

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



BANCA DI ANGHIARI E STIA

Società Cooperativa con sede legale in Via Mazzini n. 17 – 52031 Anghiari (AR)
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5407
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A161109
Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Arezzo, Codice Fiscale e Partita IVA
01622460515
Capitale sociale al 31.12.2008 Euro 11.160.904,86
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 – Step up/Step down”

depositato presso la CONSOB in data 25/11/2009
a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 9096959 del 17/11/2009

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

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 “**Bcc Anghiari e Stia**”, e/o la “**BCC**” e/o l’ “**Emittente**”), in qualità di Emittente di una o più serie di emissioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”), 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

SEZIONE 1 – PERSONE RESPONSABILI.....	6
1 PERSONE RESPONSABILI DEL PROSPETTO DI BASE.....	6
2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	6
SEZIONE 2 – DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA.....	7
SEZIONE 3 – NOTA DI SINTESI.....	8
1 PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO.....	9
2. INFORMAZIONI SULL’EMITTENTE.....	10
2.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL’EMITTENTE.....	10
2.1.1 Denominazione legale e commerciale dell’emittente.....	10
2.1.2 Luogo di registrazione dell’emittente e suo numero di registrazione.....	10
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.....	11
2.1.6 Identità degli amministratori, degli alti dirigenti e dei revisori contabili.....	11
2.1.7 Rating.....	14
2.1.8 Panoramica delle attività.....	15
2.1.9 Struttura organizzativa.....	15
3. SOCIETÀ’ DI REVISIONE.....	15
4. INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....	15
4.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL’EMISSIONE.....	15
4.2 RAGIONI DELL’OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	16
5 RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE.....	16
5.1 PROSPETTIVE.....	16
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.....	16
6 PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ’.....	17
2.1 ASSETTO DI CONTROLLO DELL’EMITTENTE.....	17
2.2 VARIAZIONI DELL’ASSETTO DI CONTROLLO.....	17
3 INFORMAZIONI FINANZIARIE.....	17
3.1 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA E COMMERCIALE DELL’EMITTENTE.....	18
4 OFFERTA.....	18
7.2 COLLOCAMENTO.....	19
4.1 CATEGORIE DI POTENZIALI INVESTITORI.....	19
4.2 CRITERI DI RIPARTO.....	19
4.3 SPESE LEGATE ALL’EMISSIONE.....	19
4.4 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE.....	19
4.5 REGIME FISCALE.....	20
4.6 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ.....	20
5 INDICAZIONI COMPLEMENTARI.....	20
5.1 CAPITALE SOCIALE.....	20
5.2 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	20
SEZIONE 4.....	21
SEZIONE 5.....	22
1 FATTORI DI RISCHIO.....	23
1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI.....	23
1.1.1 Rischio emittente.....	23
1.1.2 Rischio connesso ai limiti della garanzia del fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.....	24
1.1.4 Rischio di liquidità.....	24
1.1.5 Rischio di prezzo e di mercato.....	25
1.1.7 Rischio di scostamento del rendimento dell’Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio Emittente (titolo di Stato).....	25
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.....	25
1.1.8 Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari.....	25
1.1.9 Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse.....	25
1.1.10 Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell’offerta e/o modifica dell’ammontare dell’offerta.....	26

1.1.11	Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti.....	26
1.2	ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BANCA DI ANGIARI E STIA – STEP UP/STEP DOWN".....	26
2	INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....	29
5.3	INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/ ALL'OFFERTA.....	29
2.2	RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	29
3	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE.....	29
5.4	DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	29
5.5	LA LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI.....	30
5.6	FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI.....	30
5.7	VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	30
5.8	RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	30
5.9	DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	30
5.10	TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE.....	30
5.11	DATA DI SCADENZA E MODALITÀ DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO E PROCEDURA DI RIMBORSO DEL CAPITALE.....	31
5.12	IL RENDIMENTO EFFETTIVO.....	31
5.13	RAPPRESENTANZA DEGLI OBBLIGAZIONISTI.....	31
5.14	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI.....	31
5.15	DATA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	31
5.16	RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	31
5.17	REGIME FISCALE.....	31
6	CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....	32
6.1	STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.....	32
6.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata.....	32
6.1.2	Ammontare totale dell'offerta.....	32
6.1.3	Periodo di validità dell'offerta.....	32
6.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.....	32
6.1.5	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile.....	32
6.1.6	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.....	33
6.1.7	Diffusione dei risultati dell'offerta.....	33
6.1.8	Eventuali diritti di prelazione.....	33
6.2	PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE.....	33
6.2.1	Destinatari dell'Offerta.....	33
6.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione.....	33
6.3	FISSAZIONE DEL PREZZO.....	34
6.3.1	Prezzo di offerta.....	34
6.4	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE.....	34
6.4.1	I soggetti incaricati del collocamento.....	34
6.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario.....	34
7	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....	35
7.1	MERCATI PRESSO I QUALI È STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	35
7.2	QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI.....	35
7.3	SOGGETTI CHE SI ASSUMONO L'IMPEGNO DI AGIRE QUALI INTERMEDIARI SUL MERCATO SECONDARIO.....	35
8	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	35
8.1	CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.....	35
8.2	INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.....	35
8.3	PARERI O RELAZIONI DI ESPERTI, INDIRIZZO E QUALIFICA.....	35
6.4	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI.....	36
6.5	RATING DELL'EMITTENTE E DELLO STRUMENTO FINANZIARIO.....	36
8.4	CONDIZIONI DEFINITIVE.....	36
6Bis	SUPPLEMENTO DEI DATI FINANZIARI SELEZIONATI.....	36
9	INFORMAZIONI SULLE GARANZIE.....	37
9.1	NATURA DELLA GARANZIA.....	37
9.2	CAMPO DI APPLICAZIONE DELLA GARANZIA.....	37
9.3	INFORMAZIONI SUL GARANTE.....	38
9.4	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	38
9.5	REGOLAMENTO.....	38
10	MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....	42
1	FATTORI DI RISCHIO.....	43

