

MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



Società Cooperativa con sede legale in Triuggio (MB), Via Serafino Biffi n. 8
Iscritta
all'Albo delle Banche al n. 4514 (Cod. ABI 08901)
all'Albo delle Cooperative al n. A160320
al Registro delle Imprese c/o il Tribunale di Monza al n. 2515
Codice Fiscale 00698390150 e Partita IVA 00688310960
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti ed
al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

CONDIZIONI DEFINITIVE
ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA
**“BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI TRIUGGIO E DELLA VALLE DEL LAMBRO A
TASSO VARIABILE “
BCC DI TRIUGGIO E DELLA VALLE DEL LAMBRO 18.05.2011- 18.05.2016 T.V.
IT0004723091**

DI

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI TRIUGGIO E DELLA VALLE DEL LAMBRO
in qualità di Emittente, Offerente e Responsabile del Collocamento

Le presenti Condizioni Definitive (le “**Condizioni Definitive**”) sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 2004/809/CE.

Le suddette Condizioni Definitive unitamente al Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) composto da Documento di Registrazione, Nota Informativa e Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto (il “**Prospetto**”) relativo al Programma di Emissione denominato “Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro a Tasso Variabile” (il “**Programma**”), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito del valore nominale unitario inferiore 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 28 Luglio 2010 a seguito della approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. 10063977 del 20 Luglio 2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 13 Maggio 2011 e sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro - Società Cooperativa – Via Serafino Biffi n. 8 – 20844 Triuggio (MB) e presso ogni filiale; ed sono altresì consultabili e stampabili sul sito internet della Banca all'indirizzo web www.bccvalledellambro.it.

1.FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro – Società Cooperativa, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi ai prestiti obbligazionari emessi nell'ambito del Programma di Emissione denominato "Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro a Tasso Variabile".

L'investimento nei Prestiti Obbligazionari Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro a Tasso Variabile comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

L'investitore dovrebbe concludere un'operazione avente ad oggetto tali prestiti obbligazionari solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che gli stessi comportano.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro - Società Cooperativa devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento ed alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativo all'Emittente (paragrafo 3, pagina 33).

1.1.DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le Obbligazioni a Tasso Variabile consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di mercato qualora si ritenga che nel medio periodo possano verificarsi rialzi dei tassi di mercato.

Il prestito obbligazionario Bcc di Triuggio e della Valle del Lambro 18.05.2011-18.05.2016 T.V. è un titolo di debito a medio lungo termine, denominato in euro, che da diritto al rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza. Il prestito obbligazionario Bcc di Triuggio e della Valle del Lambro 18.05.2011-18.05.2016 T.V. da inoltre diritto al pagamento di cedole di interessi semestrali posticipate il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione, individuato nell'euribor/360 a 6 mesi, a cui verrà applicato uno spread positivo in termini di 100 punti base. La prima cedola prefissata sarà pari all'1,35% lordo semestrale. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato del prestito. Il prestito obbligazionario Bcc di Triuggio e della Valle del Lambro 18.05.2011-18.05.2016 T.V. è emesso ad un prezzo di emissione pari al valore nominale.

Sono presenti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni come specificato nel paragrafo 2.1.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Il prestito obbligazionario Bcc di Triuggio e della Valle del Lambro 18.05.2011-18.05.2016 T.V., ipotizzando che il parametro di indicizzazione, come rilevato il giorno 05 Maggio 2011 – fonte Il Sole 24 Ore - resti invariato per tutta la durata del medesimo, ha un rendimento effettivo lordo annuo, in regime di capitalizzazione composta, pari al 2,72% e al 2,37% al netto dell'imposta.

A titolo di confronto si evidenzia come per lo stesso periodo un investimento in un Certificato di Credito del Tesoro di simile vita residua, CCT 01.07.2016 T.V., codice ISIN IT0004518715, avrebbe un rendimento effettivo lordo annuo, in regime di capitalizzazione composta, pari al 2,73% e al 2,43% al netto dell'imposta (si ipotizza l'acquisto del CCT sul mercato il giorno 05 Maggio 2011 al prezzo di 96,423- fonte Il Sole 24 Ore - , senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario).

1.2.FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. E' opportuno che gli Investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

Si elencano di seguito i principali rischi relativi ai titoli offerti:

Rischio di credito per il sottoscrittore

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza.

