

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



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 31.12.2009 Euro 11.892.760,16  
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo  
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

## **PROSPETTO BASE**

relativo al programma di emissione prestiti obbligazionari denominato

### **“Banca di Anghiari e Stia - Tasso Fisso”**

depositato presso la CONSOB in data 15/09/2010  
a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 10075079 del 08/09/2010

L’adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di 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](http://www.bancadianghiariestia.it)

Il presente Documento costituisce il Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed è redatto in conformità all’articolo 14 del Regolamento 2004/809/CE ed al regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e sue successive integrazioni e modificazioni .

Il presente Prospetto di Base si compone del Documento di Registrazione (“**Documento di Registrazione**”) che contiene informazioni sulla Banca di Credito Cooperativo - Società Cooperativa, anche denominata “”, 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**”), di una Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) che contiene informazioni relative a ciascuna serie di emissioni di Obbligazioni e di una Nota di Sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) che riassume le caratteristiche dell’ Emittente e degli Strumenti Finanziari, nonché i rischi associati agli stessi.

Nell’ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nel presente Prospetto di Base (il “**Programma**”), la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di

valore nominale unitario inferiore ad euro 50.000 (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base.

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

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

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

## INDICE

|   |           |
|---|-----------|
| <b>SEZIONE 1 – PERSONE RESPONSABILI</b> .....   | <b>7</b>  |
| 1 PERSONE RESPONSABILI DEL PROSPETTO DI BASE .....  | 7         |
| 2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ .....   | 7         |
| <b>SEZIONE 2 – DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA</b> .....   | <b>8</b>  |
| <b>SEZIONE 3 – NOTA DI SINTESI</b> .....  | <b>9</b>  |
| 1. PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO .....  | 10        |
| 1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’EMITTENTE .....   | 10        |
| 1.2 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO .....   | 10        |
| 1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI .....   | 10        |
| 2. INFORMAZIONI SULL’EMITTENTE .....  | 11        |
| 2.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL’EMITTENTE .....   | 11        |
| 2.1.1 Denominazione legale e commerciale dell’emittente .....   | 11        |
| 2.1.2 Luogo di registrazione dell’emittente e suo numero di registrazione. ....   | 11        |
| 2.1.3 Data di costituzione e durata dell’emittente, ad eccezione del caso in cui la durata sia indeterminata.....   | 11        |
| 2.1.4 Domicilio e forma giuridica dell’emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale .....                                    | 11        |
| 2.1.5 Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell’emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.....  | 12        |
| 2.1.6 Identità degli amministratori, degli alti dirigenti e dei revisori contabili.....   | 12        |
| 2.1.7 Rating .....  | 15        |
| 2.1.8 Panoramica delle attività.....  | 16        |
| 2.1.9 Struttura organizzativa.....  | 16        |
| 3. SOCIETÀ’ DI REVISIONE.....   | 16        |
| 4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI .....  | 16        |
| 4.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL’EMISSIONE.....   | 16        |
| 4.2 RAGIONI DELL’OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....  | 17        |
| 5. RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE.....   | 17        |
| 5.1 PROSPETTIVE.....  | 17        |
| 5.2 INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL’EMITTENTE ALMENO PER L’ESERCIZIO IN CORSO ..... | 17        |
| 6. PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ’ .....   | 17        |
| 6.1 ASSETTO DI CONTROLLO DELL’EMITTENTE .....   | 17        |
| 6.2 VARIAZIONI DELL’ASSETTO DI CONTROLLO .....  | 17        |
| 7. INFORMAZIONI FINANZIARIE .....   | 17        |
| 7.1 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA E COMMERCIALE DELL’EMITTENTE .....   | 19        |
| 7.2 QUALSIASI FATTO RECENTE VERIFICATOSI NELLA VITA DELL’EMITTENTE SOSTANZIALMENTE RILEVANTE PER LA VALUTAZIONE DELLA SUA SOLVIBILITÀ’ .....  | 19        |
| 8. OFFERTA.....   | 19        |
| 8.1 DETTAGLI DELL’OFFERTA .....   | 19        |
| 8.2 COLLOCAMENTO .....  | 19        |
| 8.3 CATEGORIE DI POTENZIALI INVESTITORI .....   | 19        |
| 8.4 CRITERI DI RIPARTO.....   | 19        |
| 8.5 SPESE LEGATE ALL’EMISSIONE .....  | 19        |
| 8.6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE.....   | 20        |
| 8.7 REGIME FISCALE.....   | 20        |
| 8.8 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ .....   | 20        |
| 9. INDICAZIONI COMPLEMENTARI.....   | 20        |
| 9.1 CAPITALE SOCIALE.....   | 20        |
| 9.2 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....  | 20        |
| <b>SEZIONE 4 – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</b> .....   | <b>21</b> |
| 1 REVISORI LEGALI DEI CONTI.....  | 22        |
| 1.1 NOME E INDIRIZZO DEI REVISORI DELL’EMITTENTE .....  | 22        |
| 1.2 INFORMAZIONI SUI RAPPORTI CON LA SOCIETÀ’ DI REVISIONE .....  | 22        |
| 22  |           |
| 2 FATTORI DI RISCHIO.....   | 22        |
| 2.1 CHIARA INDICAZIONE DEI FATTORI DI RISCHIO CHE POSSONO INFLUIRE SULLA CAPACITÀ DELL’EMITTENTE DI ADEMPIERE AGLI OBBLIGHI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI .....   | 22        |
| 2.1.1 <i>Rischio di credito</i> .....   | 23        |
| 2.1.2 <i>Rischio di mercato</i> .....   | 23        |
| 2.1.3 <i>Rischio correlato all’assenza di rating dell’emittente</i> .....   | 23        |

|        |  |           |
|--------|--|-----------|
| 2.2    | POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE .....   | 23        |
| 3      | <b>INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE .....</b>   | <b>24</b> |
| 3.1    | STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE .....  | 24        |
| 3.1.1  | Denominazione legale e commerciale dell'emittente .....  | 24        |
| 3.1.2  | Luogo di registrazione dell'emittente e suo numero di registrazione .....  | 24        |
| 3.1.3  | Data di costituzione e durata dell'emittente, ad eccezione del caso in cui la durata sia indeterminata .....   | 24        |
| 3.1.4  | Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale .....                                     | 25        |
| 3.1.5  | Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.....   | 25        |
| 4      | <b>PANORAMICA DELLE ATTIVITA' .....</b>  | <b>25</b> |
| 4.1    | PRINCIPALI ATTIVITÀ .....  | 25        |
| 4.1.1  | Descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati.....   | 25        |
| 4.1.2  | Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significativi.....   | 25        |
| 4.1.3  | Principali mercati.....  | 25        |
| 4.1.4  | La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente nel documento di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale. ....  | 26        |
| 5      | <b>STRUTTURA ORGANIZZATIVA.....</b>  | <b>26</b> |
| 5.1    | SE L'EMITTENTE FA PARTE DI UN GRUPPO, BREVE DESCRIZIONE DEL GRUPPO .....   | 26        |
| 6      | <b>INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE.....</b>   | <b>26</b> |
| 6.1    | DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE NON SI SONO VERIFICATI CAMBIAMENTI NEGATIVI SOSTANZIALI .....   | 26        |
| 6.2    | INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO..... | 26        |
| 7      | <b>PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI.....</b>   | <b>26</b> |
| 8      | <b>ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA.....</b>   | <b>27</b> |
| 8.1    | NOME, INDIRIZZO E FUNZIONI PRESSO L'EMITTENTE .....  | 27        |
| 8.2    | CONFLITTO DI INTERESSI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA .....  | 30        |
| 9      | <b>PRINCIPALI AZIONISTI .....</b>  | <b>31</b> |
| 9.1    | AZIONI DI CONTROLLO .....  | 31        |
| 9.2    | EVENTUALI ACCORDI, NOTI ALL'EMITTENTE, DALLA CUI ATTUAZIONE POSSA SCATURIRE AD UNA DATA SUCCESSIVA UNA VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE .....   | 31        |
| 10     | <b>INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL' EMITTENTE .....</b>  | <b>31</b> |
| 10.1   | INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI .....  | 31        |
| 10.2   | BILANCI.....   | 32        |
| 10.3   | REVISIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE ANNUALI RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI.....   | 32        |
| 10.3.1 | Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione .....  | 32        |
| 10.3.2 | Indicazione di altre informazioni finanziarie contenute nel Documento di Registrazione. ....   | 32        |
| 10.4   | DATA DELLE ULTIME INFORMAZIONI FINANZIARIE .....   | 32        |
| 10.5   | INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRA – ANNUALI .....   | 32        |
| 10.6   | PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E ARBITRALI .....  | 33        |
| 10.7   | CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE DELL'EMITTENTE .....  | 33        |
| 11     | <b>CONTRATTI IMPORTANTI.....</b>   | <b>33</b> |
| 12     | <b>INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI....</b>   | <b>33</b> |
| 13     | <b>DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO .....</b>   | <b>33</b> |
|        | <b>SEZIONE 5 – NOTA INFORMATIVA.....</b>   | <b>35</b> |
| 1      | <b>FATTORI DI RISCHIO .....</b>  | <b>36</b> |
| 1.1    | FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI .....  | 36        |
| 1.1.1  | <i>Rischio emittente.....</i>  | 37        |
| 1.1.2  | <i>Rischio connesso ai limiti della garanzia del fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.....</i>  | 37        |
| 1.1.3  | <i>Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'emittente.....</i>  | 37        |
| 1.1.4  | <i>Rischio di prezzo e di mercato.....</i>   | 37        |
| 1.1.5  | <i>Rischio di liquidità.....</i>   | 38        |
| 1.1.6  | <i>Rischio discostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente (titolo di Stato).....</i>   | 38        |
| 1.1.7  | <i>Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari.....</i>  | 38        |
| 1.1.8  | <i>Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse.....</i>  | 38        |
| 1.1.9  | <i>Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta .....</i>   | 39        |
| 1.1.10 | <i>Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento.....</i>  | 39        |

|          |  |           |
|----------|--|-----------|
| 1.1.11   | Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti .....  | 39        |
| 1.2      | ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BANCA DI ANGIARI E STIA – TASSO FISSO" ..... | 40        |
| <b>2</b> | <b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b> .....   | <b>41</b> |
| 2.1      | INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/ ALL'OFFERTA .....  | 41        |
| 2.2      | RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI .....  | 42        |
| <b>3</b> | <b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE</b> .....   | <b>42</b> |
| 3.1      | DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....   | 42        |
| 3.2      | LA LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI .....  | 42        |
| 3.3      | FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI.....  | 43        |
| 3.4      | VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....   | 43        |
| 3.5      | RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....  | 43        |
| 3.6      | DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI .....   | 43        |
| 3.7      | TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE.....  | 43        |
| 3.8      | DATA DI SCADENZA E MODALITÀ DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO E PROCEDURA DI RIMBORSO DEL CAPITALE .....  | 43        |
| 3.9      | IL RENDIMENTO EFFETTIVO .....  | 43        |
| 3.10     | RAPPRESENTANZA DEGLI OBBLIGAZIONISTI .....   | 43        |
| 3.11     | DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI .....  | 44        |
| 3.12     | DATA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....  | 44        |
| 3.13     | RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....  | 44        |
| 3.14     | REGIME FISCALE.....  | 44        |
| <b>4</b> | <b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b> .....   | <b>44</b> |
| 4.1      | STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA .....  | 44        |
| 4.1.1    | Condizioni alle quali l'offerta è subordinata .....  | 44        |
| 4.1.2    | Ammontare totale dell'offerta .....  | 44        |
| 4.1.3    | Periodo di validità dell'offerta .....   | 44        |
| 4.1.4    | Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni .....   | 45        |
| 4.1.5    | Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile.....   | 45        |
| 4.1.6    | Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari .....   | 45        |
| 4.1.7    | Diffusione dei risultati dell'offerta .....  | 45        |
| 4.1.8    | Eventuali diritti di prelazione .....  | 45        |
| 4.2      | PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE .....  | 45        |
| 4.2.1    | Destinatari dell'Offerta .....   | 45        |
| 4.2.2    | Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione .....                               | 45        |
| 4.3      | FISSAZIONE DEL PREZZO.....   | 46        |
| 4.3.1    | Prezzo di offerta.....   | 46        |
| 4.4      | COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE .....  | 46        |
| 4.4.1    | I soggetti incaricati del collocamento .....   | 46        |
| 4.4.2    | Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario.....   | 47        |
| <b>5</b> | <b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE</b> .....   | <b>47</b> |
| 5.1      | MERCATI PRESSO I QUALI È STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....   | 47        |
| 5.2      | QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI.....   | 47        |
| 5.3      | SOGGETTI CHE SI ASSUMONO L'IMPEGNO DI AGIRE QUALI INTERMEDIARI SUL MERCATO SECONDARIO .....  | 47        |
| <b>6</b> | <b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b> .....  | <b>48</b> |
| 6.1      | CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.....   | 48        |
| 6.2      | INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.....  | 48        |
| 6.3      | PARERI O RELAZIONI DI ESPERTI, INDIRIZZO E QUALIFICA .....   | 48        |
| 6.4      | INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI .....  | 48        |
| 6.5      | RATING DELL'EMITTENTE E DELLO STRUMENTO FINANZIARIO.....   | 48        |
| 6.6      | CONDIZIONI DEFINITIVE.....   | 48        |
| <b>7</b> | <b>INFORMAZIONI SULLE GARANZIE</b> .....   | <b>48</b> |
| 7.1      | NATURA DELLA GARANZIA .....  | 48        |
| 7.2      | CAMPO DI APPLICAZIONE DELLA GARANZIA.....  | 49        |
| 7.3      | INFORMAZIONI SUL GARANTE .....   | 49        |
| 7.4      | DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO .....  | 49        |
| 7.5      | REGOLAMENTO.....   | 49        |