<u>1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI.....</u>	<u>43</u>
<u>1.1.1 Rischio emittente.....</u>	<u>44</u>
<u>1.1.2 Rischio connesso ai limiti della garanzia del fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.....</u>	<u>44</u>
<u>1.1.4 Rischio di liquidità.....</u>	<u>44</u>
<u>1.1.5 Rischio di prezzo e di mercato.....</u>	<u>45</u>
<u>[1.1.7 Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio Emittente (titolo di Stato).....</u>	<u>45</u>
<u>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.].....</u>	<u>45</u>
<u>1.1.8 Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari.....</u>	<u>45</u>
<u>1.1.9 Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse.....</u>	<u>46</u>
<u>1.1.10 Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta.....</u>	<u>46</u>
<u>2 CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....</u>	<u>46</u>
<u>3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.....</u>	<u>47</u>
<u>4 CONFRONTO CON UN TITOLO DI STATO AVENTE SCADENZA SIMILARE.....</u>	<u>48</u>
<u>5 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE.....</u>	<u>48</u>

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 25/11/2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9096959 del 17/11/2009 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'Emittente¹;
- 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.

¹ Ai fini del presente Prospetto di Base di intende integralmente richiamato mediante riferimento il Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la Consob in data 20/08/2009 a seguito dell'approvazione, comunicata da Consob con nota n. 9071125 del 30/07/2009, dei prospetti di base relativi ai programmi di emissione di prestiti obbligazionari denominati:

“Banca di Anghiari e Stia – Tasso Fisso”

“Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile”

“Banca di Anghiari e Stia – Zero Coupon”

Si vede al riguardo la successiva sezione 4.

SEZIONE 3 – NOTA DI SINTESI

Banca di Anghiari e Stia - Credito Cooperativo Società Cooperativa

in qualità di Emittente



BANCA DI ANGHIARI E STIA

Società Cooperativa con sede legale in Via Mazzini n. 17 – 52031 Anghiari (AR)

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5407

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A161109

Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Arezzo, Codice Fiscale e Partita IVA
01622460515

Capitale sociale al 31.12.2008 Euro 11.160.904,86

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 - Step up/Step down”

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 – Step up/Step down”.

Ciascun Investitore prima di procedere all’acquisto di qualsivoglia Obbligazione emessa nell’ambito del Programma di emissione denominato “Banca di Anghiari e Stia - Step up/Step down” 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 garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale. Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche secondo dei tassi di interesse crescenti/decrescenti indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

In particolare le obbligazioni step up garantiscono cedole crescenti nel tempo secondo il piano indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione, viceversa le obbligazioni step down garantiscono cedole decrescenti nel tempo secondo il piano indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

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

Le obbligazioni non presentano alcuna componente derivativa e non prevedono alcuna clausola di rimborso anticipato.

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 – Step up/Step down”. 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 DEPREZZAMENTO DEI TITOLI IN PRESENZA DI ONERI IMPLICITI DI SOTTOSCRIZIONE**
- **RISCHIO DI LIQUIDITA'**
- **RISCHIO DI PREZZO E DI MERCATO**

- **RISCHIO DI DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE**
- **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 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

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Sestini Paolo	Presidente	<ul style="list-style-type: none">- Presidente Consiglio di Amministrazione Sestini Natale & C. Spa- Socio e Amministratore Sestini Natale di Sestini Carlo e Paolo Snc- Consigliere Federazione Toscana delle Banche di Credito Cooperativo Scrl
Venturini Nilo	Vice Presidente	<ul style="list-style-type: none">- Consigliere Anghiari Service Srl
Masetti Carla	Consigliere	<ul style="list-style-type: none">- Titolare Az. Agraria Gennaioli Marco di Masetti Carla- Presidente Fondazione Onlus Marco Gennaioli
Vecchio Maurizio	Consigliere	<ul style="list-style-type: none">- Socio e Amministratore V.M.G. Snc di Vecchio Giuseppe e Maurizio- Consigliere S.S.A. Società Consortile a r.l.
Vannetti Ferrer	Consigliere	<ul style="list-style-type: none">- Presidente Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato Donati Legnami Spa- Socio Sila Srl- Socio Accomandatario Ro.Be. di Vannetti Ferrer e C. Sas- Socio V. Tre Sas