Rischio connesso ai limiti della garanzia del Fondo di Garanzia degli obbligazionisti

I prestiti obbligazionari emessi dalla Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro - Società Cooperativa, non sono coperti 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. Inoltre la Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro - Società Cooperativa richiederà, riguardo ad ogni singolo prestito obbligazionario emesso nel Programma di Emissione di prestiti obbligazionari "Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro a Tasso Variabile" la garanzia del Fondo di Garanzia degli obbligazionisti come indicato al punto 6 della Nota Informativa e come verrà evidenziato nelle Condizioni Definitive dei prestiti. Il diritto all'intervento del fondo (FGO) 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 dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a 103.291,38 euro, indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite.

Rischi relativi alla vendita delle obbligazioni prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi interesse e di mercato ("Rischio di tasso di mercato");
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati ("Rischio di Liquidità");
- variazione del merito creditizio dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente");
- commissioni e altri oneri ("Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri").

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle obbligazioni anche al di sotto del Valore Nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza, che rimane pari al 100% del Valore Nominale. I rischi sopra elencati sono descritti nella sezione dei rischi comuni ovvero specifici, cui si rinvia.

Rischio di tasso di mercato

Le Obbligazioni a Tasso Variabile sono soggette al rischio che le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati non siano tempestivamente prese a riferimento per l'indicizzazione: pertanto si potrebbero determinare disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto al livello dei tassi di interesse di riferimento espressi dai mercati finanziari e di conseguenza variazioni sul prezzo delle obbligazioni.

Rischio di liquidità

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido risconto. Pertanto l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve avere 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.

Le obbligazioni non saranno quotate in alcun mercato regolamentato nè l'Emittente agirà in qualità di internalizzatore sistematico.

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.A.

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

Nel caso in cui le obbligazioni non siano negoziate su un Sistema Multilaterale di Negoziazione l'Emittente si impegna, nel caso di richiesta di vendita delle obbligazioni da parte dei sottoscrittori, a trovare una controparte acquirente nella compagine della propria clientela o, in alternativa, ad acquistare tali titoli in contropartita diretta. Per quanto attiene alla formazione dei prezzi si veda quanto dettagliato al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione economico-finanziaria dell'Emittente. Pertanto non si può escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

Rischio di andamento negativo del parametro di indicizzazione

Il rendimento ed il valore di mercato delle obbligazioni a tasso variabile sono dipendenti dall'andamento del parametro di indicizzazione, determinato da numerosi fattori, talora imprevedibili e al di fuori del controllo dell'Emittente. In caso di andamento negativo del suddetto parametro di indicizzazione, l'investitore otterrebbe un rendimento che riflette tale andamento negativo.

In nessun caso comunque il tasso degli interessi potrà essere inferiore a zero.

Rischio di eventi straordinari / turbativi riferiti al parametro di indicizzazione

Al verificarsi di eventi di turbativa o straordinari del parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, verrà utilizzata la prima rilevazione antecedente alla data di rilevazione ordinariamente prevista.

Rischio correlato all'assenza di rating

Alle obbligazioni non sarà assegnato alcun rating da parte delle principali agenzie di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa di rischiosità degli stessi.

Rischio scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio Emittente

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni risulta inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (free risk) di durata residua simile. Il confronto con un titolo di Stato (free risk) è effettuato alla data di emissione ed illustrato al successivo paragrafo 2.2.

Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento

Al paragrafo 5.3. della Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari al momento dell'emissione. Al paragrafo 6.3. della Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari sul mercato secondario. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio/rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/ altri oneri

Allo stato attuale non sono previste commissioni o altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni. Laddove ve ne fossero se ne darà opportuna evidenza nell'ambito delle Condizioni Definitive mediante un'apposita tabella di scomposizione del prezzo di emissione. L'investitore deve tener presente che il prezzo delle obbligazioni sul mercato secondario, subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi.

Rischio correlato all'assenza di informazioni successive all'emissione

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto o comunque al valore corrente delle obbligazioni.

Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse

La Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro – 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 sarà il 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 Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro – Società Cooperativa potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando la stessa assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni.

