicata con nota n. 8065245 del 10/07/2008:

- Paragrafo 1 FATTORI DI RISCHIO, sottoparagrafo 1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI nella parte denominata Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario (pag. 11)
- Paragrafo 1 FATTORI DI RISCHIO, sottoparagrafo 1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI nel punto 1.1.3 Rischio correlato all’eventuale spread negativo rispetto al parametro di riferimento (pag. 13)
- Paragrafo 1 FATTORI DI RISCHIO, sottoparagrafo 1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI nel punto 1.1.7 Rischio di tasso (pag. 14)
- Paragrafo 1 FATTORI DI RISCHIO, sottoparagrafo 1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI introduzione al punto 1.1.8 del Rischio connesso al disallineamento tra la periodicità del parametro di indicizzazione e quella della cedola (pag. 14)
- Paragrafo 1 FATTORI DI RISCHIO, sottoparagrafo 1.2 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE NELL’AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile” (pag. 15 e segg.)
 - Paragrafo 3 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE, sottoparagrafo 3.1 Descrizione degli strumenti finanziari (pag. 24)
- Paragrafo 3 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE, sottoparagrafo 3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare nella parte denominata PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE (pag. 25)

1 FATTORI DI RISCHIO

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle Obbligazioni emesse nell’ambito del programma denominato “Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile”.

Queste Obbligazioni sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento a tasso variabile.

L’investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali Obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.

Resta inteso che, valutato il rischio dell’operazione, l’investitore e la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa devono verificare se l’investimento è adeguato per l’investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari.

Nondimeno si richiama l’attenzione dell’investitore sul Cap. 2 del Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all’emittente.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale. Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche con la prima cedola prefissata dall’Emittente e le successive il cui ammontare è determinato in ragione dell’andamento del parametro prescelto (euribor/360 a 3 mesi, a 6 mesi a 12 mesi o tasso BCE – ex TUR) a cui verrà applicato uno spread positivo, nullo o negativo che può essere espresso termini di punti base oppure in una percentuale del parametro stesso (es.: 20 punti base in meno rispetto all’euribor/360 a

6 mesi o rispetto al tasso BCE – ex TUR, oppure il 10% dello stesso euribor/360 a 6 mesi o dello stesso tasso BCE – ex TUR¹).

Il parametro di indicizzazione, la fonte del parametro, la data di rilevazione e lo spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni e/o oneri di sottoscrizione e/o di collocamento sia espliciti che impliciti. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto di deposito titoli con l'Emittente.

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

FATTORI DI RISCHIO

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nelle Condizioni definitive di ciascun prestito obbligazionario saranno forniti grafici e tabelle per esplicitare il tasso interno di rendimento del titolo²³, la descrizione dell'andamento storico del sottostante e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato.

Tali rendimenti verranno confrontati con il rendimento effettivo su base annua di un titolo free risk di pari durata (es.: CCT).

Le Obbligazioni “Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile” sono emesse alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di euro mille per obbligazione e non prevedono alcun rendimento minimo garantito, ad eccezione della prima cedola di interessi che viene prefissata dall'Emittente (si fa rinvio anche al successivo paragrafo 3.7 della presente Nota Informativa).

Si precisa inoltre che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Nota Informativa al paragrafo 1.2 ove sono posti, fra l'altro il grafico e la descrizione dell'andamento storico del sottostante e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito in passato (cfr. paragrafo 1.2 esemplificazione dei rendimenti – simulazione retrospettiva).

1.1.1 Rischio emittente

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, quale emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale a scadenza.

Le Obbligazioni emesse dalla Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa non sono assistite dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo o da garanzie reali.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.

1.1.2 Rischio connesso ai limiti della garanzia del fondo di Garanzia degli Obbligazionisti

¹ Con arrotondamento per troncamento al terzo decimale. Esempio:

Euribor /360 a 6 mesi rilevato = 3,082

Spread (negativo): -10% Euribor/360 6 mesi (0,3082)

Tasso di interesse: 3,082 – 0,3082 = 2,7738

Tasso di interesse applicato: 2,773

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa richiederà, riguardo ad ogni singolo prestito obbligazionario emesso la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti; della effettività di tale garanzia sarà data specifica informativa nelle condizioni definitive del prestito.

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra banche di credito cooperativo il cui scopo è 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 obbligatorie~~ **FATTORI DI RISCHIO** 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.

I contenuti della garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti sono compiutamente descritti nel successivo Cap. 7 della presente Nota Informativa.

1.1.3 Rischio correlato all'eventuale spread negativo rispetto al parametro di riferimento

Il rendimento offerto può presentare uno spread negativo rispetto al rendimento del parametro di riferimento il cui ammontare sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Tale spread negativo può essere espresso in misura fissa (es.: 20 punti base in meno del parametro di riferimento) oppure in misura percentuale (es.: -10% del parametro di riferimento). Si vedano il precedente sottoparagrafo 1.1 **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI** nella parte denominata Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario e al sottoparagrafo 1.2 **ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE** "Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile" il 1° esempio (pag. 15) e il 2° esempio (pag.17).

Tale circostanza deve essere valutata tenuto conto dell'assenza di rating dell'Emittente e dello strumento finanziario.

1.1.4 Rischio di liquidità

Non è prevista l'ammissione a quotazione su mercati regolamentati, né su altri mercati non regolamentati. Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di acquisto dei titoli. Gli obbligazionisti infatti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall' ammontare delle Obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto dalla Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa di acquistare tali titoli in contropartita diretta (al riguardo si fa rinvio al successivo paragrafo 5.1).

² Verranno esplicitati il rendimento effettivo lordo ed il rendimento effettivo netto annui, calcolati in regime di capitalizzazione composta. Il rendimento effettivo netto annuo verrà calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

³ Con l'espressione Tasso Interno di Rendimento si intende: "il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in Obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalente il prezzo pagato per l'Obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

Nondimeno l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni stesche all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità

1.1.5 Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari

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

Alle Obbligazioni emesse dalla Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa non è attribuito alcun livello di rating e l'Emittente non ha in programma di richiedere l'attribuzione di un livello di rating per le Obbligazioni di propria emissione.

1.1.6 Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse

FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa in qualità di Emittente delle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del presente programma si trova in conflitto di interessi in quanto trattasi di operazione avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Inoltre è previsto che la stessa operi quale Responsabile del collocamento di dette Obbligazioni, nonché quale Agente di Calcolo, cioè di soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse e tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle Obbligazioni.

1.1.7 Rischio di tasso

È il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei livelli di tasso di interesse; dette variazioni possono determinare variazioni nel valore di mercato del titolo.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato per cui ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo mentre ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde un aumento del richiamato valore.

Inoltre l'aggiornamento periodico delle cedole di interessi sulla base di rilevazioni puntuali (la Data di Rilevazione indicata nelle Condizioni Definitive) del parametro di riferimento può generare, nei periodi infra-cedolari, il rischio di disallineamento della cedola corrente rispetto all'andamento dei tassi di mercato con possibili riflessi sul valore dell'Obbligazione stessa.