		<ul style="list-style-type: none"> - Socio Immobiliare Zita snc di Donati Zita & C. - Consigliere Pmi Service Srl - Consigliere Consorzio Terra della Valtiberina Toscana - Vice Presidente Consorzio Cittanuova
Petruccioli Vasco	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Titolare impresa individuale Petruccioli Vasco
Fornacini Giovanni	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Titolare impresa individuale Forval di Fornacini Giovanni - Socio Forval Srl - Consigliere Anghiari Vecchio Soc. coop. - Consigliere Anghiari Service Srl
Rossi Stefano	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Socio e Amministratore Tavernelli Eleonora di Rossi Stefano & C. Snc - Socio Accomandatario Sport Service Sas di Rossi Stefano & C. - Consigliere Ente Mostra Anghiari - Presidente Anghiari Service Srl
Trapani Andrea	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Consiglio di Amministratore Immobiliare Alto Casentino Srl - Associato Studio Tecnico Trapani
Salvi Marco	Consigliere	Nessuna
Bilancetti Giampiero	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Amministratore Delegato e Vice Presidente Consiglio di Amministrazione Ediltevere Srl - Amministratore Delegato Cose di Lana Spa - Amministratore Delegato Bramante Spa - Liquidatore Sedi – Edilizia Industrializzata Srl - Socio Studio Tre Snc di Bilancetti Giampiero & C. - Amministratore Delegato Cofinco Srl - Amministratore Delegato Supermaglia Srl - Amministratore Delegato Valtiberina Spa - Amministratore Delegato Conti Toscani Srl - Amministratore Delegato e Presidente Consiglio di Amministrazione Iniziative Immobiliari Srl - Amministratore Delegato Cral Buitoni Sansepolcro - Socio Accomandante Meta Service di Nocentini Andrea e c. Sas - Amministratore Delegato Promofin Srl - Amministratore Delegato Fin-Meta Srl - Socio Accomandatario e Amministratore Delegato Elio Conti & C. Sapa - Consigliere Delegato e Presidente del Consiglio di Amministrazione Bi Invest Srl - Vice Presidente Euroservizi Associati - Liquidatore Eureka Service Srl - Amministratore Delegato e Presidente Consiglio di Amministrazione Studio Tre Srl - Liquidatore Ciessepi Srl - Amministratore Delegato Finanziaria Centrale Srl - Consigliere Tizzi Automobili Srl - Amministratore Delegato e Presidente Consiglio di Amministrazione Salumificio Umbro Srl - Amministratore Unico Agricola Alta Vista Srl - Amministratore Unico Generale Investimenti Srl - Amministratore Delegato e Presidente Consiglio di Amministrazione Compagnia Generale Mobiliare Srl - Amministratore Delegato e Vice Presidente Consiglio di

		<p>Amministrazione Salumificio Toscano Srl</p> <ul style="list-style-type: none"> - Amministratore Delegato e Vice Presidente Consiglio di Amministrazione E.T. Finance Srl - Amministratore Unico Holding Investimenti Industriali Srl - Amministratore Unico Valore Immobiliare Srl - Liquidatore Maglificio Denova Srl - Amministratore Unico Holding Industrie Alimentari Srl - Amministratore Delegato Valtiberino & C. Real Estate Srl - Amministratore Delegato Salumificio Valtiberino Srl - Amministratore delegato Gruppo Alimentare Valtiberino Spa - Amministratore Delegato Salumificio Umbro Srl - Presidente Consiglio di Amministrazione Prod.Al Produzioni Alimentari Srl - Amministratore Delegato Holding Immobiliare Srl - Consigliere Energetica Italia Srl - Amministratore Delegato e Presidente Consiglio di Amministrazione Agro Alimentare Srl - Amministratore Delegato La Badia Srl - Amministratore Delegato e Vice Presidente Consiglio di Amministrazione Gozzi Srl - Amministratore Delegato Sistema Immobiliare Real Estate Srl
--	--	--

Composizione del Collegio Sindacale

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Meozzi Massimo	Presidente	<ul style="list-style-type: none"> - Amministratore Unico Meozzi Centro Elaborazione Dati Srl - Sindaco effettivo Tevere TV Srl - Sindaco effettivo Vannini Spa in liquidazione - Revisore Contabile Comunità Montana Valtiberina Toscana - Revisore Unico Cooperativa Sociale San Lorenzo Soc. coop. - Revisore Unico Cooperativa Sociale Sean - Revisore Contabile Comune di Anghiari - Membro Consiglio Direttivo Villa Serena – Casa di Riposo Anziani Diocesi di Arezzo - Membro Consiglio Direttivo Valtiberina Tennis
Polverini Fabiola	Sindaco effettivo	<ul style="list-style-type: none"> - Amministratore Unico Intecna – Società di Progettazione di Ingegneria ed Appalti Srl - Presidente Collegio Sindacale Interfin Due Spa - Presidente Collegio Sindacale Tender Spa - Presidente Collegio Sindacale G&P Net Spa - Sindaco Effettivo Athena Immobiliare Spa - Presidente Collegio Sindacale D&K Distribution Spa - Presidente Collegio Sindacale Soc. Gamma Spa - Presidente Collegio Sindacale F.lli Alinari Spa - Sindaco Effettivo Alinari 24 ore Spa - Consigliere Fondazione Alinari - Sindaco effettivo Sogepu Spa - Presidente Collegio Sindacale Kemon Spa

