



# BANCA MALATESTIANA

 CREDITO COOPERATIVO DELLA PROVINCIA DI RIMINI

Banca MALATESTIANA  
Credito Cooperativo Società Cooperativa  
In qualità di emittente

## CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

### **" Banca Malatestiana - Credito Cooperativo Società Cooperativa a TASSO STEP UP"**

Banca Malatestiana 18/05/2009 – 18/05/2012 Step Up – IT0004494214

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/99 e successive modifiche (il "**Regolamento Emittenti**"), nonché alla Direttiva 2003/71/Ce (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/Ce (il "**Regolamento Ce**").

Le Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente Banca Malatestiana - Credito Cooperativo Società Cooperativa (l'"**Emittente**" o la "**Banca**" o l'"**Offerente**" o il "**Collocatore**" o il "**Responsabile del collocamento**"), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi costituiscono il Prospetto di Base (il "**Prospetto Base**") relativo al Programma di emissioni di prestiti obbligazionari "Banca Malatestiana - Credito Cooperativo Società Cooperativa Obbligazioni a Tasso 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**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**").

**Le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 18/12/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8110737 dell'11/12/2008.**

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca in via XX Settembre, n. 63, Rimini (RN), e presso tutte le succursali. I documenti di cui sopra possono altresì essere consultati gratuitamente anche sul sito internet: <http://www.bancamalatestiana.it>.

**L'adempimento alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**

Le presenti condizioni definitive sono state trasmesse a Consob in data 12/05/2009

La Banca Malatestiana 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 Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa a tasso 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.

L'investimento nelle obbligazioni Banca Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa a tasso step-up comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso predeterminato crescente (step up).

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca Malatestiana 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 Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

\*\*\*

#### ***DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO***

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Tali obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento periodico di cedole il cui importo è determinato applicando al valore nominale un tasso di interesse prefissato alla data di emissione la cui misura è indicata nelle presenti Condizioni Definitive. Tale tasso di interesse durante la vita del titolo aumenterà nella misura indicata nelle presenti Condizioni Definitive (c.d. Step-up dell'interesse); nelle medesime sono indicate le date di pagamento, il valore nominale e tutti quegli ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni. L'Emittente non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento, sia implicita che esplicita.

Possono tuttavia essere sostenute commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza.

L'offerta è rivolta al pubblico indistinto.

#### **Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario**

Nelle presenti Condizioni Definitive è indicato il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" di similare vita residua (BTP). Si precisa che per una migliore comprensione delle caratteristiche dello strumento le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel Prospetto di Base nel capitolo B2.

**FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE****Rischio Emittente**

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Banca Malatestiana credito cooperativo società cooperativa non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Banca Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa, non sono coperti dalla garanzia del fondo di garanzia dei depositanti del credito cooperativo o da garanzie reali. Per i prestiti obbligazionari emessi in futuro da Banca Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa verrà richiesta la garanzia del fondo di garanzia degli obbligazionisti.

Si ritiene che l'attuale posizione finanziaria dell'Emittente sia tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dalle emissioni degli strumenti finanziari.

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

I prestiti obbligazionari, emessi dalla Banca Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa, non sono coperti dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo o da garanzia reali.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Inoltre la Banca Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa potrà richiedere, riguardo ad ogni singolo prestito obbligazionario emesso nell'ambito dei programmi denominati "Banca Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa a tasso fisso", "Banca Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa a tasso variabile", "Banca Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa a tasso step-up/step-down" e "Banca Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa a tasso misto" la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti come indicato al punto 8 della pertinente Nota Informativa e come verrà evidenziato nelle Condizioni Definitive. 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 di titoli posseduti da ciascun portatore non superiore ad euro 103.291,38 (centotremiladuecentonovantuno/38) indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Alla data di redazione del presente documento la dotazione collettiva massima del Fondo, per il periodo 01 gennaio – 30 giugno 2009, ammonta a € 249.867.779,01.

**FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI****Rischio di Tasso**

L'acquisto di obbligazioni con queste caratteristiche espone il sottoscrittore al cosiddetto rischio di tasso: in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo del titolo, nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. Queste eventuali oscillazioni non influenzano il prezzo di rimborso che rimane pari al 100% del valore nominale. L'impatto delle variazioni dei tassi d'interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni a tasso step up sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo. In particolare tale rischio è più accentuato per le obbligazioni di tipo step up in quanto la maggior parte del rendimento è concentrata verso la scadenza del titolo stesso.

**Rischio di Liquidità**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per il portatore delle obbligazioni di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione di prezzo delle obbligazioni, in quanto potrebbe riscontrare difficoltà nel trovare una controparte disposta ad acquistare gli strumenti finanziari. L'investitore potrebbe quindi subire delle perdite in conto capitale nel disinvestimento delle obbligazioni prima della loro scadenza in quanto la vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione.

Non è attualmente prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato, né presso un sistema multilaterale di negoziazione (MTF). Coerentemente con le disposizioni dettate dalla Direttiva 2004/39/CE (MiFid) così come recepita nell'ordinamento italiano, e dalla connessa regolamentazione Consob, l'emittente si riserva la facoltà di negoziare le obbligazioni in contropartita diretta applicando prezzi determinati sulla base dell'equivalenza finanziaria con titoli di stato italiani assimilabili per caratteristiche utilizzando il metodo del valore attuale dei flussi di cassa basato sulle curve dei tassi government spot e forward. Il sistema di pricing è dettagliato nella policy di esecuzione e trasmissione degli ordini, disponibile sul sito internet e presso la Sede e le Filiali della Banca.