Rischio di modifica del regime fiscale dei titoli

Tutti gli oneri fiscali, presenti e futuri, che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente Prospetto rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudiziale sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nel presente Prospetto sono basate sul trattamento fiscale alla data del presente Prospetto e non tengono conto di eventuali future modifiche normative. Eventuali modifiche del regime fiscale applicabile saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

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, in caso di cambiamento delle condizioni di mercato o per proprie esigenze, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione secondo le modalità indicate nella Nota Informativa.

L'esercizio della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione.

2.CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione obbligazione	Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro 18.05.2011 – 18.05.2016 T.V.
Codice ISIN	IT0004723091
Ammontare totale dell'emissione	L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro 5.000.000, per un totale di n. 5.000 obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a euro 1.000. Durante il periodo di offerta, l'Emittente potrà aumentare l'ammontare totale dell'emissione, dandone comunicazione, mediante apposito avviso, sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Durata del periodo dell'offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 16 Maggio 2011 al 27 Luglio 2011. Durante il periodo dell'offerta l'Emittente potrà estenderne la durata, procedere alla chiusura anticipata, in caso di cambiamento delle condizioni di mercato o per proprie esigenze, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, dandone comunicazione, mediante apposito avviso, sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Lotto minimo di adesione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. 1 obbligazione.
Prezzo di emissione	Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, e cioè euro 1.000 per obbligazione con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento.
Data di godimento	La data di godimento del prestito è il 18 Maggio 2011.
Date di regolamento	Le sottoscrizioni effettuate antecedentemente alla data di godimento saranno regolate alla data di godimento mentre le sottoscrizioni effettuate successivamente alla data di godimento saranno regolate alla prima data di regolamento utile compresa nel periodo di offerta. In questo caso il prezzo di emissione sarà maggiorato del rateo interessi.
Data di scadenza	La data di scadenza del prestito è il 18 Maggio 2016
Parametro di indicizzazione	Il parametro di indicizzazione delle obbligazioni è il tasso euribor 360 a 6 mesi, rilevato sul quotidiano Il Sole 24Ore oppure, in caso di impossibilità, dai circuiti internazionali Bloomberg e Reuters.
Date di rilevazione del parametro di indicizzazione	Il parametro di indicizzazione delle obbligazioni verrà rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente la data di godimento della cedola di riferimento
Spread	Il parametro di indicizzazione verrà maggiorato di uno spread pari a 100 punti base.
Eventi di turbativa del parametro di indicizzazione	In caso di mancata pubblicazione del parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, la Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro, quale Agente di Calcolo, applicherà l'ultimo valore noto.
Tasso di interesse prima cedola	Il tasso di interesse applicato alla prima cedola delle obbligazioni è pari all'1,35% lordo semestrale (1,18% al netto dell'effetto fiscale).
Tasso di interesse cedole successive	Il tasso di interesse applicato alle cedole successive alla prima è pari al parametro di indicizzazione (euribor 360 a

	sei mesi) maggiorato di uno spread pari a 100 punti base. Il tasso di interesse è calcolato utilizzando il tasso semestrale equivalente a quello annuo, ricavato con la formula: $[\sqrt{(\text{Euribor6m}(\text{gg.360}) + 1,00\%) + 1} - 1]$, arrotondato allo 0,05% più vicino.
Valuta di riferimento	La valuta di riferimento è l'euro.
Convenzione di calcolo e calendario	La convenzione di calcolo è Actual-Actual ISMA (Act/Act ISMA); le cedole ed i ratei di interesse saranno calcolati secondo la suddetta convenzione e facendo riferimento al calendario civile.
Frequenza nel pagamento delle cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti date: 18 Novembre 2011, 18 Maggio 2012, 18 Novembre 2012, 18 Maggio 2013, 18 Novembre 2013, 18 Maggio 2014, 18 Novembre 2014, 18 Maggio 2015, 18 Novembre 2015 e 18 Maggio 2016.
Prezzo e modalità di rimborso	Il rimborso verrà effettuato alla pari in un'unica soluzione il giorno 18 Maggio 2016. Le obbligazioni diventano infruttifere il giorno del rimborso.
Rimborso Anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	Non esistono commissioni e/o oneri espliciti di collocamento a carico dell'investitore. Gli oneri impliciti espressi in percentuale sul prezzo di emissione, pari al 1,66%, sono descritti nel paragrafo 2.1.
Rating delle obbligazioni	Non è stato assegnato alcun rating alle obbligazioni emesse.
Soggetti incaricati al collocamento	Le obbligazioni sono offerte tramite la rete di sportelli della Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro – Società Cooperativa.
Responsabile del collocamento	La Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro – Società Cooperativa opera quale Responsabile del collocamento.
Regime Fiscale	<p>Gli obbligazionisti dovranno sottostare alle imposte e tasse, presenti e future, che per legge colpiscono o dovessero colpire le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Si invitano gli investitori ad avvalersi di loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle obbligazioni.</p> <p>Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.</p> <p>Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di leggi vigenti.</p> <p>Redditi diversi: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o</p>

	dovessero colpire le presenti obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.
--	--