|   |  |    |
|---|--|----|
| 8 | MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE .....  | 54 |
| 1 | FATTORI DI RISCHIO.....  | 55 |
|   | 1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI.....   | 55 |
|   | 1.1.1 Rischio emittente .....  | 56 |
|   | 1.1.2 Rischio connesso ai limiti della garanzia del fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.....                               | 56 |
|   | 1.1.3 Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'emittente .....  | 56 |
|   | 1.1.4 Rischio di prezzo e di mercato.....  | 56 |
|   | 1.1.5 Rischio di liquidità.....  | 57 |
|   | 1.1.6 Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo free risk(titolo di Stato)57 |    |
|   | 1.1.7 Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari .....  | 57 |
|   | 1.1.8 Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse.....   | 57 |
|   | 1.1.9 Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta.....                   | 57 |
|   | 1.1.10 Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento .....   | 58 |
|   | 1.1.11 Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti.....  | 58 |
| 2 | CONDIZIONI DELL'OFFERTA .....  | 58 |
| 3 | SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.....  | 59 |
| 4 | CONFRONTO CON UN TITOLO DI STATO AVENTE SCADENZA SIMILARE .....  | 60 |
| 5 | AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE .....  | 60 |

## SEZIONE 1 – PERSONE RESPONSABILI

### 1 PERSONE RESPONSABILI DEL 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 Prospetto di Base, composto dalla Nota di Sintesi, dal Documento di Registrazione e dalla Nota Informativa.

### 2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il presente Prospetto di Base, composto dalla Nota di Sintesi, dal Documento di Registrazione e dalla Nota Informativa, è conforme al modello depositato in Consob in data 15/09/2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10075079 del 08/09/2010 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale economica e finanziaria e l'evoluzione dell'attività dell'Emittente.

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 Prospetto di Base, e dichiara inoltre che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base 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

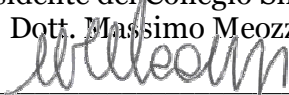


---

**Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - s.c.**

Il Presidente del Collegio Sindacale

Dott. Massimo Meozzi



---

## **SEZIONE 2 – DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa ha redatto il presente Prospetto di Base nel quadro di un programma di offerta di strumenti finanziari diversi dai titoli di capitale, per ammontare totale complessivo di nominali 120 milioni di Euro suddivisi in Obbligazioni con valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000,00 nel rispetto della disciplina vigente.

Con il presente Prospetto di Base la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa potrà effettuare singole sollecitazioni a valere sul programma di offerta.

Il presente Prospetto di Base sarà valido per un periodo massimo di 12 mesi dalla data di deposito alla CONSOB e consta:

- della Nota di Sintesi, che riassume le caratteristiche dell’Emittente e dei titoli oggetto di emissione;
- del Documento Registrazione, che contiene informazioni sull’Emittente;
- della Nota Informativa, che contiene le caratteristiche principali e rischi di ogni singola tipologia di Obbligazioni.

Le Condizioni Definitive, che conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta emessi e saranno redatte secondo il modello presentato nel presente documento, saranno comunicate agli investitori in occasione di ciascuna sollecitazione e trasmesse all’Autorità competente prima dell’inizio dell’offerta.



## SEZIONE 3 – NOTA DI SINTESI

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



**BANCA DI ANGIARI 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 31.12.2009 Euro 11.892.760,16  
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo  
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

## NOTA DI SINTESI

per il programma di emissione denominato

### “Banca di Anghiari e Stia - Tasso Fisso”

Il presente documento, costituisce una nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed è redatto in conformità all’art. 5 comma 2 della Direttiva Prospetto.

**La Nota di Sintesi va letta come un’introduzione al prospetto di base e qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del prospetto completo. Qualora sia proposta un’azione dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell’inizio del procedimento.**

**La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la stessa nota risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del prospetto.**

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

Rispetto a ciascuna serie di emissioni di Obbligazioni, la presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Documento di Registrazione e alla Nota Informativa. Detti documenti, unitamente alla presente Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto Base ( il “**Prospetto Base**”), predisposto dall’Emittente in relazione al Programma, di una o più serie di emissioni di Prestiti Obbligazionari, denominato “**Banca di Anghiari e Stia - Tasso Fisso**”.

**Ciascun Investitore prima di procedere all’acquisto di qualsivoglia Obbligazione emessa nell’ambito del Programma di emissione denominato “Banca di Anghiari e Stia - Tasso Fisso” deve fondare la propria valutazione sull’esame del relativo Prospetto di Base considerato nella sua totalità. In tale valutazione vanno compresi i documenti inclusi nel Prospetto di Base mediante riferimento.**

## **1 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.

### **1.1 Fattori di rischio relativi all'emittente**

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**

### **1.2 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del capitale. Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche fisse il cui ammontare e' determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo tutta la durata del prestito, che verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

La denominazione, la durata, il tasso di interesse fisso, l'ISIN, la data e la frequenza di pagamento delle cedole (trimestrale, semestrale, annuale) saranno indicati nelle singole Condizioni definitive.

### **1.3 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 dei fattori di rischio connessi alle Obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato “Banca di Anghiari e Stia – Tasso Fisso”. 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 DI DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE**
- **RISCHIO DI PREZZO E DI MERCATO**
- **RISCHIO DI LIQUIDITA'**
- **RISCHIO SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELL'OBBLIGAZIONE RISPETTO AL RENDIMENTO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE (TITOLO DI STATO)**
- **RISCHIO DI ASSENZA DI RATING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**
- **RISCHIO CORRELATO ALLA PRESENZA DI CONFLITTI DI INTERESSE**
- **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**

### **Limiti delle garanzie**

**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 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 Cap. 7 della Nota Informativa.

## **2. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

### **2.1 Storia ed evoluzione dell'emittente**

#### **2.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'emittente**

La denominazione legale dell'emittente è "Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa" - mentre la denominazione commerciale è "BCC ANGHIARI E STIA". Nell'uso corrente la denominazione viene anche abbreviata in "BCC".

#### **2.1.2 Luogo di registrazione dell'emittente e suo numero di registrazione.**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa è iscritta al Registro delle Imprese di Arezzo, numero, codice fiscale e partita IVA n. 01622460515 ed è iscritta all'Albo delle Banche al n.5407; codice Abi 08345.1. L'Emittente è altresì iscritto all'Albo delle Società Cooperative ex. art. 2512 cod. civ. e D.M. 23 giugno 2004 al n. A161109.

#### **2.1.3 Data di costituzione e durata dell'emittente, ad eccezione del caso in cui la durata sia indeterminata**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa è una società cooperativa costituita per atto del Notaio Carmelo Gambacorta di Sansepolcro, del 28 giugno 1999, repertorio n. 54319 raccolta n. 6390 e ha durata fino al 31 dicembre 2050, con possibilità di uno o più proroghe deliberate attraverso Assemblea Straordinaria ai sensi dell'art. 5 dello Statuto.

#### **2.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa è una società cooperativa, costituita in Italia, ad Anghiari (AR), regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Via Mazzini n. 17 – 52031 Anghiari (AR); è regolata dalla

Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 3. Recapito telefonico 0575/78761

### **2.1.5 Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa dichiara che non si è verificato alcun fatto recente nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

### **2.1.6 Identità degli amministratori, degli alti dirigenti e dei revisori contabili Composizione del Consiglio di Amministrazione**

| <b>NOME<br/>COGNOME</b> | <b>CARICA<br/>RICOPERTA IN<br/>BCC</b> | <b>CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ</b>  |
|-------------------------|--|---|
| Sestini Paolo           | Presidente                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Presidente Consiglio di Amministrazione Sestini Natale &amp; C. Spa</li> <li>- Socio e Amministratore Sestini Natale di Sestini Carlo e Paolo Snc</li> <li>- Consigliere Federazione Toscana delle Banche di Credito Cooperativo Scrl</li> <li>- Consigliere Soar srl</li> </ul>   |
| Venturini Nilo          | Vice Presidente                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Consigliere Anghiari Service Srl</li> </ul>  |
| Masetti Carla           | Consigliere                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Titolare Az. Agraria Gennaioli Marco di Masetti Carla</li> <li>- Presidente Fondazione Onlus Marco Gennaioli</li> </ul>  |
| Vecchio Maurizio        | Consigliere                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Socio e Amministratore V.M.G. Snc di Vecchio Giuseppe e Maurizio</li> <li>- Consigliere S.S.A. Società Consortile a r.l.</li> <li>- Vice Presidente Comitato Provinciale CNA</li> </ul>  |
| Vannetti Ferrer         | Consigliere                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Presidente Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato Donati Legnami Spa</li> <li>- Amministratore Delegato Sila Srl</li> <li>- Socio Accomandatario Ro.Be. di Vannetti Ferrer e C. Sas</li> <li>- Socio V. Tre Sas</li> <li>- Socio Immobiliare Zita snc di Donati Zita &amp; C.</li> <li>- Consigliere Pmi Service Srl</li> <li>- Consigliere Consorzio Terra della Valtiberina Toscana</li> <li>- Vice Presidente Consorzio Cittanuova</li> <li>- Amministratore Delegato Expoline srl</li> <li>- Amministratore Delegato Leonardo Immobiliare</li> </ul> |
| Petruccioli Vasco       | Consigliere                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Titolare impresa individuale Petruccioli Vasco</li> </ul>  |
| Fornacini Giovanni      | Consigliere                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Titolare impresa individuale Forval di Fornacini Giovanni</li> <li>- Socio Forval Srl</li> <li>- Consigliere Toscana d'Appennino Soc. coop.</li> <li>- Consigliere Anghiari Service Srl</li> </ul>   |
| Rossi Stefano           | Consigliere                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Socio e Amministratore Tavernelli Eleonora di Rossi Stefano &amp; C. Snc</li> <li>- Socio Accomandatario Sport Service Sas di Rossi Stefano &amp; C.</li> <li>- Socio Donna Eleonora srl</li> <li>- Consigliere Ente Mostra Anghiari</li> </ul>  |