**Rischio di conflitto d'interessi**

Poiché l'emittente opererà anche quale responsabile del collocamento, quale agente per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse e inoltre potrà svolgere il ruolo di market maker in strutture di negoziazione nelle quale potranno essere quotate le obbligazioni, tale coincidenza di ruoli (emittente, collocatore, agente di calcolo e market maker) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

**Rischio correlato all'assenza di Rating**

E' il rischio cui e' soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito il cui emittente non e' stato analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente nota informativa non e' stato attribuito alcun livello di rating.

**Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri**

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione o collocamento da parte dell'emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza; tali eventuali commissioni ed altri oneri saranno specificati nell'ambito del contratto quadro per la prestazione dei servizi di investimento, per la prestazione del servizio accessorio di custodia e/o amministrazione, per la distribuzione di prodotti finanziari emessi dalla banca, per la distribuzione di prodotti finanziari assicurativi, per le operazioni di pronti contro termine di Banca Malatestiana. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

**Rischio di variazione di imposizione fiscale**

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

## ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Data pagamento cedola	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto	Controvalore in euro cedola semestrale lorda ogni 1.000 euro di valore nominale	Controvalore in euro cedola semestrale netta ogni 1.000 euro di valore nominale
18/11/2009	1,50%	1,312%	7,50	6,56
18/05/2010	1,50%	1,312%	7,50	6,56
18/11/2010	2,00%	1,750%	10,00	8,75
18/05/2011	2,00%	1,750%	10,00	8,75
18/11/2011	2,50%	2,187%	12,50	10,93
18/05/2012	2,50%	2,187%	12,50	10,93
Rendimento effettivo annuo lordo a scadenza				2,001%
Rendimento effettivo annuo netto a scadenza				1,751%

### COMPARAZIONE CON TITOLI DI SIMILE DURATA

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, pari a 100% del valore nominale, con il rendimento di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (Buoni del Tesoro Poliennali del Tesoro italiano con scadenza simile) acquistato in data 06/05/2009 al prezzo di 104,71.

<i>Titolo</i>	<b>BTP</b>	<b>Banca Malatestiana Step Up</b>
<i>scadenza</i>	<b>15/04/2012</b>	<b>18/05/2012</b>
<i>rendimento effettivo annuo lordo</i>	<b>2,34%</b>	<b>2,001%</b>
<i>rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12.50%)</i>	<b>1,83%</b>	<b>1,751%</b>

## CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

<b>Denominazione Obbligazione</b>	Banca Malatestiana 18/05/2009 – 18/05/2012 Step Up
<b>ISIN</b>	IT0004494214
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 15.000.000,00 Euro, per un totale di n. 15.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro. L'Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione sul sito internet e alla Consob.
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal 14/05/2009 al 08/09/2009, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB. E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di estendere il periodo di offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente trasmesso alla CONSOB.
<b>Destinatari dell'offerta</b>	L'offerta è rivolta al pubblico indistinto
<b>Lotto Minimo</b>	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori al lotto minimo pari a n. 10 obbligazioni.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100,00% del Valore Nominale, cioè Euro 1.000,00.
<b>Data di Emissione</b>	La data di emissione del prestito è 18/05/2009
<b>Data di Godimento</b>	La data di godimento del prestito è 18/05/2009
<b>Date di Regolamento</b>	Le date di Regolamento potranno coincidere con qualsiasi giorno lavorativo posteriore alla data di Godimento compreso, nel Periodo di Offerta sulla base di effettive sottoscrizioni della clientela, qualora successive alla data di Godimento.
<b>Data di Scadenza</b>	La data di scadenza del prestito è 18/05/2012
<b>Garanzie</b>	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti
<b>Tasso interesse</b>	Per il periodo di durata del prestito obbligazionario verrà pagato un tasso di interesse lordo su base annua per ciascuna data di pagamento pari a: 1° ANNO 1,50% 2° ANNO 2,00% 3° ANNO 2,50%
<b>Valuta di denominazione</b>	La valuta di denominazione delle obbligazioni è Euro
<b>Frequenza del pagamento delle Cedole</b>	Le cedole saranno pagate alle seguenti date : 18/11/2009 – 18/05/2010 – 18/11/2010 – 18/05/2011 – 18/11/2011 – 18/05/2012
<b>Rating delle Obbligazioni</b>	Le Obbligazioni sono prive di Rating
<b>Convenzione di Calcolo</b>	La convenzione per il calcolo delle cedole è Actual/Actual
<b>Rendimento effettivo lordo</b>	2,001%
<b>Rendimento effettivo netto</b>	1,751%
<b>Convenzione e Calendario</b>	Following Business Day e TARGET.
<b>Soggetti incaricati del collocamento</b>	La Banca Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario.
<b>Responsabile per il collocamento</b>	Banca Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa

<b>Regime Fiscale</b>	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.lgs 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti, verranno applicate in capo ai possessori dei titoli ed ai loro aventi causa. La banca, per i titoli depositati presso la stessa, opera quale sostituto di imposta operando la ritenuta alla fonte.
<b>Commissioni ed oneri a carico del sottoscrittore</b>	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore al momento della sottoscrizione.

**AUTORIZZAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE**

**L'emissione dell' Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 28 aprile 2009.**

**Rimini 07 maggio 2009**

BANCA MALATESTIANA  
CREDITO COOPERATIVO  
SOCIETA' COOPERATIVA

Presidente  
(Umberto Mazzoni)