2.1.ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Finalità di investimento

Le Obbligazioni a Tasso Variabile consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di mercato qualora si ritenga che nel medio periodo possano verificarsi rialzi dei tassi di mercato.

Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

La seguente tabella evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle commissioni/oneri connessi con l'investimento nel prestito obbligazionario Bcc di Triuggio e della Valle del Lambro 18.05.2011-18.05.2016 T.V. calcolati alla data del 05 Maggio 2011.

Il valore della componente obbligazionaria è stato valutato prendendo come riferimento il credit spread, pari a 138 punti base, per emittenti bancari con rating A-, ai quali appartiene Iccrea Banca S.p.A - Istituto Centrale di Categoria-, in quanto la Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro non è provvista di rating come esposto al punto 1.2. -Fattori di rischio relativi ai titoli offerti- delle presenti Condizioni Definitive.

Il valore della componente obbligazionaria è stato ottenuto scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza descritto ed esso risulta pari a 98,34.

Valore della componente obbligazionaria	98,34
Commissioni/Oneri impliciti	1,66
Prezzo emissione	100,00

Si ipotizza che il parametro di indicizzazione delle obbligazioni (euribor/360 a 6 mesi), come rilevato il 05 Maggio 2011– fonte Il Sole 24 Ore-, resti invariato per tutta la durata del prestito obbligazionario. In tale ipotesi e con l'applicazione di uno spread pari a 100 punti base si determinerebbe per il titolo un rendimento effettivo lordo annuo, in regime di capitalizzazione composta, pari al 2,72% e al 2,37% al netto dell'imposta.

Date cedole	Euribor/360 a 6 mesi	Spread euribor/360 a 6 mesi	Cedola semestrale lorda	Cedola semestrale Netta
18/11/2011	prima cedola	-	1,35%	1,18%
18/05/2012	1,713%	+ 100 p.b.	1,35%	1,18%
18/11/2012	1,713%	+ 100 p.b.	1,35%	1,18%
18/05/2013	1,713%	+ 100 p.b.	1,35%	1,18%
18/11/2013	1,713%	+ 100 p.b.	1,35%	1,18%
18/05/2014	1,713%	+ 100 p.b.	1,35%	1,18%
18/11/2014	1,713%	+ 100 p.b.	1,35%	1,18%
18/05/2015	1,713%	+ 100 p.b.	1,35%	1,18%
18/11/2015	1,713%	+ 100 p.b.	1,35%	1,18%
18/05/2016	1,713%	+ 100 p.b.	1,35%	1,18%
Rendimento effettivo lordo annuo				2,72%
Rendimento effettivo netto annuo (al netto di imposta sostitutiva del 12,50%)				2,37%