Nel caso che il parametro di riferimento prescelto fosse il tasso BCE – ex TUR, tale rischio risulterebbe accentuato tenuto conto che tale parametro non è diretta espressione di correnti quotazioni nel mercato dei tassi d'interesse.

1.1.8 Rischio connesso al disallineamento tra la periodicità del parametro di indicizzazione e quella della cedola

Nell'ipotesi che la periodicità della cedola non corrisponda alla periodicità del parametro di riferimento, tale disallineamento potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo.

Nel caso si utilizzi quale parametro di indicizzazione il tasso BCE – ex TUR, il disallineamento è dovuto all'utilizzo di un parametro a breve termine contro una cedola di maggior durata.

1.1.9 Rischio di eventi di turbativa e di eventi straordinari riguardanti le attività sottostanti

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

Gli "eventi di turbativa" e gli "eventi straordinari" riguardanti il sottostante e le modalità di determinazione e/o rettifica 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 ed al successivo paragrafo 3.7.

FATTORI DI RISCHIO

1.1.10 Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta

Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di aumentare l'ammontare totale del prestito nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, qualora le richieste raggiungessero l'ammontare totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate al paragrafo 4.1.3 della Nota Informativa.

Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità dei titoli.

1.1.11 Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento

Nella Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari; in particolare il prezzo di offerta delle Obbligazioni ed il loro rendimento vengono determinati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione nel quadro delle politiche aziendali adottate per l'attività di raccolta, tenendo conto delle condizioni generali dei mercati finanziari e considerando specificatamente le condizioni praticate dai principali competitors bancari nelle stesse piazze dove esercita la sua attività la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa (paragrafo 4.3.1 della Nota Informativa). L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalla Obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

1.1.12 Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

I redditi derivanti dalle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di tempo in tempo. L'investitore potrebbe subire un danno dall'inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte. Eventuali modifiche del regime fiscale applicabile saranno indicate nelle Condizioni

1.2 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile"

Le caratteristiche economiche delle Obbligazioni saranno specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Di seguito si rappresenta, a mero titolo esemplificativo, tre possibili metodi di determinazione della remunerazione di una obbligazione emessa nell'ambito del Programma di emissione oggetto della presente Nota Informativa:

1° esempio – Parametro di indicizzazione: Euribor 3 mesi 360

(con spread espresso in punti base)

Valore nominale	1.000 Euro
Durata	36 mesi (3 anni)
Data di emissione	1° gennaio 2009
Data di scadenza	1° gennaio 2012
Tipo tasso	Variabile
Frequenza del pagamento delle cedole	Trimestrale
Date di pagamento delle cedole	1° gennaio – 1° aprile – 1° luglio - 1° ottobre di ogni anno
Parametri di indicizzazione	Euribor 3 mesi 360
Valore di rimborso	Alla pari
Prima cedola	2,882% lordo annuo (Euribor 3 mesi 360 rilevato il 19/12/2008 - 20 b.p)
Cedola (ACT/360, modified following, adjusted)	Euribor 3 mesi 360 - 20 b.p. ⁴
Emissione	Alla pari
Taglio minimo	1.000 EURO
Commissioni	Non sono previste commissioni di sottoscrizione né di collocamento esplicite e/o implicite. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto di deposito titoli con l'Emittente.
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 12,50%; analogamente, le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni

Il presente titolo obbligazionario rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga cedole periodiche con cadenza trimestrale, indicizzate al tasso Euribor con scadenza tre mesi diminuito di uno Spread.

Esemplificazione del rendimento in regime di costanza del parametro di riferimento:

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi di andamento costante del parametro di indicizzazione (assumendo quale parametro iniziale l'Euribor3 mesi 360 rilevato in data 19 dicembre 2008) con applicazione di uno spread negativo di 20 punti base:

⁴ Le cedole tranne la prima che viene prefissata dall'Emittente, vengono calcolate secondo la formula:

$$\frac{VN/100 * (\text{Parametro I} +/- \text{SPREAD})}{F}$$

F

Dove

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione

Parametro I = il Parametro di Indicizzazione

Spread = Aggiuntivo di interesse aggiunto o sottratto alla cedola (nell'esempio pari a 20 b.p).

F = Numero di cedole per anno

Tasso interno di rendimento⁵			
SCADENZE CEDOLARI	EURIBOR	TASSO LORDO	TASSO NETTO
1 -Apr-09	3,082%	2,882%	2,52175%
1- Lug-09	3,082%	2,882%	2,52175%
1-Ott-09	3,082%	2,882%	2,52175%
1-Gen-10	3,082%	2,882%	2,52175%
1 -Apr-10	3,082%	2,882%	2,52175%
1- Lug-10	3,082%	2,882%	2,52175%
1-Ott-10	3,082%	2,882%	2,52175%
1-Gen-11	3,082%	2,882%	2,52175%
1 -Apr-11	3,082%	2,882%	2,52175%
1- Lug-11	3,082%	2,882%	2,52175%
1-Ott-11	3,082%	2,882%	2,52175%
1-Gen-12	3,082%	2,882%	2,52175%
Rendimento effettivo lordo annuo		2,911%	
Rendimento effettivo netto annuo⁶		2,543%	

Confronto con un titolo di stato avente scadenza simile.

	Obbligazione Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile Euribor – 0,20 b.p.	CCT 01.11.2011 (IT0003746366) rilevato il 22/12/2008 pari a 97,610
Rendimento effettivo lordo annuo	2,911%	3,78%
Rendimento effettivo netto annuo (al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50%)	2,543%	3,41%

Simulazione retrospettiva

Ipotizzando, a titolo meramente indicativo, che il titolo fosse stato emesso in data 01/01/2006 e che fosse stato rimborsato il 01/01/2009, e che le modalità di indicizzazione (formula e date di rilevazione del parametro) fossero le stesse del titolo in emissione, l'importo delle cedole sarebbe stato il seguente (calcolato per un valore nominale di 10.000 euro):

Data rilevazione *	Euribor 3 m/360	Tasso lordo annuo cedola	Data Godimento cedola	Data pagamento cedola	Importo cedola lorda	Importo cedola netta
20/12/2005	2,489%	2,289%	01/01/2006	01/04/2006	57,23	50,07
20/03/2006	2,723%	2,523%	01/04/2006	01/07/2006	63,08	55,19
20/06/2006	2,976%	2,776%	01/07/2006	01/10/2006	69,40	60,73
20/09/2006	3,352%	3,152%	01/10/2006	01/01/2007	78,80	68,95
20/12/2006	3,707%	3,507%	01/01/2007	01/04/2007	87,68	76,72
20/03/2007	3,895%	3,695%	01/04/2007	01/07/2007	92,38	80,83

⁵ Con l'espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: "il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalente il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

⁶ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato in regime di capitalizzazione composta e considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

20/06/2007	4,155%	3,955%	01/07/2007	01/10/2007	98,88	86,52
20/09/2007	4,726%	4,526%	01/10/2007	01/01/2008	113,15	99,01
20/12/2007	4,790%	4,590%	01/01/2008	01/04/2008	114,75	100,41
20/03/2008	4,674%	4,474%	01/04/2008	01/07/2008	111,85	97,87
20/06/2008	4,959%	4,759%	01/07/2008	01/10/2008	118,98	104,10
20/09/2008	5,005%	4,805%	01/10/2008	01/01/2009	120,13	105,11

* se festivo il primo giorno lavorativo precedente.