		<ul style="list-style-type: none"> - Sindaco effettivo CO.P.A.M. Srl - Presidente Fidinterev – Società Fiduciaria di Intermediazione e di Revisione Srl - Commissario Liquidatore Electa Srl - Commissario Liquidatore Green Bloom Srl - Commissario Liquidatore Istituto Toscano Costruzioni Spa - Curatore Fallimentare Scaber Snc - Curatore Fallimentare Castoro Legno di Risaliti & C. Snc - Curatore Fallimentare Autolavaggio 2000 - Curatore Fallimentare Seri Mario - Curatore Fallimentare Nuova Ceraminter - Socio Fa.mar. Srl - Socio Primeservice Srl - Socio Standler Firenze Srl
Cianfrani Marina	Sindaco effettivo	<ul style="list-style-type: none"> - Curatore Fallimentare Alari Emanuele - Sindaco effettivo Alpe Tosca srl - Curatore Fallimentare Ferradera srl
Della Rina Giuseppe Mauro	Sindaco supplente	<ul style="list-style-type: none"> - Sindaco effettivo CO.P.A.M. Srl - Sindaco effettivo SO.GE.PU. Spa - Sindaco effettivo Federcaccia Sez. Prov.le
Cenciarelli Paolo	Sindaco supplente	<ul style="list-style-type: none"> - Socio Accomandante L'Arte Sas di Valentino Mercati & C.

Composizione dell'Organo di Direzione

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Galli Renzo	Direttore Generale	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Collegio Sindacale Fondazione Mezzogiorno Sud Orientale - Consigliere S.VA.MAR. srl - Sindaco effettivo SIM Spa - Sindaco effettivo S.P.I.L. Spa
Pecorari Fabio	Vice Direttore Generale	<ul style="list-style-type: none"> - Sindaco effettivo Kemon Spa - Sindaco effettivo Interfin Due Srl - Sindaco effettivo LE.GE.CO. Spa - Consigliere Assieme Srl - Sindaco effettivo Gamma Developing Spa

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 2007 e 2008 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 e' 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 (31/12/2008).

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'

2.1 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).

2.2 Variazioni dell'assetto di controllo

Non applicabile considerato il precedente paragrafo 5.1.

3 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 2007 e 31 dicembre 2008.

INDICATORI PATRIMONIALI (ratios)	31/12/2008	31/12/2007
Patrimonio di vigilanza ¹	41.391*	39.785*
Total capital ratio ²	11,44%	11,38%
Tier one capital ratio ³	11,00%	10,92%
Core tier one capital ratio ⁴	11,00%	10,92%
Rapporto sofferenze lorde/impieghi	6,54%	5,19%
Rapporto sofferenze nette /impieghi	3,51%	2,69%
Partite anomale lorde/impieghi	10,98%	8,40%

* 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 11,38% al 31/12/2007 e all'11,44% al 31/12/2008, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'Accordo sul capitale introdotto dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza bancaria pari all'8%.

Gli incrementi dei rapporti sofferenze lorde/impieghi, sofferenze nette /impieghi e partite anomale lorde/impieghi sono riconducibili all'aumento registratosi nella categoria delle sofferenze aziendali. Tale grandezza è ricompresa al denominatore di tutti i tre rapporti e risente dalla perdurante congiuntura non positiva dell'economia che non ha mancato di esercitare i propri effetti negativi anche presso il tessuto produttivo localizzato nella zona di competenza della Banca di Anghiari e Stia.

A fronte di tali incrementi ed in virtù di valutazioni analitiche delle singole partite appostate a sofferenza sono stati effettuati congrui accantonamenti prudenziali.

¹ 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.

² Rapporto Patrimonio di Vigilanza/Attività di rischio ponderate.

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

⁴ 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.

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 2008 e del 31 dicembre 2007.

INDICATORI PATRIMONIALI E FINANZIARI	31/12/2008 (in migliaia di €)	31/12/2007⁵ (in migliaia di €)
Margine di Interesse	12.101	11.106
Margine di Intermediazione	16.374	15.957
Risultato netto della gestione finanziaria	13.296	11.330
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	2.849	1.320
Utile netto	2.076	78
Raccolta Diretta	367.185	379.863
Impieghi	351.514	332.019
Patrimonio netto	41.774	40.136
Capitale sociale	11.161	11.234

La diminuzione della voce “raccolta diretta” ha natura essenzialmente tecnica derivante dall'adeguamento della passività a fronte di attività cartolarizzate (mutui in bonis ceduti) per il reintegro delle rate dei mutui ceduti.