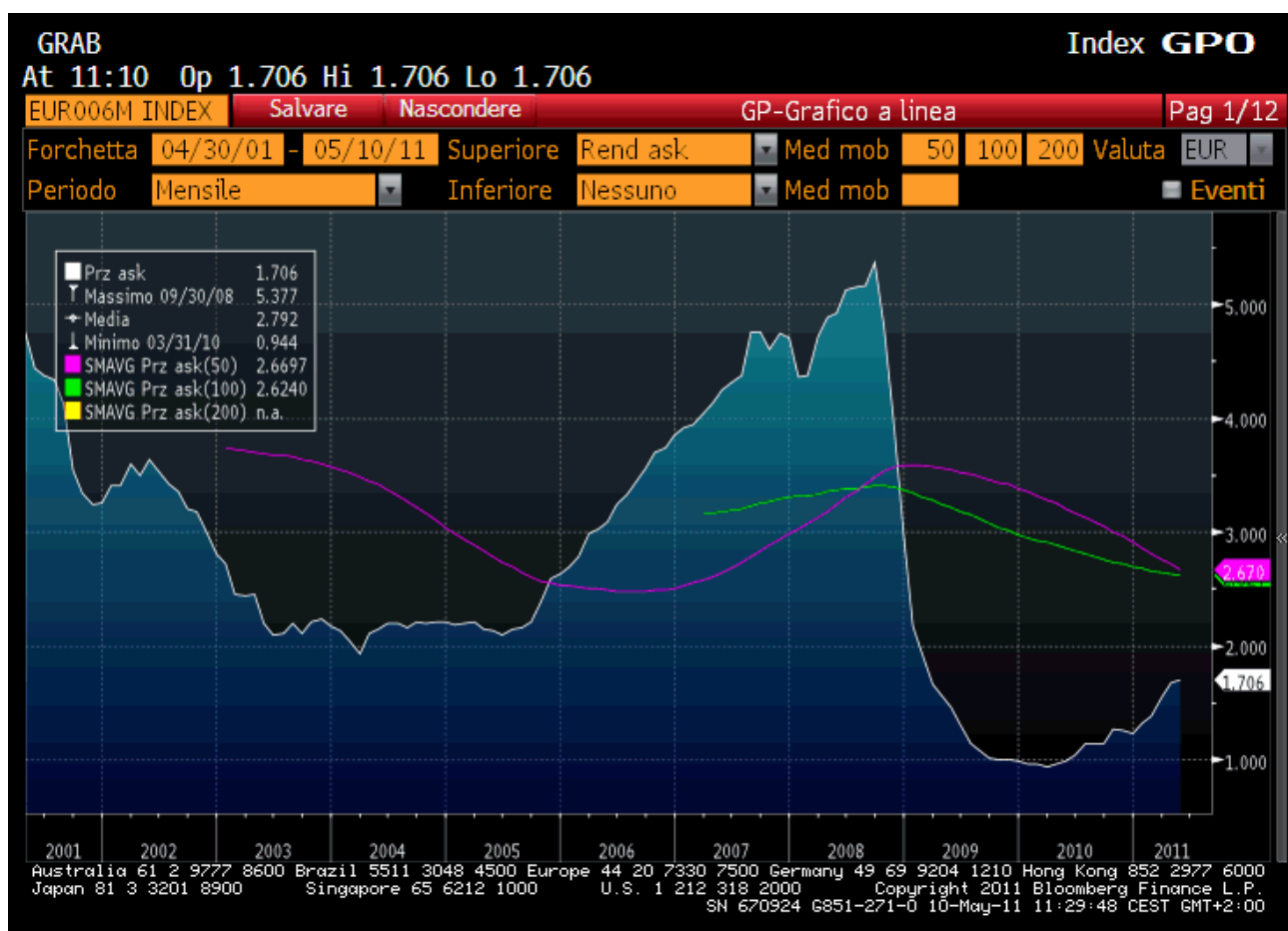
2.2. CONFRONTO TRA IL PRESENTE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO E UN CCT DI SIMILE VITA RESIDUA

A titolo di confronto si evidenzia che per lo stesso periodo un investimento in un Certificato di Credito del Tesoro di simile vita residua, CCT 01.07.2016 T.V., codice ISIN IT0004518715, avrebbe un rendimento effettivo lordo, in regime di capitalizzazione composta, pari al 2,73% e al 2,43% al netto dell'imposta (si ipotizza l'acquisto del CCT sul mercato il giorno 05 Maggio 2011 al prezzo di 96,423- fonte Il Sole 24 Ore- senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario e cedole costanti sino alla scadenza).

Titolo	Scadenza	Rendimento effettivo lordo annuo	Rendimento effettivo netto annuo
BCC 18.05.2011-18.05.2016 T.V.	18.05.2016	2,72%	2,37%
CCT 01.07.2016 T.V.	01.07.2016	2,73%	2,43%

2.3. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione (euribor/360 a 6 mesi) non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo. La performance storica che segue deve essere meramente esemplificativa e non costituisce alcuna garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.



3. AUTORIZZAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE

L'emissione del prestito obbligazionario oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 02 Maggio 2011.

Triuggio, 10 Maggio 2011

Banca di Credito Cooperativo
di Triuggio e della Valle del Lambro
Il Presidente
Carlo Tremolada