In tale ipotesi il titolo avrebbe garantito un **rendimento effettivo annuo lordo a scadenza del 3,773% e netto del 3,299%**.

2° esempio – Parametro di indicizzazione: Euribor 3 mesi 360

(con spread espresso in una percentuale del parametro)

Valore nominale	1.000 Euro
Durata	36 mesi (3 anni)
Data di emissione	1° gennaio 2009
Data di scadenza	1° gennaio 2012
Tipo tasso	Variabile
Frequenza del pagamento delle cedole	Trimestrale
Date di pagamento delle cedole	1° gennaio – 1° aprile – 1° luglio - 1° ottobre di ogni anno
Parametri di indicizzazione	Euribor 3 mesi 360
Valore di rimborso	Alla pari
Prima cedola	2,773% lordo annuo (Euribor 3 M 360 rilevato il 19/12/2008 – 10% Euribor 3 M 360 rilevato il 19/12/2008) con arrotondamento per troncamento al terzo decimale.
Cedola (ACT/360, modified following, adjusted)	Euribor 3 mesi 360 – 10% Euribor 3 mesi 360 (con arrotondamento per troncamento al terzo decimale) ⁷
Emissione	Alla pari
Taglio minimo	1.000 EURO
Commissioni	Non sono previste commissioni di sottoscrizione né di collocamento esplicite e/o implicite. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto di deposito titoli con l'Emittente.
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 12,50%; analogamente, le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni

Il presente titolo obbligazionario rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga cedole periodiche con cadenza trimestrale, indicizzate al tasso Euribor con scadenza tre mesi diminuito di uno Spread.

Esemplificazione del rendimento in regime di costanza del parametro di riferimento:

⁷ Le cedole tranne la prima che viene prefissata dall'Emittente, vengono calcolate secondo la formula*:

$$\frac{VN/100 * (\text{Parametro I} +/- \text{SPREAD})}{F}$$

F

Dove

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione

Parametro I = il Parametro di Indicizzazione

Spread = Aggiuntivo di interesse aggiunto o sottratto alla cedola (nell'esempio pari al 10% del Parametro).

F= Numero di cedole per anno

*Arrotondamento: per troncamento al terzo decimale

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi di andamento costante del parametro di indicizzazione (assumendo quale parametro iniziale l'Euribor3 mesi 360 rilevato in data 19 dicembre 2008) con applicazione di uno spread negativo pari al 10% del parametro stesso ed arrotondamento per troncamento al terzo decimale:

Tasso interno di rendimento⁸			
SCADENZE CEDOLARI	EURIBOR	TASSO LORDO	TASSO NETTO
1 -Apr-09	3,082%	2,773%	2,42638%
1- Lug-09	3,082%	2,773%	2,42638%
1-Ott-09	3,082%	2,773%	2,42638%
1-Gen-10	3,082%	2,773%	2,42638%
1 -Apr-10	3,082%	2,773%	2,42638%
1- Lug-10	3,082%	2,773%	2,42638%
1-Ott-10	3,082%	2,773%	2,42638%
1-Gen-11	3,082%	2,773%	2,42638%
1 -Apr-11	3,082%	2,773%	2,42638%
1- Lug-11	3,082%	2,773%	2,42638%
1-Ott-11	3,082%	2,773%	2,42638%
1-Gen-12	3,082%	2,773%	2,42638%
Rendimento effettivo lordo annuo		2,800%	
Rendimento effettivo netto annuo⁹		2,446%	

Confronto con un titolo di stato avente scadenza simile.

	Obbligazione Banca di Anghiari e Stia Tasso Variabile Euribor 3M - 10% Euribor 3M (con arrotondamento per troncamento al terzo decimale).	CCT 01.11.2011 (IT0003746366) rilevato il 22/12/2008 pari a 97,610
Rendimento effettivo lordo annuo	2,800%	3,78%
Rendimento effettivo netto annuo (al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50%)	2,446%	3,41%

Simulazione retrospettiva

Ipotizzando, a titolo meramente indicativo, che il titolo fosse stato emesso in data 01/01/2006 e che fosse stato rimborsato il 01/01/2009, e che le modalità di indicizzazione (formula e date di rilevazione del parametro) fossero le stesse del titolo in emissione, l'importo delle cedole sarebbe stato il seguente (calcolato per un valore nominale di 10.000 euro):

Data rilevazione *	Euribor 3 m/360	Tasso lordo annuo cedola	Data Godimento cedola	Data pagamento cedola	Importo cedola lorda	Importo cedola netta
---------------------------	------------------------	---------------------------------	------------------------------	------------------------------	-----------------------------	-----------------------------

⁸ Con l'espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: "il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalente il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

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

20/12/2005	2,489%	2,240%	01/01/2006	01/04/2006	56,00	49,00
20/03/2006	2,723%	2,450%	01/04/2006	01/07/2006	61,25	53,59
20/06/2006	2,976%	2,678%	01/07/2006	01/10/2006	66,95	58,58
20/09/2006	3,352%	3,016%	01/10/2006	01/01/2007	75,40	65,98
20/12/2006	3,707%	3,336%	01/01/2007	01/04/2007	83,40	72,98
20/03/2007	3,895%	3,505%	01/04/2007	01/07/2007	87,63	76,67
20/06/2007	4,155%	3,739%	01/07/2007	01/10/2007	93,48	81,79
20/09/2007	4,726%	4,253%	01/10/2007	01/01/2008	106,33	93,03
20/12/2007	4,790%	4,311%	01/01/2008	01/04/2008	107,78	94,30
20/03/2008	4,674%	4,206%	01/04/2008	01/07/2008	105,15	92,01
20/06/2008	4,959%	4,463%	01/07/2008	01/10/2008	111,58	97,63
20/09/2008	5,005%	4,504%	01/10/2008	01/01/2009	112,60	98,53

* se festivo il primo giorno lavorativo precedente.

In tale ipotesi il titolo avrebbe garantito un **rendimento effettivo annuo lordo a scadenza del 3,521% e netto del 3,078%**.

Andamento storico del parametro di riferimento (Euribor 3 mesi 360).



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.