La voce “capitale sociale” registra una modesta flessione dovuta alla fisiologica dinamica della compagine sociale (recessi volontari, decessi, variazioni di residenza, ecc.) tipiche della natura di società cooperativa “a capitale variabile” che l'ordinamento riserva all'Emittente.

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.

3.1 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 (31/12/2008).

4 OFFERTA

8.1 Dettagli dell'offerta

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale. Le Obbligazioni danno diritto al

⁵ A seguito delle più recenti indicazioni emanate dall'Organo di Vigilanza (Banca d'Italia) in materia di redazione dei bilanci bancari e recepite dalla Banca di Anghiari e Stia in sede di stesura del bilancio di esercizio 2008, è stato necessario effettuare una riclassificazione di alcune grandezze del conto economico riferite all'esercizio 2007 per renderle omogenee e confrontabili a livello espositivo con le analoghe riferite all'esercizio 2008. In particolare secondo il precedenti criteri il “margine di intermediazione” 2007 era stato determinato in 15.957 mgl di euro ed il “risultato netto della gestione finanziaria “ 2007 in 11.330 mgl di euro.

pagamento di cedole periodiche secondo dei tassi di interesse crescenti/decrescenti indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

In particolare le obbligazioni step up garantiscono cedole crescenti nel tempo secondo il piano indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione, viceversa le obbligazioni step down garantiscono cedole decrescenti nel tempo secondo il piano indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

Il prezzo di sottoscrizione non e' comprensivo di commissioni né di altri oneri di sottoscrizione e/o di collocamento. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto di deposito titoli con l'Emittente.

Le obbligazioni non presentano alcuna componente derivativa e non prevedono alcuna clausola di rimborso anticipato.

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall' Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva alla Data di Godimento. In qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà:

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

7.2 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.

4.1 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.

4.2 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.

4.3 Spese legate all'emissione

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

4.4 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. 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.

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.

4.5 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%.

4.6 Restrizioni alla trasferibilità

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

5 INDICAZIONI COMPLEMENTARI

5.1 Capitale sociale

Alla data del 31 dicembre 2008 il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro11.160.904,86 suddiviso in 376.803 azioni, possedute da 4.827 soci.

5.2 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 2007;
- Bilancio di esercizio 2008;
- Relazioni della società di revisione relative agli esercizi 2007 e 2008;
- Situazione semestrale riferita al 30.06.2008;
- 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.

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

La presente sezione include mediante riferimento il Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la Consob in data 20/08/2009 a seguito dell'approvazione, comunicata da Consob con nota n. 9071125 del 30/07/2009, dei prospetti di base relativi ai programmi di emissione di prestiti obbligazionari denominati:

“Banca di Anghiari e Stia – Tasso Fisso”

“Banca di Anghiari e Stia – Tasso Variabile”

“Banca di Anghiari e Stia – Zero Coupon”

Il Documento di Registrazione (in unità con i prospetti di base di cui sopra) è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa in Via Mazzini n. 17 – 52031 Anghiari (AR), ed è altresì consultabile sul sito internet della banca all'indirizzo web www.bancadianghiariestia.it.

SEZIONE 5

NOTA INFORMATIVA

Relativa al programma di emissione denominato

“Banca di Anghiari e Stia – Step up/Step down”

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 – Step up/Step down".

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 emessi alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di euro mille per obbligazione e garantiscono il rimborso del 100% del capitale. Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche determinate sulla base di tassi di interesse fissi periodicamente crescenti (step up) ovvero periodicamente decrescenti (step down) indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

Al prezzo di sottoscrizione non saranno applicate né commissioni né altri oneri. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto di deposito titoli con l'Emittente.

Le obbligazioni non presentano alcuna componente derivativa e non prevedono alcuna clausola di rimborso anticipato.

Esemplificazioni relative allo strumento finanziario

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito saranno fornite tabelle per esplicitare il tasso interno di rendimento¹ del titolo su base annua (in regime di capitalizzazione composta) ed anche al netto dell'effetto fiscale².

Tale rendimento verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua di un titolo free risk di pari durata (es.: BTP).

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

FATTORI DI RISCHIO

1.1.1 Rischio emittente

¹ 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".

² 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%.

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. Tuttavia l'effettiva presenza di tale garanzia sarà comunque indicata 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 di deprezzamento dei titoli in presenza di oneri impliciti di sottoscrizione

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni può incorporare oneri di sottoscrizione impliciti attribuibili alla non corrispondente remunerazione della rischiosità connessa alle obbligazioni emesse.

L'investitore deve tener presente che le Obbligazioni sconteranno immediatamente sul mercato secondario tali costi impliciti contenuti nel prezzo di emissione delle Obbligazioni, con la conseguenza che il prezzo rifletterà l'effettivo valore del titolo.

L'investitore deve inoltre considerare che tali costi impliciti sono versati al momento della sottoscrizione e non sono rimborsabili in caso di disinvestimento prima della scadenza.

1.1.4 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. 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, **FATTORI DI RISCHIO** né su altri mercati non regolamentati, le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa si impegna al riacquisto delle Obbligazioni in contropartita diretta.

Per le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle Obbligazioni si fa rinvio al paragrafo 5.1 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.

1.1.5 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 – Step up/Step down" 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.