|                         |             |  |
|-------------------------|-------------|--|
|                         |             | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Presidente Anghiari Service Srl</li> </ul>  |
| Trapani<br>Andrea       | Consigliere | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Presidente Consiglio di Amministratore Immobiliare Alto Casentino Srl</li> <li>- Associato Studio Tecnico Trapani</li> </ul>  |
| Salvi Marco             | Consigliere | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Amministratore Parrocchia di San Bartolomeo Apostolo in Anghiari</li> <li>- Amministratore Parrocchia dell'Assunzione di Maria Vergine</li> <li>- Legale Rappresentante e Amministratore Santuario del Carmine</li> <li>- Amministratore San Niccolò a Gello</li> </ul>   |
| Bilancetti<br>Giampiero | Consigliere | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Amministratore Delegato e Vice Presidente Consiglio di Amministrazione Ediltevere Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Cose di Lana Spa</li> <li>- Amministratore Delegato Bramante Spa</li> <li>- Liquidatore Sedi – Edilizia Industrializzata Srl</li> <li>- Socio Studio Tre Snc di Bilancetti Giampiero &amp; C.</li> <li>- Amministratore Delegato Cofinco Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Supermaglia Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Valtiberina Spa</li> <li>- Amministratore Delegato Conti Toscani Srl</li> <li>- Amministratore Delegato e Presidente Consiglio di Amministrazione Iniziative Immobiliari Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Cral Buitoni Sansepolcro</li> <li>- Socio Accomandante Meta Service di Nocentini Andrea e c. Sas</li> <li>- Amministratore Delegato Promofin Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Fin-Meta Srl</li> <li>- Socio Accomandatario e Amministratore Delegato Elio Conti &amp; C. Sapa</li> <li>- Consigliere Delegato e Presidente del Consiglio di Amministrazione Bi Invest Srl</li> <li>- Vice Presidente Euroservizi Associati</li> <li>- Liquidatore Eureka Service Srl</li> <li>- Amministratore Delegato e Presidente Consiglio di Amministrazione Studio Tre Srl</li> <li>- Liquidatore Ciessepi Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Finanziaria Centrale Srl</li> <li>- Consigliere Tizzi Automobili Srl</li> <li>- Amministratore Delegato e Presidente Consiglio di Amministrazione Salumificio Umbro Srl</li> <li>- Amministratore Unico Agricola Alta Vista Srl</li> <li>- Amministratore Unico Generale Investimenti Srl</li> <li>- Amministratore Delegato e Presidente Consiglio di Amministrazione Compagnia Generale Mobiliare Srl</li> <li>- Amministratore Delegato e Vice Presidente Consiglio di Amministrazione Salumificio Toscano Srl</li> <li>- Amministratore Delegato e Vice Presidente Consiglio di Amministrazione E.T. Finance Srl</li> <li>- Amministratore Unico Holding Investimenti Industriali Srl</li> <li>- Amministratore Unico Valore Immobiliare Srl</li> <li>- Liquidatore Maglificio Denova Srl</li> <li>- Amministratore Unico Holding Industrie Alimentari Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Valtiberino &amp; C. Real Estate Srl</li> </ul> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Amministratore Delegato Salumificio Valtiberino Srl</li> <li>- Amministratore delegato Gruppo Alimentare Valtiberino Spa</li> <li>- Amministratore Delegato Salumificio Umbro Srl</li> <li>- Presidente Consiglio di Amministrazione Prod.AL Produzioni Alimentari Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Holding Immobiliare Srl</li> <li>- Amministratore Delegato La Badia Spa</li> <li>- Amministratore Delegato e Vice Presidente Consiglio di Amministrazione Gozzi Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Sistema Immobiliare Real Estate Srl</li> </ul> |
|--|--|--|

### Composizione del Collegio Sindacale

| <b>NOME<br/>COGNOME</b> | <b>CARICA<br/>RICOPERTA IN<br/>BCC</b> | <b>CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ</b>  |
|-------------------------|--|---|
| Meozzi<br>Massimo       | Presidente                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Amministratore Unico Meozzi Centro Elaborazione Dati Srl</li> <li>- Sindaco effettivo Tevere TV Srl</li> <li>- Sindaco effettivo Vannini Spa in liquidazione</li> <li>- Revisore Contabile Comunità Montana Valtiberina Toscana</li> <li>- Revisore Unico Cooperativa Sociale San Lorenzo Soc. coop.</li> <li>- Revisore Unico Cooperativa Sociale Sean</li> <li>- Revisore Contabile Comune di Anghiari</li> <li>- Membro Consiglio Direttivo Villa Serena – Casa di Riposo Anziani Diocesi di Arezzo</li> <li>- Membro Consiglio Direttivo Valtiberina Tennis &amp; Sport</li> <li>- Sindaco Effettivo Assieme srl</li> <li>- Amministratore Unico Miracolos srl</li> <li>- Sindaco Effettivo Lepri srl</li> <li>- Sindaco Effettivo Planta Medica srl</li> <li>- Curatore Fallimentare Bio-Agri 200 srl</li> <li>- Sindaco Effettivo Ciarabelli Holding srl</li> <li>- Sindaco Effettivo Cassa Edile Costruttori di Arezzo</li> </ul> |
| Polverini<br>Fabiola    | Sindaco effettivo                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Amministratore Unico Intecna – Società di Progettazione di Ingegneria ed Appalti Srl</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale Interfin Due Spa</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale Tender Spa</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale G&amp;P Net Spa</li> <li>- Sindaco Effettivo Athena Immobiliare Spa</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale D&amp;K Distribution Spa</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale Soc. Gamma Developing Spa</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale F.lli Alinari Spa</li> <li>- Sindaco Effettivo Alinari 24 ore Spa</li> <li>- Consigliere Fondazione Alinari</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale Kemon Spa</li> <li>- Sindaco effettivo CO.P.A.M. Srl</li> <li>- Presidente Fidinterev – Società Fiduciaria di Intermediazione e di Revisione Srl</li> <li>- Commissario Liquidatore Electa Srl</li> </ul>   |

|                                 |                   |   |
|---------------------------------|-------------------|---|
|                                 |                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Commissario Liquidatore Green Bloom Srl</li> <li>- Commissario Liquidatore Istituto Toscano Costruzioni Spa</li> <li>- Curatore Fallimentare Scaber Snc</li> <li>- Curatore Fallimentare Autolavaggio 2000</li> <li>- Curatore Fallimentare Nuova Ceraminter</li> <li>- Socio Fa.mar. Srl</li> <li>- Socio Standler Firenze Srl</li> <li>- Sindaco Effettivo Molino Sociale Altotiberino</li> <li>- Vice Presidente Consorzio Ance</li> <li>- Membro Comitato di Sorveglianza Fiduciaria Italiana</li> <li>- Sindaco Effettivo En-Eco Energy</li> <li>- Sindaco Effettivo Bancassurance Popolari</li> <li>- Curatore fallimentare Edilscavi sas</li> </ul> |
| Cianfrani Marina                | Sindaco effettivo | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Curatore Fallimentare Alari Emanuele</li> <li>- Sindaco effettivo Alpe Tosca srl</li> <li>- Curatore Fallimentare Ferradera srl</li> </ul>   |
| Della Rina<br>Giuseppe<br>Mauro | Sindaco supplente | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Sindaco effettivo CO.P.A.M. Srl</li> <li>- Sindaco effettivo SO.GE.PU. SpA</li> <li>- Sindaco revisore Federcaccia Sez. Prov.le</li> <li>- Sindaco revisore Sedes</li> </ul>   |
| Cenciarelli Paolo               | Sindaco supplente | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Socio Accomandante L'Arte Sas di Valentino Mercati &amp; C.</li> </ul>   |

### Composizione dell'Organo di Direzione

| NOME<br>COGNOME       | CARICA<br>RICOPERTA IN<br>BCC | CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ   |
|-----------------------|-------------------------------|---|
| Pecorari Fabio        | Direttore Generale            | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Sindaco effettivo Kemon Spa</li> <li>- Sindaco effettivo Interfin Due Srl</li> <li>- Sindaco effettivo LE.GE.CO. Spa</li> <li>- Consigliere Assieme Srl</li> <li>- Revisore Contabile Gamma Developing Spa</li> <li>- Revisore Contabile Tender Spa</li> </ul> |
| Del Barba<br>Maurizio | Vice Direttore<br>Generale    | Nessuna   |

I membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e dell'Organo di Direzione sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, posta in Via Mazzini 17 52031 Anghiari (Ar). Come previsto dagli artt. 33 e 42 dello Statuto Sociale i membri del Consiglio di Amministrazione e quelli del Collegio Sindacale durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Come conseguenza il mandato degli attuali consiglieri di amministrazione e degli attuali membri del Collegio Sindacale scadrà con l'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2010.

#### 2.1.7 Rating

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. L'eventuale rating assegnato successivamente all'Emittente e/o alle Obbligazioni verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

### **2.1.8 Panoramica delle attività.**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza. Le attività principali svolte dalla Banca sono costituite dalla raccolta del risparmio presso il pubblico tramite libretti di risparmio, conti correnti, certificati di deposito e prestiti obbligazionari, la concessione di finanziamenti nonché la vendita di prodotti assicurativi, finanziari e servizi connessi e strumentali.

### **2.1.9 Struttura organizzativa**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 385/93 appartiene al gruppo bancario denominato "Gruppo Bancario Banca di Anghiari e Stia", dal 12 marzo 2003 iscritto nell'Albo di cui all'art. 64 del D.Lgs. 385/93, così composto:

- Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa (capogruppo)
- Anghiari Service Srl (controllata).

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa è unico socio della Anghiari Service Srl con sede in Via Marconi snc – 52031 Anghiari (Ar) iscritta al Registro delle Imprese di Arezzo, numero, codice fiscale, partita IVA n. 01714250519 con un capitale sociale di Euro 100.000,00 che svolge attività strumentali ed ausiliarie di quelle propriamente bancarie svolte dalla Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa.

### **3. SOCIETA' DI REVISIONE**

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2008 e 2009 sono state sottoposte a revisione contabile dalla società Deloitte & Touche S.p.A. – con sede legale in Roma, Via della Camilluccia n. 589/a.

Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo paragrafo 8.2 "Documentazione a disposizione del pubblico", cui si rinvia.

## **4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

### **4.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione**

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.

#### **4.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

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

### **5 RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE.**

#### **5.1 Prospettive**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, quale soggetto responsabile della presente Nota di Sintesi, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig. Paolo Sestini, attesta che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive della Banca stessa dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione (31/12/2009).

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

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa dichiara che, alla data di pubblicazione della presente Nota di Sintesi, non sono note informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso.

### **6 PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETA'**

#### **6.1 Assetto di controllo dell'emittente**

Non esistono partecipazioni di controllo in relazione alla natura di banca di credito cooperativo dell'Emittente (art. 34 T.U.B. ed art. 25 Statuto Sociale).

#### **6.2 Variazioni dell'assetto di controllo**

Non applicabile considerato il precedente paragrafo 5.1.

### **7 INFORMAZIONI FINANZIARIE**

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori finanziari maggiormente significativi dell'emittente tratti dai bilanci sottoposti a revisione negli esercizi finanziari chiusi al 31 dicembre 2009 e 31 dicembre 2008.

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>INDICATORI PATRIMONIALI (ratios)</b> | <b>31/12/2009</b> | <b>31/12/2008</b> |
|---|-------------------|-------------------|

|  |         |         |
|--|---------|---------|
| Patrimonio di vigilanza <sup>1</sup>     | 44.699* | 41.391* |
| Total capital ratio <sup>2</sup>         | 11,93%  | 11,44%  |
| Tier one capital ratio <sup>3</sup>      | 11,45%  | 11,00%  |
| Core tier one capital ratio <sup>4</sup> | 11,45%  | 11,00%  |
| Rapporto sofferenze lorde/impieghi       | 6,13%   | 6,54%   |
| Rapporto sofferenze nette /impieghi      | 3,25%   | 3,51%   |
| Partite anomale lorde/impieghi           | 12,97%  | 10,98%  |

\* valori espressi in migliaia di euro

### Coefficiente di Solvibilità Individuale

Il coefficiente di solvibilità individuale, inteso come il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, è risultato pari al 11,44% al 31/12/2008 e all'11,93% al 31/12/2009, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'Accordo sul capitale introdotto dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza bancaria pari all'8%.

L'incremento registratosi nel rapporto partite anomale lorde/impieghi è da attribuire al persistere di una congiuntura non positiva dell'economia che non ha mancato di esercitare i propri effetti negativi anche nell'ambito del tessuto produttivo localizzato nella zona di competenza della Banca di Anghiari e Stia. Si evidenziano invece dei miglioramenti nei rapporti sofferenze lorde/impieghi, sofferenze nette/impieghi dovuti alle dinamiche dell'attività di gestione del contenzioso in essere.

Peraltro si registrano un aumento del Patrimonio di Vigilanza ed un miglioramento del coefficiente di solvibilità.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2009 e del 31 dicembre 2008.

| <b>INDICATORI PATRIMONIALI E FINANZIARI</b>             | <b>31/12/2009<br/>(in migliaia di €)</b> | <b>31/12/2008<br/>(in migliaia di €)</b> |
|---|--|--|
| Margine di Interesse                                    | 12.910                                   | 12.101                                   |
| Margine di Intermediazione                              | 18.079                                   | 16.374                                   |
| Risultato netto della gestione finanziaria              | 14.715                                   | 13.296                                   |
| Utile della operatività corrente al lordo delle imposte | 3.597                                    | 2.849                                    |
| Utile netto   | 2.615                                    | 2.076                                    |
| Raccolta Diretta  | 390.475                                  | 367.185                                  |
| Impieghi  | 375.428                                  | 351.514                                  |
| Patrimonio netto  | 45.424                                   | 41.774                                   |
| Capitale sociale  | 11.893                                   | 11.161                                   |

Si ritiene che la posizione finanziaria dell'Emittente alla data di pubblicazione del presente documento sia tale da garantire l'adempimento degli obblighi derivanti dall'emissione degli strumenti finanziari nei confronti degli investitori.