3° esempio – Parametro di indicizzazione: tasso BCE – ex TUR

Valore nominale	1.000 Euro
Durata	36 mesi (3 anni)
Data di emissione	1° gennaio 2009
Data di scadenza	1° gennaio 2012
Tipo tasso	Variabile
Frequenza del pagamento delle cedole	Trimestrale
Date di pagamento delle cedole	1° gennaio – 1° aprile – 1° luglio - 1° ottobre di ogni anno
Parametri di indicizzazione	Tasso ufficiale BCE - ex TUR ¹⁰
Valore di rimborso	Alla pari
Prima cedola	2,50% lordo annuo (Tasso BCE – ex TUR in essere al 19/12/2008)
Cedola (ACT/360, modified following, adjusted)	Tasso BCE - ex TUR ¹¹
Emissione	Alla pari
Taglio minimo	1.000 EURO
Commissioni	Non sono previste commissioni di sottoscrizione né di collocamento esplicite e/o implicite. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto di deposito titoli con l'Emittente.
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 12,50%; analogamente, le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni

Il presente titolo obbligazionario rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga cedole periodiche con cadenza trimestrale, indicizzate al tasso BCE senza applicazione di alcuno Spread.

Esemplificazione del rendimento in regime di costanza del parametro di riferimento:

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi di andamento costante del parametro di indicizzazione (assumendo quale parametro iniziale il Tasso Ufficiale BCE in vigore il giorno 19 dicembre 2008) senza applicazione di alcuno spread:

Tasso interno di rendimento¹²			
SCADENZE CEDOLARI	TASSO BCE	TASSO LORDO	TASSO NETTO
1-Apr-09	2,500%	2,500%	2,1875%

¹⁰ Con tale espressione sintetica si intende: il tasso minimo di offerta sulle operazioni di rifinanziamento principali dell'Eurosistema.

¹¹ Le cedole tranne la prima che viene prefissata dall'Emittente, vengono calcolate secondo la formula*:

$$\frac{VN/100 * (\text{Parametro I} +/- \text{SPREAD})}{F}$$

F

Dove

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione

Parametro I = il Parametro di Indicizzazione

Spread = Aggiuntivo di interesse aggiunto o sottratto alla cedola (nell'esempio pari a zero)

F= Numero di cedole per anno

*[Arrotondamento: per troncamento al terzo decimale (solo nel caso che lo spread fosse espresso in una percentuale del Parametro)]

¹² Con l'espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: "il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalente il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

1- Lug-09	2,500%	2,500%	2,1875%
1-Ott-09	2,500%	2,500%	2,1875%
1-Gen-10	2,500%	2,500%	2,1875%
1 -Apr-10	2,500%	2,500%	2,1875%
1- Lug-10	2,500%	2,500%	2,1875%
1-Ott-10	2,500%	2,500%	2,1875%
1-Gen-11	2,500%	2,500%	2,1875%
1 -Apr-11	2,500%	2,500%	2,1875%
1- Lug-11	2,500%	2,500%	2,1875%
1-Ott-11	2,500%	2,500%	2,1875%
1-Gen-12	2,500%	2,500%	2,1875%
Rendimento effettivo lordo annuo	2,521%		
Rendimento effettivo netto annuo¹³	2,204%		

Confronto con un titolo di stato avente scadenza simile.

	Obbligazione Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile Tasso BCE - ex TUR	CCT 01.11.2011 (IT0003746366) rilevato il 22/12/2008 pari a 97,610
Rendimento effettivo lordo annuo	2,521%	3,78%
Rendimento effettivo netto annuo (al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50%)	2,204%	3,41%

Simulazione retrospettiva

Ipotizzando, a titolo meramente indicativo, che il titolo fosse stato emesso in data 01/01/2006 e che fosse stato rimborsato il 01/01/2009, e che le modalità di indicizzazione (formula e date di rilevazione del parametro) fossero le stesse del titolo in emissione, l'importo delle cedole sarebbe stato il seguente (calcolato per un valore nominale di 10.000 euro):

Data rilevazione	Tasso BCE – ex TUR	Tasso lordo annuo cedola	Data Godimento cedola	Data pagamento cedola	Importo cedola lorda	Importo cedola netta
20/12/2005	2,25%	2,25%	01/01/2006	01/04/2006	56,25	49,22
20/03/2006	2,50%	2,50%	01/04/2006	01/07/2006	62,50	54,69
20/06/2006	2,75%	2,75%	01/07/2006	01/10/2006	68,75	60,16
20/09/2006	3,00%	3,00%	01/10/2006	01/01/2007	75,00	65,63
20/12/2006	3,50%	3,50%	01/01/2007	01/04/2007	87,50	76,56
20/03/2007	3,75%	3,75%	01/04/2007	01/07/2007	93,75	82,03
20/06/2007	4,00%	4,00%	01/07/2007	01/10/2007	100,00	87,50
20/09/2007	4,00%	4,00%	01/10/2007	01/01/2008	100,00	87,50
20/12/2007	4,00%	4,00%	01/01/2008	01/04/2008	100,00	87,50
20/03/2008	4,00%	4,00%	01/04/2008	01/07/2008	100,00	87,50
20/06/2008	4,00%	4,00%	01/07/2008	01/10/2008	100,00	87,50
20/09/2008	4,25%	4,25%	01/10/2008	01/01/2009	106,25	92,97

* se festivo il primo giorno lavorativo precedente.

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

In tale ipotesi il titolo avrebbe garantito un **rendimento effettivo annuo lordo a scadenza del 3,521% e netto del 3,078%**.

Andamento storico del parametro di riferimento (Tasso BCE – ex TUR).



SI RITIENE OPPORTUNO EVIDENZIARE ALL'INVESTITORE CHE L'ANDAMENTO STORICO DEI PARAMETRI DI INDICIZZAZIONE E QUINDI IL RENDIMENTO DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI AD ESSI INDICIZZATI NELLE PRESENTI ESEMPLIFICAZIONI NON SONO IN ALCUN MODO INDICATIVI DELL'ANDAMENTO FUTURO DEGLI STESSI.

2 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

2.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta.

I conflitti di interesse dei propri Organi di Amministrazione, Vigilanza e Direzione, sono trattati dalla Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa in conformità alle prescrizioni degli artt. 2391 e 2497ter del codice civile, e dell'art.136 del T.U.B., nonché delle connesse Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia.

Quando normativamente previsto, dei predetti conflitti viene data opportuna informativa nel bilancio di esercizio.

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa dichiara che alla data di pubblicazione del presente documento non è a conoscenza che vi siano, in capo ai membri dei propri Organi di Amministrazione, Vigilanza e Direzione, conflitti, in atto o

potenziali, tra i loro obblighi nei confronti dell'emittente ed i loro interessi privati e/o i loro obblighi nei confronti di terzi.

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, ha un interesse in conflitto con quello dei sottoscrittori in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Inoltre è previsto che la stessa operi quale Responsabile del collocamento di dette Obbligazioni, nonché quale Agente di Calcolo, cioè di soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse e tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle Obbligazioni.

Non sono previsti oneri e/o commissioni di sottoscrizione. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto di deposito titoli con l'Emittente.

2.2 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 economico e sociale della zona di competenza.