1.1.6 Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'emittente

È 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).

1.1.7 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.

1.1.8 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.

1.1.9 Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse

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

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

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

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

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

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

1.1.11 Rischio 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 DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "Banca di Anghiari e Stia – Step up/Step down"

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 delle cedole di una obbligazione emessa nell'ambito del Programma di emissione oggetto della presente Nota Informativa nell'ipotesi (1) di tassi di interesse fissi periodicamente crescenti (step up) e nell'ipotesi (2) di tassi di interesse fissi periodicamente decrescenti (step down).

Ipotesi (1) TASSO STEP UP: Ipotesi di un prestito obbligazionario che paga tassi di interesse fissi periodicamente CRESCENTI.

Valore nominale	1.000 Euro
Durata	36 mesi (3 anni)

Data di emissione	1° ottobre 2009
Data di scadenza	1° ottobre 2012
Tipo tasso	Tassi fissi periodicamente crescenti
Frequenza del pagamento delle cedole	semestrale
Valore di rimborso	Alla pari
Cedole semestrali (30/360, modified following, adjusted)	Primo Anno 2,50% Secondo Anno 2,70% Terzo Anno 3,00%
Emissione	Alla pari
Taglio minimo	1.000 EURO
Commissioni	Non sono previste commissioni per la sottoscrizione delle Obbligazioni. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto titoli con l'Emittente.
Regime fiscale	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

Il presente titolo obbligazionario rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga cedole periodiche con cadenza semestrale sulla base del tasso di interesse annuo del 2,50% lordo per il primo anno, del 2,70% lordo per il secondo anno e del 3,00% lordo per il terzo anno.

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 :

SCADENZE CEDOLARI	TASSO NOMINALE ANNUO	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
01-Apr-10	2,50%	1,250%	1,094%
01-Ott-10	2,50%	1,250%	1,094%
01-Apr-11	2,70%	1,350%	1,181%
01-Ott-11	2,70%	1,350%	1,181%
01-Apr-12	3,00%	1,500%	1,312%
01-Ott-12	3,00%	1,500%	1,312%
Rendimento effettivo lordo annuo		2,745%	
Rendimento effettivo netto annuo³		2,400%	

Confronto con un titolo di stato avente scadenza similare.

	Prestito Obbligazionario a Step up:	BTP 15.10.2012 4,25% (IT0004284334) rilevata il 30/09/2009 pari a 106,074
Rendimento effettivo lordo annuo	2,745%	2,180%
Rendimento effettivo netto annuo (al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50%)	2,400%	1,660%

³ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

Ipotesi (2) TASSO STEP DOWN: Ipotesi di un prestito obbligazionario che paga tassi di interesse fissi periodicamente DECRESCENTI.

Valore nominale	1.000 Euro
Durata	36 mesi (3 anni)
Data di emissione	1° ottobre 2009
Data di scadenza	1° ottobre 2012
Tipo tasso	Tassi fissi periodicamente decrescenti
Frequenza del pagamento delle cedole	semestrale
Valore di rimborso	Alla pari
Cedole semestrali (30/360, modified following, adjusted)	Primo Anno 3,00% Secondo Anno 2,70% Terzo Anno 2,50%
Emissione	Alla pari
Taglio minimo	1.000 EURO
Commissioni	Non sono previste commissioni per la sottoscrizione delle Obbligazioni. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto titoli con l'Emittente.
Regime fiscale	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

Il presente titolo obbligazionario rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga cedole periodiche con cadenza semestrale sulla base del tasso di interesse annuo del 3,00% lordo per il primo anno, del 2,70% lordo per il secondo anno e del 2,50% lordo per il terzo anno.

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 :

SCADENZE CEDOLARI	TASSO NOMINALE ANNUO	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
01-Apr-10	3,00%	1,500%	1,312%
01-Ott-10	3,00%	1,500%	1,312%
01-Apr-11	2,70%	1,350%	1,181%
01-Ott-11	2,70%	1,350%	1,181%
01-Apr-12	2,50%	1,250%	1,094%
01-Ott-12	2,50%	1,250%	1,094%
Rendimento effettivo lordo annuo		2,754%	
Rendimento effettivo netto annuo⁴		2,407%	

Confronto con un titolo di stato avente scadenza simile.

	Prestito Obbligazionario a Step down:	BTP 15.10.2012 4,25% (IT0004284334) rilevata il 30/09/2009 pari a 106,074
Rendimento effettivo lordo	2,754%	2,180%

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

annuo		
Rendimento effettivo netto annuo (al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50%)	2,407%	1,660%

2 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

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

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

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa dichiara che alla data di pubblicazione del presente documento non è a conoscenza che vi siano, in capo ai membri dei propri Organi di Amministrazione, Vigilanza e Direzione, conflitti, in atto o potenziali, tra i loro obblighi nei confronti dell'emittente ed i loro interessi privati e/o i loro obblighi nei confronti di terzi.

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

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

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

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

2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

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

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

5.4 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 (le “**Cedole**”) calcolate applicando al Valore Nominale tassi di interesse fissi periodicamente crescenti (step up) ovvero periodicamente decrescenti (step down) 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.