<sup>1</sup> Il Patrimonio di Vigilanza esprime una riclassificazione del patrimonio aziendale sulla base delle disposizioni di Vigilanza. Il Patrimonio di Vigilanza è dato dalla somma del Patrimonio di Base + Riserve di Rivalutazione + Passività Subordinate +/- gli altri elementi previsti dalle disposizioni di Vigilanza.

<sup>2</sup> Rapporto Patrimonio di Vigilanza/Attività di rischio ponderate.

<sup>3</sup> Rapporto Patrimonio di Base/Attività di rischio ponderate. Il Patrimonio di Base è costituito dal Patrimonio Contabile al netto delle riserve di rivalutazione.

<sup>4</sup> Il core tier one capital ratio è dato dal tier one capital al netto di eventuali strumenti ibridi di patrimonializzazione e di strumenti innovativi di capitale. Il core tier one capital ratio coincide con il tier one capital ratio in quanto la Banca di Anghiari e Stia non ha in essere strumenti ibridi di patrimonializzazione e strumenti innovativi di capitale.

## **7.1 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria e commerciale dell'Emittente**

L'Emittente attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione (31/12/2009).

## **7.2 Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa dichiara che non si è verificato alcun fatto recente nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

## **8 OFFERTA**

### **8.1 Dettagli dell'offerta**

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

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](http://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](http://www.bancadianghiariestia.it) e, contestualmente, trasmettendo tale avviso alla CONSOB.

### **8.2 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.

### **8.3 Categorie di potenziali investitori**

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

### **8.4 Criteri di riparto**

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

Non sono previsti criteri di riparto.

### **8.5 Spese legate all'emissione**

Non sono previste commissioni né altri oneri di sottoscrizione e/o di collocamento.

## **8.6 Ammissione alla negoziazione**

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. L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione, tra cui l'HI-MTF gestito da Iccrea Banca Spa (si veda il paragrafo 5.1 della Nota Informativa).

Nondimeno la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa assume l'onere di controparte nei confronti degli investitori offrendo un prezzo delle Obbligazioni sulla base di una valorizzazione giornaliera delle Obbligazioni stesse fornita da Iccrea Banca SpA (si veda il paragrafo 5.3 della Nota Informativa).

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.

## **8.7 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%.

## **8.8 Restrizioni alla trasferibilità**

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

# **9 INDICAZIONI COMPLEMENTARI**

## **9.1 Capitale sociale**

Alla data del 31 dicembre 2009 il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 11.892.760,16 suddiviso in 389.161 azioni, possedute da 4.896 soci.

## **9.2 Documenti accessibili al pubblico**

Per tutta la durata di validità della presente Nota di Sintesi, possono essere consultati presso la sede legale della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, posta in Via Mazzini n. 17 – 52031 Anghiari (Ar) e presso ogni sua succursale, i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- Bilancio di esercizio 2008;
- Bilancio di esercizio 2009;
- Relazioni della società di revisione relative agli esercizi 2008 e 2009;
- Situazione semestrale riferita al 30.06.2009;
- una copia della presente Nota di Sintesi.

I documenti di cui sopra, possono essere consultati anche sul sito internet [www.bancadianghiariestia.it](http://www.bancadianghiariestia.it).

L'Emittente si impegna a pubblicare sul proprio sito internet anche le situazioni contabili infra-annuali dopo la loro approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

**SEZIONE 4**

**DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

### 1 REVISORI LEGALI DEI CONTI

#### 1.1 Nome e indirizzo dei revisori dell'emittente

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, in data 11 maggio 2008, ha rinnovato alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., con sede in Milano, Via Tortona 25, l'incarico di revisore contabile del proprio bilancio di esercizio per la durata di anni 3 (tre), e quindi per gli esercizi 2008, 2009 e 2010.

La società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. è iscritta all'Albo speciale delle Società di Revisione di cui all'articolo 161 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 in forza di delibera Consob n. 14182 del 29 luglio 2003. La Società risulta iscritta al Registro dei Revisori Contabili con provvedimento del 7.06.2004, n. 1-132587, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale IV Serie Speciale n° 47 del 15.06.2004. Detta società di revisione è altresì iscritta ad Assirevi – Associazione Nazionale Revisori Contabili.

La società di revisione ha espresso con apposita relazione un giudizio positivo sui bilanci di esercizio chiusi al 31 dicembre 2008 ed al 31 dicembre 2009.

Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 13 "Documenti accessibili al pubblico", cui si rinvia.

Non esistono organi esterni di controllo diversi dalla società di revisione.

#### 1.2 Informazioni sui rapporti con la società di revisione

Durante il periodo cui si riferiscono le informazioni le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2008 e 2009, non vi sono stati rilievi o rifiuti di attestazione da parte della società di revisione. Nello stesso periodo la società di revisione ha svolto regolarmente il proprio incarico senza interruzione per revoca o mancata conferma della stessa società o per dimissioni da parte della società di revisione medesima.

## 2 FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, in qualità di "emittente" invita gli investitori a prendere attenta visione del presente Documento di Registrazione, unitamente alla Nota Informativa, alla Nota di Sintesi ed alle eventuali Condizioni Definitive al fine di acquisire tutti gli elementi necessari per effettuare una compiuta valutazione sul profilo di rischio dell'emittente e comprendere i fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'emittente di adempiere agli obblighi ad esso derivanti dagli strumenti finanziari.

### 2.1 CHIARA INDICAZIONE DEI FATTORI DI RISCHIO CHE POSSONO INFLUIRE SULLA CAPACITÀ DELL'EMITTENTE DI ADEMPIERE AGLI OBBLIGHI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI

I fattori di rischio che possono influire sulla capacità della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, di adempiere alle proprie obbligazioni si riconducono principalmente al rischio di credito, al rischio di mercato cui si aggiunge il rischio correlato all'assenza di rating dell'Emittente.

**2.1.1 Rischio di credito**

Il rischio di credito è connesso all'eventualità che la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale. Detto deterioramento può essere ricondotto al rischio di perdite derivanti dall'inadempimento di soggetti debitori non più in grado di adempiere alle obbligazioni cui sono tenuti nei confronti della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa.

**2.1.2 Rischio di mercato**

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute) a cui è esposta la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa per i suoi strumenti finanziari.

Si dichiara che non vi sono stati deterioramenti della solvibilità aziendale a decorrere dall'ultimo documento contabile periodico pubblicato (bilancio di esercizio al 31/12/2009).

**2.1.3 Rischio correlato all'assenza di rating dell'emittente**

E' il rischio cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito il cui Emittente (la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa) non è stato analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

**2.2 POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE**

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori finanziari maggiormente significativi dell'emittente tratti dai bilanci sottoposti a revisione negli esercizi finanziari chiusi al 31 dicembre 2008 ed al 31 dicembre 2007.

| <b>INDICATORI PATRIMONIALI (ratios)</b>  | <b>31/12/2009</b> | <b>31/12/2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Patrimonio di vigilanza <sup>1</sup>     | 44.699*           | 35.785*           |
| Total capital ratio <sup>2</sup>         | 11,93%            | 11,44%            |
| Tier one capital ratio <sup>3</sup>      | 11,45%            | 11,00%            |
| Core tier one capital ratio <sup>4</sup> | 11,45%            | 11,00%            |
| Rapporto sofferenze lorde/impieghi       | 6,13%             | 6,54%             |
| Rapporto sofferenze nette /impieghi      | 3,25%             | 3,51%             |
| Partite anomale lorde/impieghi           | 12,97%            | 10,98%            |

\* valori espressi in migliaia di euro

**Coefficiente di Solvibilità Individuale**

Il coefficiente di solvibilità individuale, inteso come il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, è risultato pari al 11,44% al 31/12/2008 e all'11,93% al 31/12/2009, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'Accordo sul

<sup>1</sup> Il Patrimonio di Vigilanza esprime una riclassificazione del patrimonio aziendale sulla base delle disposizioni di Vigilanza. Il Patrimonio di Vigilanza è dato dalla somma del Patrimonio di Base + Riserve di Rivalutazione + Passività Subordinate +/- gli altri elementi previsti dalle disposizioni di Vigilanza.

<sup>2</sup> Rapporto Patrimonio di Vigilanza/Attività di rischio ponderate.

<sup>3</sup> Rapporto Patrimonio di Base/Attività di rischio ponderate. Il Patrimonio di Base è costituito dal Patrimonio Contabile al netto delle riserve di rivalutazione.

<sup>4</sup> Il core tier one capital ratio è dato dal tier one capital al netto di eventuali strumenti ibridi di patrimonializzazione e di strumenti innovativi di capitale. Il core tier one capital ratio coincide con il tier one capital ratio in quanto la Banca di Anghiari e Stia non ha in essere strumenti ibridi di patrimonializzazione e strumenti innovativi di capitale.

capitale introdotto dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza bancaria pari all'8%.

L'incremento registratosi nel rapporto partite anomale lorde/impieghi è da attribuire al persistere di una congiuntura non positiva dell'economia che non ha mancato di esercitare i propri effetti negativi anche nell'ambito del tessuto produttivo localizzato nella zona di competenza della Banca di Anghiari e Stia. Si evidenziano invece dei miglioramenti nei rapporti sofferenze lorde/impieghi, sofferenze nette/impieghi dovuti alle dinamiche dell'attività di gestione del contenzioso in essere.

Peraltro si registrano un aumento del Patrimonio di Vigilanza ed un miglioramento del coefficiente di solvibilità.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2009 e del 31 dicembre 2008.

| <b>INDICATORI PATRIMONIALI E FINANZIARI</b>             | <b>31/12/2009<br/>(in migliaia di €)</b> | <b>31/12/2008<br/>(in migliaia di €)</b> |
|---|--|--|
| Margine di Interesse                                    | 12.910                                   | 12.101                                   |
| Margine di Intermediazione                              | 18.079                                   | 16.374                                   |
| Risultato netto della gestione finanziaria              | 14.715                                   | 13.296                                   |
| Utile della operatività corrente al lordo delle imposte | 3.597                                    | 2.849                                    |
| Utile netto   | 2.615                                    | 2.076                                    |
| Raccolta Diretta  | 390.475                                  | 367.185                                  |
| Impieghi  | 375.428                                  | 351.514                                  |
| Patrimonio netto  | 45.424                                   | 41.774                                   |
| Capitale sociale  | 11.893                                   | 11.161                                   |

Si ritiene che la posizione finanziaria dell'Emittente alla data di pubblicazione del presente documento sia tale da garantire l'adempimento degli obblighi derivanti dall'emissione degli strumenti finanziari nei confronti degli investitori.

### **3 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

#### **3.1 Storia ed evoluzione dell'emittente**

##### **3.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'emittente**

La denominazione legale dell'emittente è "Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa" - mentre la denominazione commerciale è "BCC ANGHIARI E STIA". Nell'uso corrente la denominazione viene anche abbreviata in "BCC".

##### **3.1.2 Luogo di registrazione dell'emittente e suo numero di registrazione**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa è iscritta al Registro delle Imprese di Arezzo, numero, codice fiscale e partita IVA n. 01622460515 ed è iscritta all'Albo delle Banche al n.5407; codice Abi 08345.1. L'Emittente è altresì iscritto all'Albo delle Società Cooperative ex. art. 2512 cod. civ. e D.M. 23 giugno 2004 al n. A161109.

##### **3.1.3 Data di costituzione e durata dell'emittente, ad eccezione del caso in cui la durata sia indeterminata**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa è una Società Cooperativa costituita per atto del Notaio Carmelo Gambacorta di Sansepolcro, del 28



giugno 1999, repertorio n. 54319 raccolta n. 6390 e ha durata fino al 31 dicembre 2050, con possibilità di uno o più proroghe deliberate attraverso Assemblea Straordinaria ai sensi dell'art. 5 dello Statuto.

### **3.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa è una società cooperativa, costituita in Italia, ad Anghiari (AR), regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Via Mazzini n. 17 – 52031 Anghiari (AR); è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 3. Recapito telefonico 0575/78761

### **3.1.5 Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa dichiara che non si è verificato alcun fatto recente nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

## **4 PANORAMICA DELLE ATTIVITA'**

### **4.1 Principali attività**

#### **4.1.1 Descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati.**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza. Le attività principali svolte dalla Banca sono costituite dalla raccolta del risparmio presso il pubblico tramite libretti di risparmio, conti correnti, certificati di deposito e prestiti obbligazionari, la concessione di finanziamenti nonché la vendita di prodotti assicurativi, finanziari e servizi connessi e strumentali.