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

3.1 Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le “**Obbligazioni Tasso Variabile**” 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 emesse nell'ambito del presente programma l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole periodiche, in corrispondenza delle Date di Pagamento (la “**Date di Pagamento**”) il cui importo (tranne la prima che verrà prefissata dall'Emittente stesso) verrà calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione, rilevato in corrispondenza delle Date di Rilevazione (le “**Date di Rilevazione**”) e, ove previsto, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread (lo “**Spread**”) espresso in punti percentuali ovvero in punti base.

Le Date di Pagamento, il Parametro di Indicizzazione (Euribor o Tasso BCE – ex TUR), la Date di Rilevazione, e l'eventuale Spread, verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

Il codice ISIN, identificativo di ciascuna Obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

3.2 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.

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

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi valore unitario nominale minimo pari ad Euro 1.000, 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 al Provvedimento congiunto Banca d'Italia/Consob del 22/02/2008 “Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione”.

3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e la/le cedola/e corrisposta/e saranno anch'essa/e denominata/e in euro.

3.5 Ranking degli strumenti finanziari

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

3.6 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.

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Le Obbligazioni Tasso Variabile corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle cedole periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale un Parametro di Indicizzazione consistente in un tasso di interesse variabile.

In Particolare, nel corso della vita dell'Obbligazione, i portatori riceveranno il pagamento di Cedole, il cui importo (tranne la prima che verrà prefissata dall'Emittente stesso) è calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione, rilevato alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread. Il Parametro di Indicizzazione, la Data di Rilevazione e l'eventuale Spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.

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. Peraltro, qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano, relativamente al Parametro di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, eventi di natura straordinaria o di turbativa che ne modifichino la struttura o ne compromettano l'esistenza, l'Agente per il Calcolo effettuerà, secondo principi di buona fede, di diligenza professionale e secondo la migliore prassi di mercato, gli opportuni correttivi e/o la sostituzione del Parametro di Indicizzazione e/o aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni.

PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

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.

Il Parametro di Indicizzazione adottato verrà scelto fra i seguenti Tassi di Interesse:

<i>TASSI DI INTERESSE ADOTTABILI COME PARAMETRO D'INDICIZZAZIONE</i>				
DIVISA DI EMISSIONE	TASSO	DURATA DI RIFERIMENTO DEL TASSO		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
EURO	EURIBOR	EUR 3M	EUR 6M	EUR 12M
EURO	TASSO BCE –EX TUR	Stabilito pro-tempore dalla Banca Centrale Europea		
<p>EURIBOR: l'“Euro Interbank Offered Rate” (Euribor) è il tasso medio a breve termine a cui avvengono le transazioni finanziarie in Euro tra le principali banche europee.</p> <p>TASSO BCE – ex TUR: tasso minimo di offerta sulle operazioni di rifinanziamento principali dell'Eurosistema</p>				

I valori dei tassi Euribor e del tasso BCE – ex TUR sono rilevabili dai circuiti internazionali Reuters e Bloomberg nonché pubblicati dai principali quotidiani economici nazionali¹⁴.

3.8 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. Qualora il rimborso del prestito cada in un giorno non lavorativo, lo stesso sarà eseguito il primo giorno lavorativo successivo.

¹⁴ In particolare il c.d. “tasso BCE – ex TUR” è reperibile nella home page del sito www.bancaditalia.it alla voce **Tassi BCE (Operazioni di rifinanziamento principali)**. Mentre nel quotidiano Il Sole 24 Ore viene pubblicato nella parte denominata Finanza & Mercati nella sezione “**TASSI BCE – Operazioni di mercato aperto – tasso minimo**”.

3.9 Il rendimento effettivo

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo relativo alla singola Emissione verrà calcolato in regime di capitalizzazione composta ed in ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione, con il metodo del tasso interno di rendimento¹⁵ e sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Obbligazione.

3.10 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.

3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

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

3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di Emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative alla stessa.

3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

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

3.14 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. Secondo la vigente normativa il prelievo per le persone fisiche è del 12,50%. Eventuali modifiche del regime fiscale applicabile saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

4 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

4.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

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

4.1.2 Ammontare totale dell'offerta

¹⁵ Con l'espressione Tasso Interno di Rendimento si intende: "il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in Obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalente il prezzo pagato per l'Obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

L'ammontare totale massimo della Obbligazione (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata tempestivamente sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

4.1.3 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, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi tempestivamente sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla 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 tempestivamente sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato presso la sede della Banca di Anghiari e Stia - Credito Cooperativo - Società Cooperativa e le sue succursali ovvero nel caso di operatività fuori sede, presso uffici dei promotori finanziari o presso il domicilio del cliente. Nell'ipotesi di offerta fuori sede, effettuata esclusivamente per il tramite di Promotori Finanziari, l'investitore ha la facoltà di recedere entro sette giorni di calendario dalla sottoscrizione del modulo di adesione (al riguardo si veda anche il successivo paragrafo 4.2.2).

4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

L'Emittente procederà comunque all'emissione anche nell'ipotesi in cui, al termine del Periodo di Offerta, non sia stato sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto dell'offerta stessa.

4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di Obbligazioni inferiore ad un 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.

4.1.6 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..

4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

La BCC 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 con delibera CONSOB 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.bancadiAnghiariestia.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.

4.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

4.2.1 Destinatari dell'Offerta

Le Obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela retail e/o istituzionale dell'Emittente.

4.2.2 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 e conseguentemente saranno assegnati tutti i prestiti obbligazionari richiesti dai sottoscrittori durante il periodo di offerta fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione.

Nel caso di offerta fuori sede (paragrafo 4.1.3 della presente Nota Informativa) l'investitore deve essere consapevole che l'assegnazione dei prestiti obbligazionari richiesti potrà avere effetto solo allorquando il modulo di adesione perverrà, a cura del promotore finanziario, presso la sede o una delle succursali della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa. Può pertanto sussistere la possibilità di una mancata o parziale assegnazione dei prestiti obbligazionari richiesti se, nel periodo intercorso fra la sottoscrizione del modulo di adesione e la sua consegna presso la sede o una delle succursali della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, si sia verificato l'esaurimento della quantità offerta oppure che la quantità residua disponibile risulti inferiore a quella sottoscritta fuori sede.

4.3 Fissazione del prezzo

4.3.1 Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà pari al 100% del valore nominale con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento.

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni ed il loro rendimento vengono determinati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione nel quadro delle politiche aziendali adottate per

l'attività di raccolta, tenendo conto delle condizioni generali dei mercati finanziari e considerando specificatamente le condizioni praticate dai principali competitors bancari nelle stesse piazze dove esercita la sua attività la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa.

Qualora la determinazione del prezzo-rendimento delle Obbligazioni non sia fissata in maniera tale da considerare il merito di credito dell'Emittente, tale circostanza potrà incidere negativamente sul valore di mercato delle Obbligazioni.

Per ciascuna emissione sarà specificato nelle Condizioni Definitive, a cui si rimanda, il criterio utilizzato di determinazione del prezzo-rendimento.

