

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 FISSO”**
BCC DI TRIUGGIO E DELLA VALLE DEL LAMBRO 09.07.2012-09.07.2015 T.F. 3,25%
Codice ISIN IT0004827165

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 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 Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro a Tasso Fisso” (il “**Programma**”), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito obbligazionario**” o un “**Prestito obbligazionario**”), 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 28 Luglio 2011 a seguito della approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. 11064877 del 21 Luglio 2011, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 26 Giugno 2012 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 nr. 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 Fisso". L'investimento nei Prestiti Obbligazionari Banca di Credito Cooperativo di Triuggio e della Valle del Lambro a Tasso Fisso comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso. 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 relativi all'Emittente (paragrafo 3, pagina 34).

1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le Obbligazioni a Tasso Fisso consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora detenute fino alla scadenza. Il prestito obbligazionario Bcc di Triuggio e della Valle del Lambro 09.07.2012-09.07.2015 T.F. 3,25% 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 09.07.2012-09.07.2015 T.F. 3,25% da inoltre il diritto al pagamento di cedole di interessi semestrali posticipate il cui ammontare è determinato in ragione del tasso di interesse lordo prefissato costante dell'1,625%. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato del prestito obbligazionario. Il prestito obbligazionario Bcc di Triuggio e della Valle del Lambro 09.07.2012-09.07.2015 T.F. 3,25% è emesso ad un prezzo di emissione pari al valore nominale. Sono presenti commissioni o oneri impliciti connessi con l'investimento nelle obbligazioni come specificato nel paragrafo 2.1.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nel paragrafo 2.1 delle presenti Condizioni Definitive è rappresentato il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni, al lordo e al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta), confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un titolo a basso rischio emittente di similare durata (BTP).

E' fornita, altresì, la scomposizione del prezzo di emissione nelle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (componente obbligazionaria e commissioni/altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni).

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. Per ulteriori informazioni si rimanda al paragrafo 3 del Documento di Registrazione.

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 Fisso" la garanzia del Fondo di Garanzia degli obbligazionisti come indicato al punto 8 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.

Rischio di tasso di mercato

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni – in aumento – dei livelli di tasso di interesse di mercato; dette variazioni riducono, infatti, il valore di mercato del titolo. Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato per cui ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo mentre ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde un aumento del richiamato valore. Fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli, il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

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 ne assicura il riacquisto 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 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 2.1.

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

Si segnala che il prezzo di emissione delle obbligazioni incorpora commissioni o oneri impliciti nella misura del 5,635% del valore nominale. 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 delle presenti Condizioni Definitive rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudiziale sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nelle presenti Condizioni Definitive sono basate sul trattamento fiscale alla data delle presenti Condizioni Definitive e non tengono conto di eventuali future modifiche normative.

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 09.07.2012-09.07.2015 T.F. 3,25% |
| Codice ISIN | IT0004827165 |
| 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 02 Luglio 2012 al 27 Luglio 2012. 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 a disposizione, presso la Sede Legale in Via Serafino Biffi n. 8 – 20844 Triuggio (MB), 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 senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori, 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 obbligazionario è il 09 Luglio 2012. |
| Date di regolamento | Le sottoscrizioni effettuate precedentemente 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 09 Luglio 2015. |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari all'1,625% lordo semestrale (all'1,30% al netto dell'effetto fiscale). |
| 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: 09 Gennaio 2013, 09 Luglio 2013, 09 Gennaio 2014, 09 Luglio 2014, 09 Gennaio 2015 e 09 Luglio 2015. |
| Prezzo e modalità di rimborso | Il rimborso verrà effettuato alla pari in un'unica soluzione il giorno 09 Luglio 2015. Le obbligazioni diventano infruttifere il giorno del rimborso. |
| Rimborso anticipato | Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni. |
| Commissioni e oneri a carico del | Non esistono commissioni e/o oneri espliciti di |