#### **4.1.2 Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significativi.**

Non vi sono nuovi prodotti e/o servizi, rispetto a quelli usualmente commercializzati, che concorrono significativamente al margine di redditività.

#### **4.1.3 Principali mercati.**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa opera sui mercati finanziari. La sua attività è però rivolta prevalentemente ai soci e/o ai residenti nella zona di competenza territoriale in ragione di quanto previsto nelle disposizioni di vigilanza e nello Statuto Sociale. La zona di competenza territoriale comprende la quasi totalità della provincia di Arezzo (in totale 29 comuni), ove la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa ha la sede legale e la provincia di Perugia nei comuni dove la banca ha una propria succursale e nei comuni ad essi contigui (in totale 7 comuni). Rientrano altresì nella zona di competenza territoriale della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa anche 4 comuni della provincia di Pesaro-Urbino, 3 comuni della provincia di Forlì-Cesena e 2 comuni della provincia di Firenze.

La presenza territoriale complessivamente si compone di 13 succursali e di 2 negozi finanziari.

#### **4.1.4 La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente nel documento di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale.**

Non ci sono, nel presente documento, dichiarazioni della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa in merito alla propria posizione concorrenziale.

## **5 STRUTTURA ORGANIZZATIVA**

### **5.1 Se l'emittente fa parte di un gruppo, breve descrizione del gruppo**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 385/93 appartiene al gruppo bancario denominato "Gruppo Bancario Banca di Anghiari e Stia", dal 12 marzo 2003 iscritto nell'Albo di cui all'art. 64 del D.Lgs. 385/93, così composto:

- Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa (capogruppo)
- Anghiari Service srl (controllata).

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa è unico socio della Anghiari Service srl con sede in Via Marconi snc – 52031 Anghiari (Ar) iscritta al Registro delle Imprese di Arezzo, numero, codice fiscale, partita IVA n. 01714250519 con un capitale sociale di Euro 100.000,00 che svolge attività strumentali ed ausiliarie di quelle propriamente bancarie svolte dalla Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa.

## **6 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE**

### **6.1 Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione sig. Sestini Paolo, attesta che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive della banca stessa dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione (31/12/2009).

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

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa dichiara che, alla data di pubblicazione del presente Documento di Registrazione, non sono note informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso.

## **7 PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI**

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

## 8 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

### 8.1 Nome, indirizzo e funzioni presso l'emittente

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, i membri del Collegio Sindacale e dell'Organo di Direzione, alla data di pubblicazione del presente Documento di Registrazione, i loro eventuali incarichi all'interno della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa e le loro principali attività esterne, ove significative riguardo alla banca.

#### Composizione del Consiglio di Amministrazione

| NOME<br>COGNOME    | CARICA<br>RICOPERTA IN<br>BCC | CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ   |
|--------------------|-------------------------------|---|
| Sestini Paolo      | Presidente                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Presidente Consiglio di Amministrazione Sestini Natale &amp; C. Spa</li> <li>- Socio e Amministratore Sestini Natale di Sestini Carlo e Paolo Snc</li> <li>- Consigliere Federazione Toscana delle Banche di Credito Cooperativo Scrl</li> <li>- Consigliere Soar srl</li> </ul>   |
| Venturini Nilo     | Vice Presidente               | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Consigliere Anghiari Service Srl</li> </ul>  |
| Masetti Carla      | Consigliere                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Titolare Az. Agraria Gennaioli Marco di Masetti Carla</li> <li>- Presidente Fondazione Onlus Marco Gennaioli</li> </ul>  |
| Vecchio Maurizio   | Consigliere                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Socio e Amministratore V.M.G. Snc di Vecchio Giuseppe e Maurizio</li> <li>- Consigliere S.S.A. Società Consortile a r.l.</li> <li>- Vice Presidente Comitato Provinciale CNA</li> </ul>  |
| Vannetti Ferrer    | Consigliere                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Presidente Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato Donati Legnami Spa</li> <li>- Amministratore Delegato Sila Srl</li> <li>- Socio Accomandatario Ro.Be. di Vannetti Ferrer e C. Sas</li> <li>- Socio V. Tre Sas</li> <li>- Socio Immobiliare Zita snc di Donati Zita &amp; C.</li> <li>- Consigliere Pmi Service Srl</li> <li>- Consigliere Consorzio Terra della Valtiberina Toscana</li> <li>- Vice Presidente Consorzio Cittanuova</li> <li>- Amministratore Delegato Expoline srl</li> <li>- Amministratore Delegato Leonardo Immobiliare</li> </ul> |
| Petruccioli Vasco  | Consigliere                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Titolare impresa individuale Petruccioli Vasco</li> </ul>  |
| Fornacini Giovanni | Consigliere                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Titolare impresa individuale Forval di Fornacini Giovanni</li> <li>- Socio Forval Srl</li> <li>- Consigliere Toscana d'Appennino Soc. coop.</li> <li>- Consigliere Anghiari Service Srl</li> </ul>   |
| Rossi Stefano      | Consigliere                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Socio e Amministratore Tavernelli Eleonora di Rossi Stefano &amp; C. Snc</li> <li>- Socio Accomandatario Sport Service Sas di Rossi Stefano &amp; C.</li> <li>- Socio Donna Eleonora srl</li> <li>- Consigliere Ente Mostra Anghiari</li> <li>- Presidente Anghiari Service Srl</li> </ul>   |

|                         |             |   |
|-------------------------|-------------|---|
| Trapani<br>Andrea       | Consigliere | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Presidente Consiglio di Amministratore Immobiliare Alto Casentino Srl</li> <li>- Associato Studio Tecnico Trapani</li> </ul>   |
| Salvi Marco             | Consigliere | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Amministratore Parrocchia di San Bartolomeo Apostolo in Anghiari</li> <li>- Amministratore Parrocchia dell'Assunzione di Maria Vergine</li> <li>- Legale Rappresentante e Amministratore Santuario del Carmine</li> <li>- Amministratore San Niccolò a Gello</li> </ul>  |
| Bilancetti<br>Giampiero | Consigliere | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Amministratore Delegato e Vice Presidente Consiglio di Amministrazione Ediltevere Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Cose di Lana Spa</li> <li>- Amministratore Delegato Bramante Spa</li> <li>- Liquidatore Sedi – Edilizia Industrializzata Srl</li> <li>- Socio Studio Tre Snc di Bilancetti Giampiero &amp; C.</li> <li>- Amministratore Delegato Cofinco Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Supermaglia Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Valtiberina Spa</li> <li>- Amministratore Delegato Conti Toscani Srl</li> <li>- Amministratore Delegato e Presidente Consiglio di Amministrazione Iniziative Immobiliari Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Cral Buitoni Sansepolcro</li> <li>- Socio Accomandante Meta Service di Nocentini Andrea e c. Sas</li> <li>- Amministratore Delegato Promofin Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Fin-Meta Srl</li> <li>- Socio Accomandatario e Amministratore Delegato Elio Conti &amp; C. Sapa</li> <li>- Consigliere Delegato e Presidente del Consiglio di Amministrazione Bi Invest Srl</li> <li>- Vice Presidente Euroservizi Associati</li> <li>- Liquidatore Eureka Service Srl</li> <li>- Amministratore Delegato e Presidente Consiglio di Amministrazione Studio Tre Srl</li> <li>- Liquidatore Ciessepi Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Finanziaria Centrale Srl</li> <li>- Consigliere Tizzi Automobili Srl</li> <li>- Amministratore Delegato e Presidente Consiglio di Amministrazione Salumificio Umbro Srl</li> <li>- Amministratore Unico Agricola Alta Vista Srl</li> <li>- Amministratore Unico Generale Investimenti Srl</li> <li>- Amministratore Delegato e Presidente Consiglio di Amministrazione Compagnia Generale Mobiliare Srl</li> <li>- Amministratore Delegato e Vice Presidente Consiglio di Amministrazione Salumificio Toscano Srl</li> <li>- Amministratore Delegato e Vice Presidente Consiglio di Amministrazione E.T. Finance Srl</li> <li>- Amministratore Unico Holding Investimenti Industriali Srl</li> <li>- Amministratore Unico Valore Immobiliare Srl</li> <li>- Liquidatore Maglificio Denova Srl</li> <li>- Amministratore Unico Holding Industrie Alimentari Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Valtiberino &amp; C. Real Estate Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Salumificio Valtiberino Srl</li> </ul> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Amministratore delegato Gruppo Alimentare Valtiberino Spa</li> <li>- Amministratore Delegato Salumificio Umbro Srl</li> <li>- Presidente Consiglio di Amministrazione Prod.AL Produzioni Alimentari Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Holding Immobiliare Srl</li> <li>- Amministratore Delegato La Badia Spa</li> <li>- Amministratore Delegato e Vice Presidente Consiglio di Amministrazione Gozzi Srl</li> <li>- Amministratore Delegato Sistema Immobiliare Real Estate Srl</li> </ul> |
|--|--|---|

### Composizione del Collegio Sindacale

| <b>NOME<br/>COGNOME</b> | <b>CARICA<br/>RICOPERTA IN<br/>BCC</b> | <b>CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ</b>  |
|-------------------------|--|---|
| Meozzi<br>Massimo       | Presidente                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Amministratore Unico Meozzi Centro Elaborazione Dati Srl</li> <li>- Sindaco effettivo Tevere TV Srl</li> <li>- Sindaco effettivo Vannini Spa in liquidazione</li> <li>- Revisore Contabile Comunità Montana Valtiberina Toscana</li> <li>- Revisore Unico Cooperativa Sociale San Lorenzo Soc. coop.</li> <li>- Revisore Unico Cooperativa Sociale Sean</li> <li>- Revisore Contabile Comune di Anghiari</li> <li>- Membro Consiglio Direttivo Villa Serena – Casa di Riposo Anziani Diocesi di Arezzo</li> <li>- Membro Consiglio Direttivo Valtiberina Tennis &amp; Sport</li> <li>- Sindaco Effettivo Assieme srl</li> <li>- Amministratore Unico Miracolos srl</li> <li>- Sindaco Effettivo Lepri srl</li> <li>- Sindaco Effettivo Planta Medica srl</li> <li>- Curatore Fallimentare Bio-Agri 200 srl</li> <li>- Sindaco Effettivo Ciarabelli Holding srl</li> <li>- Sindaco Effettivo Cassa Edile Costruttori di Arezzo</li> </ul> |
| Polverini<br>Fabiola    | Sindaco effettivo                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Amministratore Unico Intecna – Società di Progettazione di Ingegneria ed Appalti Srl</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale Interfin Due Spa</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale Tender Spa</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale G&amp;P Net Spa</li> <li>- Sindaco Effettivo Athena Immobiliare Spa</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale D&amp;K Distribution Spa</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale Soc. Gamma Developing Spa</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale F.lli Alinari Spa</li> <li>- Sindaco Effettivo Alinari 24 ore Spa</li> <li>- Consigliere Fondazione Alinari</li> <li>- Presidente Collegio Sindacale Kemon Spa</li> <li>- Sindaco effettivo CO.P.A.M. Srl</li> <li>- Presidente Fidinterev – Società Fiduciaria di Intermediazione e di Revisione Srl</li> <li>- Commissario Liquidatore Electa Srl</li> <li>- Commissario Liquidatore Green Bloom Srl</li> </ul>                          |

|                           |                   |  |
|---------------------------|-------------------|--|
|                           |                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Commissario Liquidatore Istituto Toscano Costruzioni Spa</li> <li>- Curatore Fallimentare Scaber Snc</li> <li>- Curatore Fallimentare Autolavaggio 2000</li> <li>- Curatore Fallimentare Nuova Ceraminter</li> <li>- Socio Fa.mar. Srl</li> <li>- Socio Standler Firenze Srl</li> <li>- Sindaco Effettivo Molino Sociale Altotiberino</li> <li>- Vice Presidente Consorzio Ance</li> <li>- Membro Comitato di Sorveglianza Fiduciaria Italiana</li> <li>- Sindaco Effettivo En-Eco Energy</li> <li>- Sindaco Effettivo Bancassurance Popolari</li> <li>- Curatore fallimentare Edilscavi sas</li> </ul> |
| Cianfrani Marina          | Sindaco effettivo | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Curatore Fallimentare Alari Emanuele</li> <li>- Sindaco effettivo Alpe Tosca srl</li> <li>- Curatore Fallimentare Ferradera srl</li> </ul>  |
| Della Rina Giuseppe Mauro | Sindaco supplente | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Sindaco effettivo CO.P.A.M. Srl</li> <li>- Sindaco effettivo SO.GE.PU. Spa</li> <li>- Sindaco effettivo Federcaccia Sez. Prov.le</li> </ul>   |
| Cenciarelli Paolo         | Sindaco supplente | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Socio Accomandante L'Arte Sas di Valentino Mercati &amp; C.</li> </ul>  |

### Composizione dell'Organo di Direzione

| NOME COGNOME       | CARICA RICOPERTA IN BCC | CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ   |
|--------------------|-------------------------|---|
| Pecorari Fabio     | Direttore Generale      | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Sindaco effettivo Kemon Spa</li> <li>- Sindaco effettivo Interfin Due Srl</li> <li>- Sindaco effettivo LE.GE.CO. Spa</li> <li>- Consigliere Assieme Srl</li> <li>- Revisore Contabile Gamma Developing Spa</li> <li>- Revisore Contabile Tender Spa</li> </ul> |
| Del Barba Maurizio | Vice Direttore Generale | Nessuna   |

I membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e dell'Organo di Direzione sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, posta in Via Mazzini 17 52031 Anghiari (Ar). Come previsto dagli artt. 33 e 42 dello Statuto Sociale i membri del Consiglio di Amministrazione e quelli del Collegio Sindacale durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Come conseguenza il mandato degli attuali consiglieri di amministrazione e degli attuali membri del Collegio Sindacale scadrà con l'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2010.