4.4 Collocamento e sottoscrizione

4.4.1 I soggetti incaricati del collocamento

Le Obbligazioni saranno collocate direttamente dall'Emittente presso la sede e le succursali della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa. Nel rispetto della normativa vigente, potranno essere altresì offerte “fuori sede”, per il tramite di Promotori Finanziari. Al riguardo si rimanda al paragrafo 4.2.2 della presente Nota Informativa.

4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

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

5 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

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

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione in mercati regolamentati né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. Nondimeno la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa assume l'onere di controparte nei confronti degli investitori offrendo un prezzo delle Obbligazioni¹⁶ sulla base di una valorizzazione giornaliera delle Obbligazioni stesse fornita da Icrea Banca SpA¹⁷.

5.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Non esistono mercati regolamentati o equivalenti sui quali, per quanto a conoscenza dell'Emittente, sono già ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire.

¹⁶ Il prezzo applicato sarà comprensivo delle commissioni implicite di negoziazione (non superiori a 200 b.p.). Sulle operazioni della specie sarà applicata inoltre una commissione massima unitaria di recupero spese pari ad Euro 7,00 . Si invitano gli investitori a prendere comunque visione del “Documento di sintesi della strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini adottata dalla Banca” disponibile nel sito internet www.bancadianghiariestia.it.

¹⁷ Il modello di valutazione adottato da ICCREA Banca SpA si basa sulla tecnica dello sconto finanziario; i flussi cedolari futuri vengono stimati sulla base della curva dei tassi forward ed attualizzati utilizzando la curva dei tassi zero coupon ricavata (metodo *bootstrapping*) dalla curva dei tassi spot “risk free”.

6 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

6.1 Consulenti legati all'Emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

6.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Non ci sono, nella presente Nota Informativa, informazioni che non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

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

6.4 Informazioni provenienti da terzi

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

6.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma.

6.4 Condizioni Definitive

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo Cap. 8.

7 INFORMAZIONI SULLE GARANZIE

7.1 NATURA DELLA GARANZIA

Le Obbligazioni potranno essere garantite dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti; della effettività di tale garanzia sarà data specifica informativa nelle Condizioni Definitive del prestito.

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..

7.2 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 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.

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.

7.3 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 a disposizione degli interventi.

7.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Lo Statuto del Fondo è disponibile sul sito www.bancadianghiarestia.it, presso tutte le succursali e presso la sede legale della BCC.

F) – REGOLAMENTO

Il paragrafo “7.5 REGOLAMENTO” della Nota Informativa del Prospetto di Base del programma di emissione denominato “**Banca di Anghiari e Stia - Tasso Variabile**”, depositato presso la CONSOB in data 21/07/2008 a seguito dell’approvazione alla pubblicazione comunicata con nota n. 8065245 del 10/07/2008, si intende integralmente sostituito dal seguente¹:

7.5 REGOLAMENTO

REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “**Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile**”

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “**Banca di Anghiari e Stia - Tasso Variabile**” (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 Capitolo 8 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 dei singolo Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nella sezione 2 (“**Condizioni dell’Offerta**”) delle Condizioni Definitive di tale Prestito.

Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni

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 al Provvedimento congiunto Banca d’Italia/Consob del 22/02/2008 “Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione”.

Articolo 2 - Collocamento

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato

¹ Si invita l’investitore ha prendere visione in particolare delle seguenti parti che sono state oggetto di variazione rispetto al paragrafo “7.5 REGOLAMENTO” di cui alla Nota Informativa del Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 21/07/2008 a seguito dell’approvazione alla pubblicazione comunicata con nota n. 8065245 del 10/07/2008:

- Articolo 7 – Interessi (pag. 35)
- Articolo 8 – Parametro sottostante (pag. 35)

presso la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa e le sue succursali ovvero nel caso di operatività fuori sede, presso uffici dei promotori finanziari o presso il domicilio del cliente.

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 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 ha facoltà di prorogare il Periodo di Offerta tramite una comunicazione pubblicata tempestivamente sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa 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 tempestivamente sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Articolo 3 - Godimento e Durata

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.

Articolo 4 - Prezzo di emissione

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.

Articolo 5 - Commissioni ed oneri

Non sono previsti oneri e/o commissioni di sottoscrizione. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto di deposito titoli con

l'Emittente.

**Articolo 6 -
Rimborso**

Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

**Articolo 7 -
Interessi**

Le Obbligazioni Tasso Variabile corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle cedole periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale un Parametro di Indicizzazione consistente in un tasso di interesse variabile.

In particolare, nel corso della vita dell'Obbligazione, i portatori riceveranno il pagamento di Cedole, il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione, rilevato alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread¹. Il Parametro di Indicizzazione, la Data di Rilevazione e l'eventuale Spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.

**Articolo 8 –
Parametro
sottostante**

PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma descritto nella presente Nota Informativa avranno come Parametro di Indicizzazione un tasso di interesse interbancario.

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 dei tassi di interesse adottabili come Parametro di Indicizzazione.

TASSI DI INTERESSE ADOTTABILI COME PARAMETRO D'INDICIZZAZIONE				
DIVISA DI EMISSIONE	TASSO	DURATA DI RIFERIMENTO DEL TASSO		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
EURO	EURIBOR	EUR 3M	EUR 6M	EUR 12M
EURO	TASSO BCE –EX TUR	Stabilito pro-tempore dalla Banca Centrale Europea		

EURIBOR: l'"Euro Interbank Offered Rate" (Euribor) è il tasso medio a breve termine a cui avvengono le transazioni finanziarie in Euro tra le principali banche europee.
TASSO BCE – ex TUR: tasso minimo di offerta sulle operazioni di rifinanziamento principali dell'Eurosistema

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

¹ Le cedole tranne la prima che viene prefissata dall'Emittente, vengono calcolate secondo la formula*:

$$\frac{VN/100 * (\text{Parametro I} +/- \text{SPREAD})}{F}$$

Dove

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione

Parametro I = il Parametro di Indicizzazione

Spread = Addizionale di interesse aggiunto o sottratto alla cedola

F= Numero di cedole per anno

*Arrotondamento: per troncamento al terzo decimale (solo nel caso che lo spread fosse espresso in una percentuale del Parametro)

economici nazionali.

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

Qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano, relativamente al Parametro di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, eventi di natura straordinaria o di turbativa che ne modifichino la struttura o ne compromettano l'esistenza, l'Agente per il Calcolo effettuerà, secondo principi di buona fede, di diligenza professionale e secondo la migliore prassi di mercato, gli opportuni correttivi e/o la sostituzione del Parametro di Indicizzazione e/o aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni.

**Articolo 9 -
Servizio
del prestito**

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.

**Articolo 10-
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 alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate. Secondo la vigente normativa l'aliquota di imposta per le persone fisiche è del 12,50%.

**Articolo 11-
Termini di
prescrizione**

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.