| | |
|--|--|
| sottoscrittore | collocamento a carico dell'investitore. Gli oneri impliciti espressi in percentuale sul prezzo di emissione, pari al 5,635%, 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 | 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. Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive. Gli interessi, i premi, e gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva di cui al D.Lgs. 01 Aprile 1996 n. 239 e successive modificazioni e integrazioni, attualmente prevista nella misura del 20%. Eventuali redditi diversi sono soggetti all'imposta sostitutiva di cui al D.Lgs. 21 Novembre 1997 n. 461 e successive modificazioni ed integrazioni, attualmente prevista nella misura del 20%. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico degli obbligazionisti. |

2.1. FINALITA' DI INVESTIMENTO, SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE, ESEMPLIFICAZIONE E COMPARAZIONE DEI RENDIMENTI

Finalità di investimento

Le Obbligazioni a Tasso Fisso consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora detenute fino alla scadenza.

Scomposizione del prezzo di emissione

Il prezzo di emissione dell'obbligazione incorpora dal punto di vista finanziario una componente obbligazionaria. Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato dall'Emittente attualizzando i flussi di cassa dell'obbligazione, sulla base della curva di pari durata dei tassi Interest Rate Swap (IRS) denominati in euro, con l'aggiunta di uno spread pari alla differenza di rendimento tra la curva dei rendimenti composta da titoli di emittenti bancari europei denominati in euro con rating BBB e la curva "Risk Free" (ossia alla curva dei tassi IRS). La seguente tabella evidenzia il valore teorico della componente obbligazionaria, gli oneri impliciti e il prezzo di emissione connessi alla sottoscrizione delle obbligazioni sulla base delle condizioni di mercato alla data del 19 Giugno 2012.

| | |
|--|--------|
| Valore della componente obbligazionaria | 94,365 |
| Commissioni | - |
| Oneri impliciti | 5,635 |
| Prezzo di emissione | 100,00 |

Esemplificazione dei rendimenti

Il suddetto prestito obbligazionario ha un rendimento effettivo lordo annuo, in regime di capitalizzazione composta, pari al 3,28% e al 2,62% al netto dell'imposta con il seguente piano di pagamento delle cedole periodiche :

| Date cedole | Cedola semestrale lorda | Cedola semestrale netta |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| 09. 01.2013 | 1,625% | 1,30% |
| 09.07.2013 | 1,625% | 1,30% |
| 09.01.2014 | 1,625% | 1,30% |
| 09.07.2014 | 1,625% | 1,30% |
| 09.01.2015 | 1,625% | 1,30% |
| 09.07.2015 | 1,625% | 1,30% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | | 3,28% |
| Rendimento effettivo netto annuo(al netto di imposta sostitutiva attualmente prevista nella misura del 20%) | | 2,62% |

Comparazione del rendimento effettivo con quello di un titolo di Stato italiano di simile tipologia e durata

A titolo di confronto si evidenzia come per lo stesso periodo un investimento in un Buono del Tesoro Poliennale di simile vita residua (BTP 01.08.2015 3,75%, codice ISIN IT0003844534 avrebbe un rendimento effettivo lordo annuo, in regime di capitalizzazione composta, pari al 5,00% e al 4,51% al netto dell'imposta (si ipotizza l'acquisto del BTP sul mercato il giorno 19 Giugno 2012 al prezzo di 96,613 -fonte Il Sole 24 Ore- senza l'applicazione di alcuna commissione da parte dell'intermediario).

| Titolo | Scadenza | Rendimento effettivo lordo annuo | Rendimento effettivo netto annuo |
|---------------------------|-----------------|---|---|
| BCC 09.07.2015 T.F. 3,25% | 09.07.2015 | 3,28% | 2,62% |
| BTP 01.08.2015 3,75% | 01.08.2015 | 5,00% | 4,51% |

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 18 Giugno 2012.

Triuggio, 22 Giugno 2012

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