5.5 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.

5.6 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”.

5.7 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.

5.8 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.

5.9 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.

5.10 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 periodiche.

L'importo delle Cedole è calcolato applicando al Valore Nominale tassi di interesse fissi (il “**Tasso di Interesse**”) periodicamente crescenti (step up) ovvero periodicamente decrescenti (step down), la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.

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

5.11 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.

5.12 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 rendimento⁵ e sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Obbligazione.

5.13 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.

5.14 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.

5.15 Data di emissione degli strumenti finanziari

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

5.16 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

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

5.17 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.

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

6 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

6.1.1 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**").

L'investitore, qualora non ne fosse già titolare, è altresì tenuto ad effettuare l'apertura un rapporto di dossier titoli presso l'Emittente al fine di poter effettuare la sottoscrizione delle Obbligazioni.

6.1.2 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.

6.1.3 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).

6.1.4 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.

6.1.5 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.

6.1.6 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..

6.1.7 Diffusione dei risultati dell’offerta

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

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

6.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

6.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

6.2.1 Destinatari dell’Offerta

Le Obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela dell’Emittente.

Pertanto l’investitore, qualora non ne fosse già titolare, è altresì tenuto ad effettuare l’apertura di un rapporto di dossier titoli presso l’Emittente al fine di poter effettuare la sottoscrizione delle Obbligazioni.

6.2.2 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 allorché 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.

6.3 Fissazione del prezzo

6.3.1 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 simili 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 dei tassi cedolari delle Obbligazioni 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.

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

6.4 Collocamento e sottoscrizione

6.4.1 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.

6.4.2 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.

7 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

7.1 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.

7.2 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.

7.3 Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario

La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo – Società Cooperativa si impegna al riacquisto delle Obbligazioni nei confronti degli investitori offrendo un prezzo delle Obbligazioni sulla base di una valorizzazione giornaliera delle Obbligazioni stesse fornita da Iccrea Banca SpA.

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 utilizzata la curva dei tassi zero coupon ricavata dalla curva dei tassi a termine "risk free" di mercato.

Tale modello di valutazione ai fini dell'attualizzazione dei flussi di cassa, non prevede l'applicazione di spreads ai tassi di mercato "risk free" di pari durata.

Sul prezzo determinato da ICCREA Banca SpA (espresso in percentuale rispetto al valore nominale dell'Obbligazione) la Banca di Anghiari e Stia applica uno spread negativo il cui valore massimo è determinato in 200 basic point (pari ad un massimo del 2,00%). Sulle operazioni della specie sarà altresì applicata anche un onere fisso per recupero spese⁶.

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.

8 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

8.1 Consulenti legati all'Emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

8.2 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.

8.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

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

⁶ La misura massima di tale onere è stabilita in Euro 7,00.

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.

8.4 Condizioni Definitive

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

6Bis SUPPLEMENTO DEI DATI FINANZIARI SELEZIONATI

Si riportano di seguito alcuni dati patrimoniali ed economici selezionati relativi all'Emittente alla data del 30 giugno 2009 a confronto con gli stessi dati rilevati alla data del 30 giugno 2008.

INDICATORI PATRIMONIALI (ratios)	30/06/2009	30/06/2008
Patrimonio di vigilanza ⁷	43.714*	40.437*
Total capital ratio ⁸	11,46%	11,87%
Tier one capital ratio ⁹	11,03%	11,40%
Core tier one capital ratio ¹⁰	11,03%	11,40%
Rapporto sofferenze lorde/impieghi	6,25%	6,23%
Rapporto sofferenze nette /impieghi	3,42%	3,37%
Partite anomale lorde/impieghi	13,83%	8,86%

* valori espressi in migliaia di euro

INDICATORI PATRIMONIALI E FINANZIARI	30/06/2009 (in migliaia di €)	30/06/2008 (in migliaia di €)
Margine di Interesse	6.387	5.974
Margine di Intermediazione	9.379	7.831
Risultato netto della gestione finanziaria	7.860	6.452
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	2.206	1.152
Utile netto	1.710	760
Raccolta Diretta	375.298	366.901
Impieghi	361.881	332.091
Patrimonio netto	44.046	40.738
Capitale sociale	11.768	11.289

⁷ 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.

⁸ Rapporto Patrimonio di Vigilanza/Attività di rischio ponderate.

⁹ Rapporto Patrimonio di Base/Attività di rischio ponderate. Il Patrimonio di Base è costituito dal Patrimonio Contabile al netto delle riserve di rivalutazione.

¹⁰ 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.

9 INFORMAZIONI SULLE GARANZIE

9.1 NATURA DELLA GARANZIA

Le Obligazioni 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..

9.2 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.

9.3 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.

9.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

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

9.5 REGOLAMENTO

REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “Banca di Anghiari e Stia – Step up/Step down”

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 - Step up/Step down**” (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 - In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle **Importo e taglio delle Obbligazioni** 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 previsti oneri e/o commissioni di sottoscrizione. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto di deposito titoli con l'Emittente.