**Articolo 12 -
Mercati e
Negoziazione**

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati. Nondimeno la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa potrà operare in contropartita diretta nei confronti degli investitori offrendo un prezzo delle Obbligazioni (al netto delle commissioni di negoziazione) sulla base di una valorizzazione giornaliera delle Obbligazioni stesse fornita da Iccrea Banca SpA.

**Articolo 13 -
Garanzie**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente nondimeno l'Emittente richiederà il rilascio della garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Detta garanzia, se concessa, sarà espressamente esplicitata nelle Condizioni Definitive del prestito.

- Articolo 14 - Legge applicabile e foro competente** Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.
Il foro competente, in via esclusiva, è quello di domicilio dell'Emittente; ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti degli artt. 3 e 33 del Dlgs. 206/2005, il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.
- Articolo 15 - Agente per il Calcolo** L'Agente per il Calcolo coincide con l'Emittente.
- Articolo 16 - Comunicazioni** Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.
- Articolo 17 - Varie** La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento, che forma parte integrante del Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

G) – MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Il capitolo “8 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE” della Nota Informativa del Prospetto di Base del programma di emissione denominato “**Banca di Anghiari e Stia - Tasso Variabile**”, depositato presso la CONSOB in data 21/07/2008 a seguito dell’approvazione alla pubblicazione comunicata con nota n. 8065245 del 10/07/2008, si intende integralmente sostituito dal seguente:

8 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Banca di Anghiari e Stia– Credito Cooperativo
Società Cooperativa
in qualità di Emittente



CONDIZIONI DEFINITIVE
ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA
“Banca di Anghiari e Stia - Tasso Variabile”

[Denominazione Prestito Obbligazionario]
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 di Anghiari e Stia – Tasso Variabile**” (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

Si invita l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 21/07/2008 a seguito di approvazione

comunicata con nota n. 8065245 del 10/07/2008 (il "Prospetto di Base") ed al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 13/03/2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9020318 del 05/03/2009, 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 al Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari "**Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile**", depositato presso la CONSOB in data 21/07/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8065245 del 10/07/2008.

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Via Mazzini n. 17 – 52031 Anghiari (AR) e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bancadianghiariestia.it .

1 FATTORI DI RISCHIO

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle Obbligazioni emesse nell’ambito del programma denominato “Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile”.

Queste Obbligazioni sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento a tasso variabile.

L’investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali Obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.

Resta inteso che, valutato il rischio dell’operazione, l’investitore e la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa devono verificare se l’investimento è adeguato per l’investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari.

Nondimeno si richiama l’attenzione dell’investitore sul Cap. 2 del Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all’emittente.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale. Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche con la prima cedola prefissata dall’Emittente e le successive il cui ammontare è determinato in ragione dell’andamento del parametro prescelto [*euribor/360 a 3 mesi, a 6 mesi a 12 mesi o tasso BCE – ex TUR*] a cui verrà applicato uno spread [*positivo, nullo o negativo*] espresso [*in termini di punti base oppure in una percentuale del parametro stesso*] [es.: *20 punti base in meno rispetto all’euribor/360 a 6 mesi o rispetto al tasso BCE – ex TUR, oppure il 10% dello stesso euribor/360 a 6 mesi o dello stesso tasso BCE – ex TUR*].

Il parametro di indicizzazione, la fonte del parametro, la data di rilevazione e lo spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni e/o oneri di sottoscrizione e/o di collocamento sia espliciti che impliciti. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell’apertura di un rapporto di deposito titoli con l’Emittente.

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Alle sezioni 3,4 e 5 delle presenti Condizioni Definitive sono forniti grafici e tabelle per esplicitare il tasso interno di rendimento del titolo¹² (in ipotesi di costanza del Parametro do Indicizzazione rilevato alla data del [****]), la descrizione dell'andamento storico del sottostante e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato.

Alla medesima data lo stesso si confronta con il rendimento effettivo su base annua (al netto dell'effetto fiscale) di un titolo free risk (CCT) pari al [****].

Le Obbligazioni “Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile” sono emesse alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di euro mille per obbligazione e non prevedono alcun rendimento minimo garantito, ad eccezione della prima cedola di interessi che viene prefissata dall'Emittente.

1.1.1 Rischio emittente

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, quale emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale a scadenza.

Le Obbligazioni emesse dalla Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa non sono assistite dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo o da garanzie reali.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.

1.1.2 Rischio connesso ai limiti della garanzia del fondo di Garanzia degli Obbligazionisti

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa richiederà, riguardo ad ogni singolo prestito obbligazionario emesso la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti; della effettività di tale garanzia sarà data specifica informativa nelle condizioni definitive del prestito.

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra banche di credito cooperativo il cui scopo è 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.

I contenuti della garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti sono compiutamente descritti nel successivo Cap. 7 della Nota Informativa.

¹ Verranno esplicitati il rendimento effettivo lordo ed il rendimento effettivo netto annui, calcolati in regime di capitalizzazione composta. Il rendimento effettivo netto annuo verrà calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

² Con l'espressione Tasso Interno di Rendimento si intende: “il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in Obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalente il prezzo pagato per l'Obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati”.

1.1.3 Rischio correlato all'eventuale spread negativo rispetto al parametro di riferimento

Il rendimento offerto può presentare uno spread negativo rispetto al rendimento del parametro di riferimento il cui ammontare sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Tale spread negativo viene espresso [*in termini di punti base oppure in una percentuale del parametro stesso*] [*es.: 20 punti base in meno rispetto all'euribor/360 a 6 mesi o rispetto al tasso BCE – ex TUR, oppure il 10% dello stesso euribor/360 a 6 mesi o dello stesso tasso BCE – ex TUR*]. Si veda il precedente sottoparagrafo 1.1 **FATTORI DI RISCHIO** RELATIVI AI TITOLI OFFERTI nella parte denominata Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario.

Tale circostanza deve essere valutata tenuto conto dell'assenza di rating dell'Emittente e dello strumento finanziario.

1.1.4 Rischio di liquidità

Non è prevista l'ammissione a quotazione su mercati regolamentati, né su altri mercati non regolamentati. Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di acquisto dei titoli. Gli obbligazionisti infatti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall' ammontare delle Obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto dalla Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa di acquistare tali titoli in contropartita diretta (al riguardo si fa rinvio al successivo paragrafo 5.1).

Nondimeno l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

1.1.5 Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari

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

Alle Obbligazioni emesse dalla Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa non è attribuito alcun livello di rating e l'Emittente non ha in programma di richiedere l'attribuzione di un livello di rating per le Obbligazioni di propria emissione.

1.1.6 Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa in qualità di Emittente delle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del presente programma si trova in conflitto di interessi in quanto trattasi di operazione avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Inoltre è previsto che la stessa operi quale Responsabile del collocamento di dette Obbligazioni, nonché quale Agente di Calcolo, cioè di soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse e tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle Obbligazioni.