### 8.2 Conflitto di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

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..

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.

Nella tabella che segue sono riepilogate le complessive entità delle esposizioni degli esponenti aziendali (e di controparti a loro correlate) nei confronti della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, al 31/12/2009:

| (dati in migliaia di €)             | Impieghi | Raccolta | Garanzie rilasciate | Garanzie ricevute |
|-------------------------------------|----------|----------|---------------------|-------------------|
| Amministratori, Sindaci e Dirigenti | 1.310    | 1.104    | 3.056               | =                 |
| Controparti correlate*              | 2.399    | 380      | 50                  | 810               |
| Controllate (Anghiari Service srl)  | =        | 43       | =                   | =                 |

\* la controparti correlate sono rappresentate da entità soggette al controllo o all'influenza notevole di amministratori, sindaci o dirigenti, ovvero dai soggetti che possono avere influenza notevole sui medesimi.

## 9 PRINCIPALI AZIONISTI

### 9.1 Azioni di controllo

Non esistono partecipazioni di controllo in relazione alla natura di banca di credito cooperativo dell'Emittente (art. 34 T.U.B. ed art. 25 Statuto Sociale).

### 9.2 Eventuali accordi, noti all'emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente

Non applicabile considerato il precedente paragrafo 9.1.

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

### 10.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

Per una più specifica informazione in merito alla situazione finanziaria e patrimoniale della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa si rinvia alla documentazione di bilancio messa a disposizione del pubblico come indicato al successivo Cap. 13.

Pertanto, ai fini del presente Documento di Registrazione, si riassumono nella tabella sottostante i riferimenti dei principali documenti contenuti nei Bilanci d'esercizio:

| Informazioni finanziarie         | Bilancio al 31.12.2009 | Bilancio al 31.12.2008 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Relazione degli Amministratori   | Pag. 7                 | Pag. 7                 |
| Relazione del Collegio Sindacale | Pag. 33                | Pag. 29                |

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| <b>Relazione della Società di Revisione</b> | Pag. 42 | Pag. 36 |
| <b>Stato Patrimoniale</b>                   | Pag. 35 | Pag. 31 |
| <b>Conto Economico</b>                      | Pag. 36 | Pag. 32 |
| <b>Nota Integrativa</b>                     | Pag. 45 | Pag. 39 |

## **10.2 Bilanci**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa redige unicamente il bilancio non consolidato.

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa avvalendosi della facoltà prevista dal Titolo VI, Capitolo 2, Paragrafo 3 della Istruzioni di Vigilanza per le Banche, non ha redatto il bilancio consolidato in quanto i valori di bilancio della società partecipata Anghiari Service Srl sono all'interno della soglia di esclusione dal consolidamento.

I bilanci individuali relativi agli esercizi chiusi in data 31 dicembre 2008 e 31 dicembre 2009 sono incorporati mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, così come indicato nel successivo Cap. 13 cui si rinvia.

## **10.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati.**

### **10.3.1 Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione**

L'Emittente dichiara che le informazioni finanziarie relative agli esercizi chiusi al 31/12/2008 ed al 31/12/2009 sono state sottoposte a revisione contabile dalla società Deloitte & Touche S.p.A che ha emesso un giudizio senza effettuare rilievi, dichiarando che i bilanci sono stati redatti con chiarezza e che rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa.

Le relazioni della Società di Revisione, incluse nei relativi bilanci, sono incorporate mediante riferimento al presente Documento di Registrazione e sono messe a disposizione del pubblico, per tutta la durata di validità del presente Documento di Registrazione, come indicato nel successivo Cap. 13.

### **10.3.2 Indicazione di altre informazioni finanziarie contenute nel Documento di Registrazione.**

I dati utilizzati nel presente Documento di Registrazione derivano esclusivamente dai bilanci di esercizio 2008 e 2009.

## **10.4 Data delle ultime informazioni finanziarie**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa dichiara che le ultime informazioni di natura finanziaria certificate risalgono alla data del 31.12.2009.

## **10.5 Informazioni finanziarie infra – annuali**

Le informazioni finanziarie infra-annuali sono contenute nella semestrale redatta ai soli fini del controllo contabile ex art. 2409 bis c.c., riferita al 30.06.2009, non soggetta a pubblicazione e revisione; tale documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 settembre 2009.

L'Emittente si impegna a pubblicare sul proprio sito internet le situazioni contabili infra-annuali dopo la loro approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.



## **10.6 Procedimenti giudiziari e arbitrati**

Risultano attualmente pendenti alcune vertenze giudiziarie nei confronti della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, che rappresentano il consueto e frazionato contenzioso connesso allo svolgimento dell'attività bancaria.

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa, al momento evidenzia controversie giudiziarie e/o extra-giudiziarie riconducibili a revocatorie fallimentari o a fattispecie ulteriori e diverse (nr. 5 vertenze per volumi complessivi stimati in circa 350.000,00 euro).

In relazione alle vertenze concernenti operazioni d'investimento in strumenti finanziari (nr. 4 vertenze per volumi complessivi stimati in circa 330.000,00 euro), nel bilancio 2009 e' presente poiché costituito in via prudenziale, un apposito fondo di accantonamento (pari a 52.500,00 euro) a garanzia degli eventuali esborsi generati dalle vertenze giudiziarie e/o extra-giudiziarie in atto.

Per quanto non sia possibile determinarne con certezza l'esito, i volumi stimati delle vertenze attuali e di quelle potenziali future, anche in considerazione degli accantonamenti prudenziali effettuati, che si ritengono congrui, non appaiono quindi in grado di produrre rilevanti ripercussioni sulla situazione finanziaria o sulla redditività della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa.

## **10.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'emittente**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi della propria situazione finanziaria o commerciale, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione (31/12/2009).

## **11 CONTRATTI IMPORTANTI**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa attesta che non ha stipulati contratti importanti al di fuori del normale svolgimento dell'attività bancaria che possano influire in misura rilevante sulla capacità della Banca di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

## **12 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI**

Nella redazione del presente Documento di Registrazione, la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa non ha fatto riferimento ad informazioni provenienti da terzi, a pareri o relazioni poste in essere da esperti di qualunque specie.

## **13 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Per tutta la durata di validità del presente Documento di Registrazione, possono essere consultati presso la sede legale della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, posta in Via Mazzini n. 17 – 52031 Anghiari (Ar) e presso ogni sua succursale, i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- Bilancio di esercizio 2008;
- Bilancio di esercizio 2009;
- Relazioni della società di revisione relative agli esercizi 2008 e 2009;
- Situazione semestrale riferita al 30.06.2009;

- una copia del presente Documento di Registrazione.  
I documenti di cui sopra, possono essere consultati anche sul sito internet [www.bancadianghiarestia.it](http://www.bancadianghiarestia.it).  
L'Emittente si impegna a pubblicare sul proprio sito internet anche le situazioni contabili infra-annuali dopo la loro approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

**SEZIONE 5**

**NOTA INFORMATIVA**

Relativa al programma di emissione denominato

**“Banca di Anghiari e Stia - Tasso Fisso”**

**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 Fisso”.

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

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 danno diritto al rimborso del 100% del capitale. Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche fisse il cui ammontare e’ determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo tutta la durata del prestito, che verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

L’investimento in un titolo a tasso fisso consente quindi di ottenere un rendimento lordo annuo predeterminato a scadenza, mediante la corresponsione di flussi cedolari periodici e predeterminati, indipendentemente dalle variazioni dei tassi di mercato; questa tipologia di investimento risulta particolarmente adatta a quei clienti che ricercano nei flussi cedolari un’integrazione del proprio reddito e che comunque non si attendono un sensibile rialzo dei tassi di interesse negli anni di durata dell’obbligazione.

L’Emittente non applica alcuna commissione di collocamento esplicita. Tuttavia il prezzo di emissione può incorporare oneri impliciti la cui eventuale presenza sarà indicata nelle Condizioni Definitive e quantificata nel paragrafo 3 “Scomposizione del prezzo di emissione ed esemplificazione dei rendimenti” delle Condizioni Definitive di ciascun prestito.

Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell’apertura di un rapporto di deposito titoli con l’Emittente<sup>1</sup>.

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

**Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito saranno fornite le seguenti informazioni:

- finalità di investimento;
- la scomposizione del prezzo delle Obbligazioni che indicherà, qualora presenti, anche gli oneri impliciti a carico dei sottoscrittori;
- un’esemplificazione del tasso interno di rendimento<sup>2</sup> del titolo su base annua (in regime di capitalizzazione composta) ed anche al netto dell’effetto fiscale<sup>3</sup>;

<sup>1</sup> Le commissioni di custodia ed amministrazione titoli e le altre voci di costo connesse al deposito titoli (per esempio le commissioni stacco cedola) sono specificate nei Fogli Informativi relativi al contratto di deposito titoli tempo per tempo vigenti e disponibili presso tutte le succursali e sul sito internet dell’Emittente: [www.bancadianghiariestia.it](http://www.bancadianghiariestia.it).

- un confronto con il rendimento effettivo su base annua di un titolo free risk di simile durata (es.: BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo al paragrafo 1.2 della presente Nota Informativa.

Le Obbligazioni sono emesse alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di euro mille per obbligazione.

#### **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.

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 presente Nota Informativa.

#### **1.1.3 Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'emittente**

E' il rischio connesso alla possibilità di un deprezzamento del valore delle Obbligazioni a seguito del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'emittente, in particolare in presenza di un'aspettativa o di un giudizio peggiorativo del merito di credito relativo all'emittente.

Al riguardo l'investitore deve essere consapevole che la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa non è fornita di rating ad essa assegnato da società di rating (si vedano il successivo punto 1.1.6 ed paragrafo 6.5).

#### **1.1.4 Rischio di prezzo e di mercato**

È il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'Obbligazione. Nell'ambito del programma di emissioni denominato "Banca di Anghiari

<sup>2</sup> 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".

<sup>3</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato, in regime di capitalizzazione composta, considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

e Stia – Tasso Fisso” le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall’andamento dei tassi di interesse. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le Obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

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.

#### **1.1.5 Rischio di liquidità**

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, subendo delle perdite in conto capitale. Gli obbligazionisti infatti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione in considerazione del fatto che, non essendo prevista l’ammissione a quotazione su mercati regolamentati, né su altri mercati non regolamentati, 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 proporsi quale contropartita diretta offrendo un prezzo delle Obbligazioni sulla base di una valorizzazione giornaliera delle Obbligazioni stesse fornita da Iccrea Banca SpA nell’ambito del servizio di negoziazione in conto proprio secondo le regole stabilite all’interno della propria Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini, disponibile e consultabile presso tutte le succursali dell’Emittente ed adottata al fine di consentire il conseguimento del miglior risultato possibile per l’investitore. Per le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle Obbligazioni si fa rinvio al paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa.

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.

#### **1.1.6 Rischio di scostamento del rendimento dell’Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio Emittente (titolo di Stato)**

L’investitore deve essere consapevole che il rendimento effettivo su base annua dei titoli offerti può risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo a basso rischio Emittente (titolo dello Stato italiano) con simile durata residua. Per maggiori dettagli si veda il paragrafo 4.3.1.