**Articolo 6 -
Rimborso**

Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza 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.
L'importo delle Cedole 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 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 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.
- 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 Legge applicabile foro competente** - Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione del presente Prospetto di Base è regolata dalla legge italiana.
e 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 Agente per il Calcolo** - L’Agente per il Calcolo coincide con l’emittente.

Articolo 15 - Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti
Comunicazioni saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.

Articolo 16 - La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena
Varie 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.

10 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 – Step up/Step down**”

[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 – Step up/Step down**” (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 25/11/2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9096959 del 17/11/2009 (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 – Step up/Step down**”, depositato presso la CONSOB in data 25/11/2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9096959 del 17/11/2009.

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 .

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 – Step up/Step down”.

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 delle presenti Condizioni Definitive sono titoli di debito emessi alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di euro mille per obbligazione e garantiscono il rimborso del 100% del capitale. Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche determinate sulla base di tassi di interesse fissi periodicamente [*crescenti/decrescenti*] indicati nella sezione 2 “Condizioni dell’Offerta” delle presenti Condizioni Definitive.

In particolare [*le obbligazioni step up garantiscono cedole crescenti nel tempo secondo il piano indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione, viceversa le obbligazioni step down garantiscono cedole decrescenti nel tempo*] secondo il piano indicato nella sezione 2 “Condizioni dell’Offerta” delle presenti Condizioni Definitive.

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

Le obbligazioni non presentano alcuna componente derivativa e non prevedono alcuna clausola di rimborso anticipato.

Esemplificazioni relative allo strumento finanziario

Nelle sezioni 3 e 4 delle presenti Condizioni Definitive sono fornite tabelle per esplicitare il tasso interno di rendimento¹ del titolo su base annua (in regime di capitalizzazione composta) al netto dell’effetto fiscale² e per confrontare tale rendimento con il rendimento effettivo su base annua (al netto dell’effetto fiscale) di un titolo free risk (es.: BTP) pari al [****] rilevato in data [****].

¹ 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”.

² 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%.

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. Tuttavia l'effettiva presenza di tale garanzia sarà comunque indicata 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 di deprezzamento dei titoli in presenza di oneri impliciti di sottoscrizione

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni può incorporare oneri di sottoscrizione impliciti attribuibili alla non corrispondente remunerazione della rischiosità connessa alle obbligazioni emesse.

L'investitore deve tener presente che le Obbligazioni sconteranno immediatamente sul mercato secondario tali costi impliciti contenuti nel prezzo di emissione delle Obbligazioni, con la conseguenza che il prezzo rifletterà l'effettivo valore del titolo.

L'investitore deve inoltre considerare che tali costi impliciti sono versati al momento della sottoscrizione e non sono rimborsabili in caso di disinvestimento prima della scadenza.

1.1.4 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. 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

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 acquistare tali titoli in contropartita diretta (al riguardo si fa rinvio al paragrafo 5.1 della Nota Informativa).

Per le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle Obbligazioni si fa rinvio al paragrafo 5.1 della 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.

1.1.5 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 – Step up/Step down" le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse. Se il risparmiatore volesse

peraltro 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.

1.1.6 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).

[1.1.7 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.]

1.1.8 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.

1.1.9 Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse

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

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

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

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

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

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

1.1.11 Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

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

2 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro.
Periodo dell'Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi tempestivamente sul sito internet dell'emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Taglio Minimo	Le Obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a [•] Euro
Prezzo di Emissione	[•]

Valore di Rimborso	Alla pari
Data di Godimento	[•]
Data o date di Regolamento	[•]
Data di Scadenza	[•]
Tasso di Interesse per la Cedola	[•]
Frequenza del Pagamento delle Cedole	[•]
Date di Pagamento delle Cedole	[•]
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è ACT/ACT.
Convenzioni di Calendario	Following Business Day o TARGET.
Divisa di Emissione	Euro
Responsabile per il collocamento	La Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa, legalmente rappresentata, ai sensi dell'art. 40 dello Statuto, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Paolo Sestini
Agente per il Calcolo	Banca di Anghiari e Stia Credito Cooperativo - Società Cooperativa (emittente)
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,5%; analogamente, le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni
Commissioni	Non sono previste commissioni di sottoscrizione. Peraltro la sottoscrizione di Obbligazioni necessita dell'apertura di un rapporto di deposito titoli con l'Emittente.

3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

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 rendimento³ è :

SCADENZE CEDOLARI	TASSO NOMINALE ANNUO	CEDOLA LORDA	CEDOLA NETTA
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
[*****]	[*****]	[*****]	[*****]
Rendimento effettivo lordo annuo		[*****]%	
Rendimento effettivo netto annuo⁴		[*****]%	

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

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

4 CONFRONTO CON UN TITOLO DI STATO AVENTE SCADENZA SIMILARE.

	Obbligazione Banca di Anghiari e Stia – [Step up/Step down]	BTP [****] (IT[****]) rilevato il [****] pari a [****]
Rendimento effettivo lordo annuo	[•]%	[•]%
Rendimento effettivo netto annuo (al netto dell'imposta sostitutiva del [•]%)	[•]%	[•]%

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