1.1.7 Rischio di tasso

È il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei livelli di tasso di interesse; dette variazioni possono determinare variazioni nel valore di mercato del titolo.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato per cui ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo mentre ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde un aumento del richiamato valore.

Inoltre l'aggiornamento periodico delle cedole di interessi sulla base di rilevazioni puntuali (la Data di Rilevazione indicata nelle Condizioni Definitive) del parametro di riferimento può generare, nei periodi infra-cedolari, il rischio di disallineamento della cedola corrente rispetto all'andamento dei tassi di mercato con possibili riflessi sul valore dell'Obbligazione stessa.

Nel caso che il parametro di riferimento prescelto fosse il tasso BCE – ex TUR, tale rischio risulterebbe accentuato tenuto conto che tale parametro non è diretta espressione di correnti quotazioni nel mercato dei tassi d'interesse.

1.1.8 Rischio connesso al disallineamento tra la periodicità del parametro di indicizzazione e quella della cedola

Nell'ipotesi che la periodicità della cedola non corrisponda alla periodicità del parametro di riferimento, tale disallineamento potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo.

Nel caso si utilizzi quale parametro di indicizzazione il tasso BCE – ex TUR, il disallineamento è dovuto all'utilizzo di un parametro a breve termine contro una cedola di maggior durata.

1.1.9 Rischio di eventi di turbativa e di eventi straordinari riguardanti le attività sottostanti

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

Gli "eventi di turbativa" e gli "eventi straordinari" riguardanti il sottostante e le modalità di determinazione e/o rettifica 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 ed al successivo paragrafo 3.7.

1.1.10 Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta

Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di aumentare l'ammontare totale del prestito nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, qualora le richieste raggiungessero l'ammontare totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tali casi l'Emittente

ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate al paragrafo 4.1.3 della Nota Informativa.

Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità dei titoli.

1.1.11 Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento

Nella Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari; in particolare il prezzo di offerta delle Obbligazioni ed il loro rendimento vengono determinati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione nel quadro delle politiche aziendali adottate per l'attività di raccolta, tenendo conto delle condizioni generali dei mercati finanziari e considerando specificatamente le condizioni praticate dai principali competitors bancari nelle stesse piazze dove esercita la sua attività la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa (paragrafo 4.3.1 della Nota Informativa). L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalla Obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

1.1.12 Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

I redditi derivanti dalle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di tempo in tempo. L'investitore potrebbe subire un danno dall'inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte. Eventuali modifiche del regime fiscale applicabile saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

2 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
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 tempestivamente sul sito internet dell'emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Lotto Minimo	Le domande di adesione dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari ad un Valore Nominale di [•] Euro
Prezzo di Emissione	[•]
Valore di Rimborso	Alla pari
Data di Godimento	[•]
Data o date di Regolamento	[•]
Data di Scadenza	[•]
Parametro di Indicizzazione	Il Parametro di Indicizzazione è [•], rilevato sul quotidiano Il Sole 24Ore oppure, in caso di impossibilità dai circuiti internazionali Bloomberg e Reuters.
Date di Rilevazione	Il parametro di indicizzazione verrà rilevato nelle date del [•], [•], [•].
Spread	[•]
Tasso di Interesse Prima Cedola	[•]
Calcolo Tasso di Interesse delle Cedole Successive*	$\frac{VN/100 * (\text{Parametro I} +/- \text{SPREAD})}{F}$
	Dove

	<p>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione Parametro I = il Parametro di Indicizzazione Spread = Addizionale di interesse aggiunto o sottratto alla cedola F= Numero di cedole per anno *[Arrotondamento: per troncamento al terzo decimale (solo nel caso che lo spread fosse espresso in una percentuale del Parametro)]</p>
Frequenza del Pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza [•]
Date di Pagamento delle Cedole	[•]
Criteri di determinazione del prezzo-rendimento	[•]
Eventi di Turbativa del Parametro di Indicizzazione	Qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano, relativamente al Parametro di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, eventi di natura straordinaria e/o di turbativa che ne modifichino la struttura o ne compromettano l'esistenza, l'Agente per il Calcolo effettuerà, secondo principi di buona fede, di diligenza professionale e secondo la migliore prassi di mercato, gli opportuni correttivi e/o la sostituzione del Parametro di Indicizzazione e/o aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni.
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è ACT/ACT.
Convenzioni di Calendario	Following Business Day o TARGET.
Divisa di Emissione	Euro
Responsabile per il collocamento	La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa,, rappresentata legalmente, ai sensi dell'art. 40 dello Statuto, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Paolo Sestini
Agente per il Calcolo	Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa (Emittente)
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 12,50%; analogamente, le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni
Commissioni	Non sono previste commissioni di sottoscrizione né di collocamento esplicite e/o implicite. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto di deposito titoli con l'Emittente.

3 ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi di andamento costante del parametro di indicizzazione con applicazione di uno spread di [****] punti base:

Tasso interno di rendimento³			
SCADENZE CEDOLARI	EURIBOR o TASSO BCE – ex TUR	TASSO LORDO	TASSO NETTO
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]

³ Con l'espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: "il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalente il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

Rendimento effettivo lordo annuo	[*****]
Rendimento effettivo netto annuo ⁴	[*****]

4 CONFRONTO CON UN TITOLO DI STATO AVENTE SCADENZA SIMILARE

	Obbligazione Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile [****]	CCT [****] (IT[*****]) rilevato il [*****] pari a [*****]
Rendimento effettivo lordo annuo	[•]%	[•]%
Rendimento effettivo netto annuo (al netto dell'imposta sostitutiva del [•]%)	[•]%	[•]%

5 EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Si ritiene opportuno evidenziare all'investitore, altresì, 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.

Simulazione retrospettiva	La presente simulazione retrospettiva si fonda sulle seguenti ipotesi di Base: Data di emissione: [•] Data di rimborso: [•] tasso interno di rendimento lordo:[•] tasso interno di rendimento netto: [•]
----------------------------------	--

Simulazione retrospettiva

Ipotizzando, a titolo meramente indicativo, che il titolo fosse stato emesso in data [*****] e che fosse stato rimborsato il [*****], e che le modalità di indicizzazione (formula e date di rilevazione del parametro) fossero le stesse del titolo in emissione, l'importo delle cedole sarebbe stato il seguente (calcolato per un valore nominale di 10.000 euro):

Data rilevazione*	Euribor 3 m/360 o TASSO BCE – ex TUR	Tasso lordo annuo cedola	Data Godimento cedola	Data pagamento cedola	Importo cedola lorda	Importo cedola netta
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]	[*****]

* se festivo il primo giorno lavorativo precedente.

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

In tale ipotesi il titolo avrebbe garantito un **rendimento effettivo annuo lordo a scadenza del [*****]% e netto del [*****]%**.

Andamento storico del parametro di riferimento (Euribor 3 mesi 360 o tasso BCE – ex TUR)

[****verrà inserito il grafico illustrante l'andamento storico del parametro prescelto****]

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 Anghiari e Stia Credito Cooperativo - S.c.
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Paolo Sestini)