#### **1.1.7 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.

#### **1.1.8 Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse**

- *Rischio coincidenza dell’Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento*

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa in qualità di Emittente, Collocatore e Responsabile del Collocamento 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.

*- Rischio di conflitto di interessi legato alla negoziazione in conto proprio*

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

*- Rischio coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo*

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa nella sua qualità di Emittente opera anche 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.

#### **1.1.9 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.

#### **1.1.10 Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento**

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni ed il loro rendimento vengono determinati di volta in volta dall'Emittente nel quadro delle politiche aziendali adottate per l'attività di raccolta, tenendo conto delle condizioni generali dei mercati finanziari (rilevando i tassi di mercato di titoli similari di pari durata, ovvero prendendo come riferimento la curva dei tassi IRS o dei titoli di Stato aventi durata simile) 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.

Nella fissazione del prezzo di offerta e del relativo rendimento l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) non in linea con la differenza tra il proprio merito di credito e quello implicito nei titoli a basso rischio emittente, pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza delle Obbligazioni potrebbe anche essere inferiore al rendimento di un titolo di Stato di durata simile. Gli spread positivi o negativi, se applicati, sono determinati in funzione delle politiche commerciali dell'Emittente.

Al riguardo si fa rinvio al paragrafo 4.3.1 della presente Nota Informativa.

#### **1.1.11 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.

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

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

Di seguito si rappresenta, a mero titolo esemplificativo, il metodo di determinazione della remunerazione e del valore di una obbligazione emessa nell'ambito del Programma di emissione oggetto della presente Nota Informativa:

TASSO FISSO: Ipotesi di un prestito obbligazionario che paga un tasso di interesse FISSO.

|   |  |
|---|--|
| <b>Valore nominale</b>  | 1.000 Euro   |
| <b>Durata</b>   | 36 mesi (3 anni)   |
| <b>Data di emissione</b>  | 1° agosto 2010   |
| <b>Data di scadenza</b>   | 1° agosto 2013   |
| <b>Tipo tasso</b>   | Fisso  |
| <b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>                           | semestrale   |
| <b>Valore di rimborso</b>   | Alla pari  |
| <b>Cedole fisse semestrali (30/360, modified following, adjusted)</b> | Primo Anno 2,50%<br>Secondo Anno 2,50%<br>Terzo Anno 2,50%   |
| <b>Emissione</b>  | Alla pari  |
| <b>Taglio minimo</b>  | 1.000 EURO   |
| <b>Commissioni</b>  | Non sono previste commissioni di sottoscrizione né di collocamento esplicite. Oneri impliciti pari al 1,155%. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto di deposito titoli con l'Emittente.  |
| <b>Regime fiscale</b>   | Gli interessi, i premi e gli 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 cessioni a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni |

### Finalità di investimento

I titoli descritti nella presente esemplificazione sono obbligazioni a tasso fisso che conferiscono un tasso cedolare annuo lordo pari al 2,50%. L'investimento in un titolo a tasso fisso consente di ottenere un rendimento lordo annuo predeterminato a scadenza (in questo caso del 2,513% lordo annuo corrispondente al 2,197% netto), mediante la corresponsione di flussi cedolari periodici (nel ns. esempio semestralmente) e predeterminati, indipendentemente dalle variazioni dei tassi di mercato; questa tipologia di investimento risulta particolarmente adatta a quei clienti che ricercano nei flussi cedolari un'integrazione del proprio reddito e che comunque non si attendono un sensibile rialzo dei tassi di interesse negli anni di durata dell'obbligazione. In caso di vendita prima della naturale scadenza il valore di mercato dell'obbligazione sarà influenzato dalle variazioni intervenute nel livello dei tassi di mercato.

### Esemplificazione del rendimento:

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo percepito dal sottoscrittore del Prestito Obbligazionario, calcolato col metodo del tasso interno di rendimento è :

|                          |                             |                     |                     |
|--------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>SCADENZE CEDOLARI</b> | <b>TASSO NOMINALE ANNUO</b> | <b>CEDOLA LORDA</b> | <b>CEDOLA NETTA</b> |
|--------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|



|   |       |               |          |
|---|-------|---------------|----------|
| 01-Feb-11   | 2,50% | 1,25%         | 1,09375% |
| 01-Ago-11   | 2,50% | 1,25%         | 1,09375% |
| 01-Feb-11   | 2,50% | 1,25%         | 1,09375% |
| 01-Ago-11   | 2,50% | 1,25%         | 1,09375% |
| 01-Feb-11   | 2,50% | 1,25%         | 1,09375% |
| 01-Ago-11   | 2,50% | 1,25%         | 1,09375% |
| <b>Rendimento effettivo lordo annuo</b>             |       | <b>2,513%</b> |          |
| <b>Rendimento effettivo netto annuo<sup>4</sup></b> |       | <b>2,197%</b> |          |

### Confronto con un titolo di stato avente scadenza simile.

|  |  |  |
|--|--|--|
|  | <b>Prestito Obbligazionario a Tasso Fisso: 2,50%</b> | <b>BTP 01.08.2013 4,25% (IT0003472336) rilevata il 13/07/2010 pari a 105,729</b> |
| <b>Rendimento effettivo lordo annuo</b>  | <b>2,513%</b>  | <b>2,30%</b>   |
| <b>Rendimento effettivo netto annuo (al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50%)</b> | <b>2,197%</b>  | <b>1,78%</b>   |

### Scomposizione del prezzo di emissione

Con riguardo all'ipotesi sopra rappresentata, di seguito si riporta la scomposizione del prezzo delle Obbligazioni determinata assumendo quale parametro di riferimento la curva dei rendimenti a termine (curva Euro Settore Banche).

Il valore del tasso swap a 3 anni è pari a 1,584%, mentre il corrispondente rendimento a 3 anni della curva Euro Settore Banche con rating "BBB" è pari a 2,8658% (fonte Bloomberg rilevazioni del 13/07/2010). La differenza tra i due valori, che esprime la differenza tra il rating della curva Risk Free ed i rating della curva Euro Settore Banche con rating "BBB", è pari a 1,2818%. In base a questi valori il prezzo di emissione delle obbligazioni può essere così scomposto:

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Valore Componente Obbligazionaria pura</b> | <b>98,845</b> |
| <b>Oneri impliciti</b>                        | <b>1,155</b>  |
| <b>Prezzo di emissione</b>                    | <b>100,00</b> |

### Componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria delle Obbligazioni è rappresentata da un titolo obbligazionario a tasso fisso che rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga 6 cedole periodiche fisse con cadenza semestrale calcolate al tasso del 2,50% lordo.

## 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.

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

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 Ragoni 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**”) 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, e/o a scadenza, a tasso fisso (le “**Cedole Fisse**”) la cui entità sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Le Cedole verranno corrisposte nelle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “**Date di Pagamento**”).

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

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

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

### **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.

### **3.9 Il rendimento effettivo**

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo relativo alla singola Emissione verrà calcolato in regime di capitalizzazione composta con il metodo del tasso interno di rendimento<sup>5</sup> 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.

---

<sup>5</sup> 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”.

### **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. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

#### **4.1.2 Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo della Obbligazione (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, 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 apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata 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, se richiesto, 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 Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, comunicherà entro i 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima, mediante avviso pubblicato sul proprio sito web all'indirizzo [www.bancadianghiariestia.it](http://www.bancadianghiariestia.it) e reso disponibile in forma stampata e gratuitamente presso la sede legale e le filiali della Banca stessa.

#### **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 (rilevando i tassi di mercato di titoli similari di pari durata, ovvero prendendo come riferimento la curva dei tassi IRS o dei titoli di Stato aventi durata simile) 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.

Nella fissazione del prezzo di offerta e del relativo rendimento l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) non in linea con la differenza tra il proprio merito di credito e quello implicito nei titoli a basso rischio emittente, pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza delle Obbligazioni potrebbe anche essere inferiore al rendimento di un titolo di Stato di durata simile. Gli spread positivi o negativi, se applicati, sono determinati in funzione delle politiche commerciali dell'Emittente.

Tutto ciò determina che il prezzo di emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria, della eventuale componente derivativa e del valore di eventuali oneri impliciti così come riportato, a titolo esemplificativo, nella tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione contenuta al paragrafo 1.2 della presente Nota Informativa e nella sezione 3 delle Condizioni definitive di ciascuna emissione.

Il valore della componente obbligazionaria di ciascun Prestito sarà di volta in volta determinato sulla base della curva swap di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'Emittente, determinato considerando l'informazione di mercato contenuta nella curva dei rendimenti a termine Euro Settore Banche con rating "BBB".

La tecnica di calcolo utilizzata è quella dello sconto finanziario, vale a dire considerando il valore attuale dei flussi futuri di cassa dell'obbligazione.

Il valore della componente derivativa, ove prevista, sarà determinato utilizzando il modello di Black and Scholes valorizzato sulla base dei dati di mercato (ovvero dei tassi di interesse e loro volatilità calcolata in funzione delle aspettative di mercato) provenienti da fonti informative rappresentative dei prezzi di mercato.

### **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. L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione, tra cui l'HI-MTF gestito da Iccrea Banca Spa.

In questa eventualità l'Emittente si impegna ad indicare, nelle Condizioni definitive di ciascun prestito:

- il Sistema Multilaterale di Negoziazione prescelto;
- l'identità dei soggetti che gestiranno il Sistema Multilaterale di Negoziazione prescelto;
- il sito internet dove sarà reperibile il regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione prescelto;
- l'esistenza o meno di eventuali conflitti di interesse qualora il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione prescelto sia un soggetto collegato all'emittente;
- l'eventuale possibilità che le obbligazioni siano contemporaneamente negoziabili sul Sistema Multilaterale di Negoziazione prescelto e nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi che potrebbero anche essere diversi tra loro.

Non vi è, tuttavia, alcuna garanzia che i titoli siano effettivamente ammessi a negoziazione e, comunque, anche a seguito dell'ammissione, l'investitore potrebbe avere problemi di liquidità nel disinvestire i titoli prima della loro scadenza naturale; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita.

#### **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.

#### **5.3 Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario**

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa assume l'onere di controparte nei confronti degli investitori offrendo un prezzo delle Obbligazioni<sup>6</sup> sulla base di una valorizzazione giornaliera delle Obbligazioni stesse fornita da Iccrea Banca SpA nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio secondo le regole stabilite all'interno della propria Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini, disponibile e consultabile presso tutte le succursali dell'Emittente.

Il modello di valutazione adottato da ICCREA Banca SpA si basa sulla tecnica dello sconto finanziario: per l'attualizzazione della sequenza temporale dei futuri flussi di cassa viene

---

<sup>6</sup> Nella fase di negoziazione in contropartita diretta la Banca di Anghiari e Stia applica uno spread fra prezzo denaro (acquisto) e prezzo lettera (vendita). Il valore massimo di tale spread è determinato in 400 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](http://www.bancadianghiariestia.it).

utilizzata la curva dei tassi zero coupon ricavata dalla curva dei tassi a termine “risk free” di mercato. Il tasso di sconto utilizzato non viene rettificato da uno spread legato al merito creditizio dell’Emittente.

L’investitore deve essere consapevole che, nella pratica corrente, la controparte principale per l’eventuale smobilizzo delle Obbligazioni è costituita dalla Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa.

## **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.

### **6.6 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 dallo loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite.

Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche consorziate.

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

## **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.bancadianghiariestia.it](http://www.bancadianghiariestia.it), presso tutte le succursali e presso la sede legale della BCC.

## **7.5 REGOLAMENTO**

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

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 Fisso**” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un **“Prestito Obbligazionario”** o un **“Prestito”**) saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive, prodotto secondo il modulo di cui al 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 alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.

**Articolo 2 - Collocamento**

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato presso la Banca di Anghiari e Stia - 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 Durata** e 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 emissione** di - 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 previste commissioni di sottoscrizione né di collocamento esplicite. L’ammontare degli eventuali oneri impliciti a carico del sottoscrittore sarà indicato nelle Condizioni Definitive.
- 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 ovvero, qualora indicato nelle Condizioni Definitive, secondo un piano di ammortamento.
- Articolo 7 - Interessi** - Le Obbligazioni, corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle Cedole Fisse.
- L’importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso (il “**Tasso di Interesse**”), la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.
- Le Cedole Fisse saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.
- Articolo 8 - 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 9 - 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%.

**Articolo 10 - 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 11 - Mercati e Negoziazione** - 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 potrà operare in contropartita diretta nei confronti degli investitori offrendo un prezzo delle Obbligazioni (al netto dello spread di negoziazione) sulla base di una valorizzazione giornaliera delle Obbligazioni stesse fornita da Iccrea Banca SpA, nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio secondo le regole stabilite all'interno della propria Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini, disponibile e consultabile presso tutte le succursali dell'Emittente.

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione, tra cui l'HI-MTF gestito da Iccrea Banca Spa.

In questa eventualità l'Emittente si impegna ad indicare, nelle Condizioni definitive di ciascun prestito:

- il Sistema Multilaterale di Negoziazione prescelto;
- l'identità dei soggetti che gestiranno il Sistema Multilaterale di Negoziazione prescelto;
- il sito internet dove sarà reperibile il regolamento del Sistema Multilaterale di Negoziazione prescelto;
- l'esistenza o meno di eventuali conflitti di interesse qualora il gestore del Sistema Multilaterale di Negoziazione prescelto sia un soggetto collegato all'emittente;
- l'eventuale possibilità che le obbligazioni siano contemporaneamente negoziabili sul Sistema Multilaterale di Negoziazione prescelto e nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, a prezzi che potrebbero anche essere diversi tra loro.

Non vi è, tuttavia, alcuna garanzia che i titoli siano effettivamente ammessi a negoziazione e, comunque, anche a seguito dell'ammissione, l'investitore potrebbe avere problemi di liquidità nel disinvestire i titoli prima della loro scadenza naturale; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita.

**Articolo 12 - 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 13** - Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione del presente Prospetto di Base è regolata dalla legge italiana.
- Legge applicabile e foro competente** - Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti degli artt. 3 e 33 del Dlgs. 206/2005, il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.
- Articolo 14** - L'Agente per il Calcolo coincide con l'emittente.
- Agente per il Calcolo**
- Articolo 15** - Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.
- Comunicazioni**
- Articolo 16** - 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 Prospetto di Base si applicano le norme di legge.
- Varie**

## 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 Fisso”

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

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

**Si invita l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 15/09/2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10075079 del 08/09/2010 (il “Prospetto di Base”) 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 Fisso**”, depositato presso la CONSOB in data 15/09/2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10075079 del 08/09/2010.

**Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa in Via Mazzini n. 17 – 52031 Anghiari (Ar), e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all’indirizzo web [www.bancadianghiariestia.it](http://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 Fisso”.

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

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 danno diritto al rimborso del 100% del capitale. Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche fisse il cui ammontare e’ determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo tutta la durata del prestito, che verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

L’investimento in un titolo a tasso fisso consente quindi di ottenere un rendimento lordo annuo predeterminato a scadenza, mediante la corresponsione di flussi cedolari periodici e predeterminati, indipendentemente dalle variazioni dei tassi di mercato; questa tipologia di investimento risulta particolarmente adatta a quei clienti che ricercano nei flussi cedolari un’integrazione del proprio reddito e che comunque non si attendono un sensibile rialzo dei tassi di interesse negli anni di durata dell’obbligazione.

L’Emittente non applica alcuna commissione di collocamento esplicita. Tuttavia il prezzo di emissione può incorporare oneri impliciti la cui eventuale presenza sarà indicata nelle Condizioni Definitive e quantificata nel paragrafo 3 “Scomposizione del prezzo di emissione ed esemplificazione dei rendimenti” delle Condizioni Definitive di ciascun prestito.

Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell’apertura di un rapporto di deposito titoli con l’Emittente<sup>1</sup>.

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

**Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario**

Nelle sezioni 3 e 4 delle presenti Condizioni Definitive sono fornite le seguenti informazioni:

- finalità di investimento;
- la scomposizione del prezzo delle Obbligazioni con la quantificazione degli oneri impliciti a carico dei sottoscrittori;

<sup>1</sup> Le commissioni di custodia ed amministrazione titoli e le altre voci di costo connesse al deposito titoli (per esempio le commissioni stacco cedola) sono specificate nei Fogli Informativi relativi al contratto di deposito titoli tempo per tempo vigenti e disponibili presso tutte le succursali e sul sito internet dell’Emittente: [www.bancadianghiariestia.it](http://www.bancadianghiariestia.it).

- un'esemplificazione del tasso interno di rendimento<sup>2</sup> del titolo su base annua (in regime di capitalizzazione composta) ed anche al netto dell'effetto fiscale<sup>3</sup>;
- un confronto con il rendimento effettivo su base annua di un titolo free risk di similare durata (es.: BTP).

### 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.

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.

### 1.1.3 Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'emittente

E' il rischio connesso alla possibilità di un deprezzamento del valore delle Obbligazioni a seguito del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'emittente, in particolare in presenza di un'aspettativa o di un giudizio peggiorativo del merito di credito relativo all'emittente.

Al riguardo l'investitore deve essere consapevole che la Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa non è fornita di rating ad essa assegnato da società di rating (si vedano il successivo punto 1.1.6 ed paragrafo 6.5).

### 1.1.4 Rischio di prezzo e di mercato

È il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'Obbligazione. Nell'ambito del programma di emissioni denominato "Banca di Anghiari e Stia – Tasso Fisso" le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse. Se il risparmiatore volesse pertanto

<sup>2</sup> 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".

<sup>3</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato, in regime di capitalizzazione composta, considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.



vendere le Obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

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.

#### **1.1.5 Rischio di liquidità**

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, subendo delle perdite in conto capitale. Gli obbligazionisti infatti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione in considerazione del fatto che, non essendo prevista l'ammissione a quotazione su mercati regolamentati, né su altri mercati non regolamentati, 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 proporsi quale contropartita diretta offrendo un prezzo delle Obbligazioni sulla base di una valorizzazione giornaliera delle Obbligazioni stesse fornita da Iccrea Banca SpA nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio secondo le regole stabilite all'interno della propria Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini, disponibile e consultabile presso tutte le succursali dell'Emittente ed adottata al fine di consentire il conseguimento del miglior risultato possibile per l'investitore. Per le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle Obbligazioni si fa rinvio al paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa.

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.

#### ***[1.1.6 Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio Emittente (titolo di Stato)***

*L'investitore deve essere consapevole che il rendimento effettivo su base annua dei titoli offerti può risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo a basso rischio Emittente (titolo dello Stato italiano) con similare durata residua. Per maggiori dettagli si veda il paragrafo 4.3.1.]*

#### **1.1.7 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.

#### **1.1.8 Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse**

*- Rischio coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento*

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa in qualità di Emittente, Collocatore e Responsabile del Collocamento 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.

*- Rischio di conflitto di interessi legato alla negoziazione in conto proprio*

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

*- Rischio coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo*

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa nella sua qualità di Emittente opera anche 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.

### **1.1.9 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.

### **1.1.10 Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento**

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni ed il loro rendimento vengono determinati di volta in volta dall'Emittente nel quadro delle politiche aziendali adottate per l'attività di raccolta, tenendo conto delle condizioni generali dei mercati finanziari (rilevando i tassi di mercato di titoli similari di pari durata, ovvero prendendo come riferimento la curva dei tassi IRS o dei titoli di Stato aventi durata simile) 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.

Nella fissazione del prezzo di offerta e del relativo rendimento l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) non in linea con la differenza tra il proprio merito di credito e quello implicito nei titoli a basso rischio emittente, pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza delle Obbligazioni potrebbe anche essere inferiore al rendimento di un titolo di Stato di durata simile. Gli spread positivi o negativi, se applicati, sono determinati in funzione delle politiche commerciali dell'Emittente.

Al riguardo si fa rinvio al paragrafo 4.3.1 della Nota Informativa.

### **1.1.11 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**

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| <b>Denominazione Obbligazione</b> | [•] |
| <b>ISIN</b>                       | [•] |

|  |  |
|--|--|
| <b>Ammontare Totale</b>                                | L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro.   |
| <b>Periodo dell'Offerta</b>                            | 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.                      |
| <b>Taglio Minimo</b>                                   | Le Obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a [•] Euro   |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                             | [•]  |
| <b>Valore di Rimborso</b>                              | Alla pari  |
| <b>Data di Godimento</b>                               | [•]  |
| <b>Data o date di Regolamento</b>                      | [•]  |
| <b>Data di Scadenza</b>                                | [•]  |
| <b>Tasso di Interesse per la Cedola Fissa</b>          | [•]  |
| <b>Frequenza del Pagamento delle Cedole Fisse</b>      | [•]  |
| <b>Date di Pagamento delle Cedole</b>                  | [•]  |
| <b>Convenzione di Calcolo</b>                          | La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è ACT/ACT.  |
| <b>Convenzioni di Calendario</b>                       | Following Business Day o TARGET.   |
| <b>Divisa di Emissione</b>                             | Euro   |
| <b>Criteri di determinazione del prezzo-rendimento</b> | [•]  |
| <b>Responsabile per il collocamento</b>                | La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, legalmente rappresentata, ai sensi dell'art. 40 dello Statuto, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Paolo Sestini  |
| <b>Agente per il Calcolo</b>                           | Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa (emittente)   |
| <b>Regime Fiscale</b>                                  | Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,5%; analogamente, le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni |
| <b>Commissioni</b>                                     | Non sono previste commissioni di sottoscrizione né di collocamento esplicite. Oneri impliciti pari al [•]%. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto di deposito titoli con l'Emittente.  |

### 3 SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

#### Finalità di investimento

I titoli oggetto della presente emissione sono obbligazioni a tasso fisso che conferiscono un tasso cedolare annuo lordo pari al [•] . L'investimento in un titolo a tasso fisso consente di ottenere un rendimento lordo annuo predeterminato a scadenza (in questo caso del [•] lordo annuo corrispondente al [•] netto), mediante la corresponsione di flussi cedolari periodici (nel ns. esempio [•]) e predeterminati, indipendentemente dalle variazioni dei tassi di mercato; questa tipologia di investimento risulta particolarmente adatta a quei clienti che ricercano nei flussi cedolari un'integrazione del proprio reddito e che comunque non si attendono un sensibile rialzo dei tassi di interesse negli anni di durata dell'obbligazione. In caso di vendita prima della naturale scadenza il valore di mercato dell'obbligazione sarà influenzato dalle variazioni intervenute nel livello dei tassi di mercato.

### Esemplificazione del rendimento:

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo percepito dal sottoscrittore del Prestito Obbligazionario, calcolato, in regime di capitalizzazione composta, col metodo del tasso interno di rendimento<sup>4</sup> è :

| SCADENZE CEDOLARI                             | TASSO NOMINALE ANNUO | CEDOLA LORDA | CEDOLA NETTA |
|---|----------------------|--------------|--------------|
| [*****]                                       | [*****]              | [*****]      | [*****]      |
| [*****]                                       | [*****]              | [*****]      | [*****]      |
| [*****]                                       | [*****]              | [*****]      | [*****]      |
| [*****]                                       | [*****]              | [*****]      | [*****]      |
| [*****]                                       | [*****]              | [*****]      | [*****]      |
| [*****]                                       | [*****]              | [*****]      | [*****]      |
| [*****]                                       | [*****]              | [*****]      | [*****]      |
| Rendimento effettivo lordo annuo              |                      | [*****]%     |              |
| Rendimento effettivo netto annuo <sup>5</sup> |                      | [*****]%     |              |

### Scomposizione del prezzo di emissione

Con riguardo all'ipotesi sopra rappresentata, di seguito si riporta la scomposizione del prezzo delle Obbligazioni determinata assumendo quale parametro di riferimento la curva dei rendimenti a termine (curva Euro Settore Banche).

Il valore del tasso swap a [•] anni è pari a [•]%, mentre il corrispondente rendimento a [•] anni della curva Euro Settore Banche con rating "BBB" è pari a [•]% (fonte [•] rilevazioni del [•]). La differenza tra i due valori, che esprime la differenza tra il rating della curva Risk Free ed i rating della curva Euro Settore Banche con rating "BBB", è pari a [•]%. In base a questi valori il prezzo di emissione delle obbligazioni può essere così scomposto:

|  |     |
|--|-----|
| Valore Componente Obbligazionaria pura | [•] |
| Oneri impliciti                        | [•] |
| Prezzo di emissione                    | [•] |

### Componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria delle Obbligazioni è rappresentata da un titolo obbligazionario a tasso fisso che rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga [•] cedole periodiche fisse con cadenza semestrale calcolate al tasso del [•]% lordo.

## 4 CONFRONTO CON UN TITOLO DI STATO AVENTE SCADENZA SIMILARE.

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

<sup>4</sup> 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".

<sup>5</sup> 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%.

## **5 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

---