



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 VARIABILE"

BANCA MALATESTIANA 18/05/2009 – 18/05/2013 T.V.

ISIN IT0004494149

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al 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 a Tasso Variabile" (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: 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.

FATTORI DI RISCHIO

La Banca Malatestiana Credito Cooperativo 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 alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa a tasso variabile".

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 variabile comportano i rischi di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca Malatestiana 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 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 che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Tali obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione Euribor 3 mesi (su base 360), che è diminuito di uno spread con l'applicazione di un arrotondamento. L'Emittente ha prefissato il valore della prima cedola in misura indipendente dal parametro di indicizzazione, la cui entità è indicata su base nominale annua lorda nelle presenti Condizioni Definitive del Prestito.

Il parametro di indicizzazione, la data di determinazione, lo spread e l'arrotondamento sono indicati nelle presenti Condizioni Definitive. 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 non è subordinata ad alcuna condizione.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni Banca Malatestiana Credito Cooperativo Società Cooperativa a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito fatta salva la prima cedola d'interessi predeterminata al momento dell'emissione nella misura indicata nelle presenti Condizioni Definitive.

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 (CCT). 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 C2.

Inoltre vengono forniti la descrizione del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato e un grafico dell'andamento storico del parametro di riferimento.

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 correlato all'eventuale spread negativo del parametro di riferimento**

Qualora l'ammontare della cedola venga determinato applicando al parametro di indicizzazione uno spread negativo il rendimento delle obbligazioni sarà inferiore a quello di un titolo simile legato al parametro previsto senza applicazione di alcuno spread. Pertanto in caso di vendita del titolo l'investitore deve considerare che il prezzo delle obbligazioni sarà più sensibile alle variazioni dei tassi d'interesse; questo aspetto deve essere valutato tenuto conto dell'assenza di rating dell'Emittente e del prodotto. In ogni caso il tasso delle cedole interesse non potrà essere inferiore a zero.

Rischio di Tasso

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni in aumento dei livelli di tasso d'interesse: dette variazioni riducono infatti il valore di mercato dei titoli. In particolare, con riferimento al periodo in cui la cedola è fissata sulla base del tasso rilevato, variazioni dei tassi di interesse sui mercati e relative all'andamento del parametro di indicizzazione di riferimento potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli.

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 quali 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 connesso all'assenza di informazioni

Salvo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive e nella Nota Informativa e salvi eventuali obblighi di legge, l'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione delle obbligazioni, alcuna informazione relativamente alle stesse ed all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto.

Rischio correlato all'assenza di Rating

E' il rischio cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito il cui emittente non è stato analizzato e classificato dalle agenzie di rating. Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è 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.

Rischio eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione

Qualora il parametro di indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, il prospetto di base prevede modalità per fissare un valore sostitutivo. Le modalità di determinazione del valore sostitutivo del parametro di indicizzazione saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive ed anche nell'art. 9 del regolamento del prestito obbligazionario. Qualora il parametro di indicizzazione (euribor 1-3-6-12 mesi e rendimento asta bot 3-6-12 mesi) non fosse rilevabile nel giorno previsto, per quanto riguarda i prestiti obbligazionari indicizzati all'euribor (1-3-6-12 mesi), l'emittente fissa quale valore sostitutivo il rendimento a (1-3-6-12) mesi sulla curva benchmark dei titoli governativi europei (bloomberg curva 1-3-6-12 mesi benchmark euro convenzionale) rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente la data di godimento della cedola mentre per quanto riguarda i prestiti obbligazionari indicizzati al rendimento asta bot (3-6-12) mesi, l'Emittente fissa quale valore sostitutivo la media dei rendimenti a (3-6-12) mesi sulla curva dei titoli di stato italiani rilevati in corrispondenza dei giorni di asta dei bot (3-6-12) mesi dei due mesi antecedenti la data di godimento della cedola.

ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

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, e considerando costante il valore del parametro di indicizzazione, con il rendimento di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (Certificato di Credito del Tesoro italiano con scadenza simile) acquistato in data 06/05/2009 al prezzo di 98,94, considerando le cedole future pari a quella tendenziale.

<i>Titolo</i>	<i>CCT</i>	<i>Banca Malatestiana T.V.</i>
<i>scadenza</i>	01/07/2013	18/05/2013
<i>rendimento effettivo annuo lordo</i>	1,68%	1,130%
<i>rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12.50%)</i>	1,50%	0,988%

ANALISI RETROSPETTIVA

Evoluzione storica del parametro di riferimento:

Euribor 3 mesi (su base 360) rilevato come media mensile per valuta di riferimento al 18/05/2009. La rilevazione retrospettiva è stata effettuata, per omogeneità, in funzione di un periodo di 4 anni.

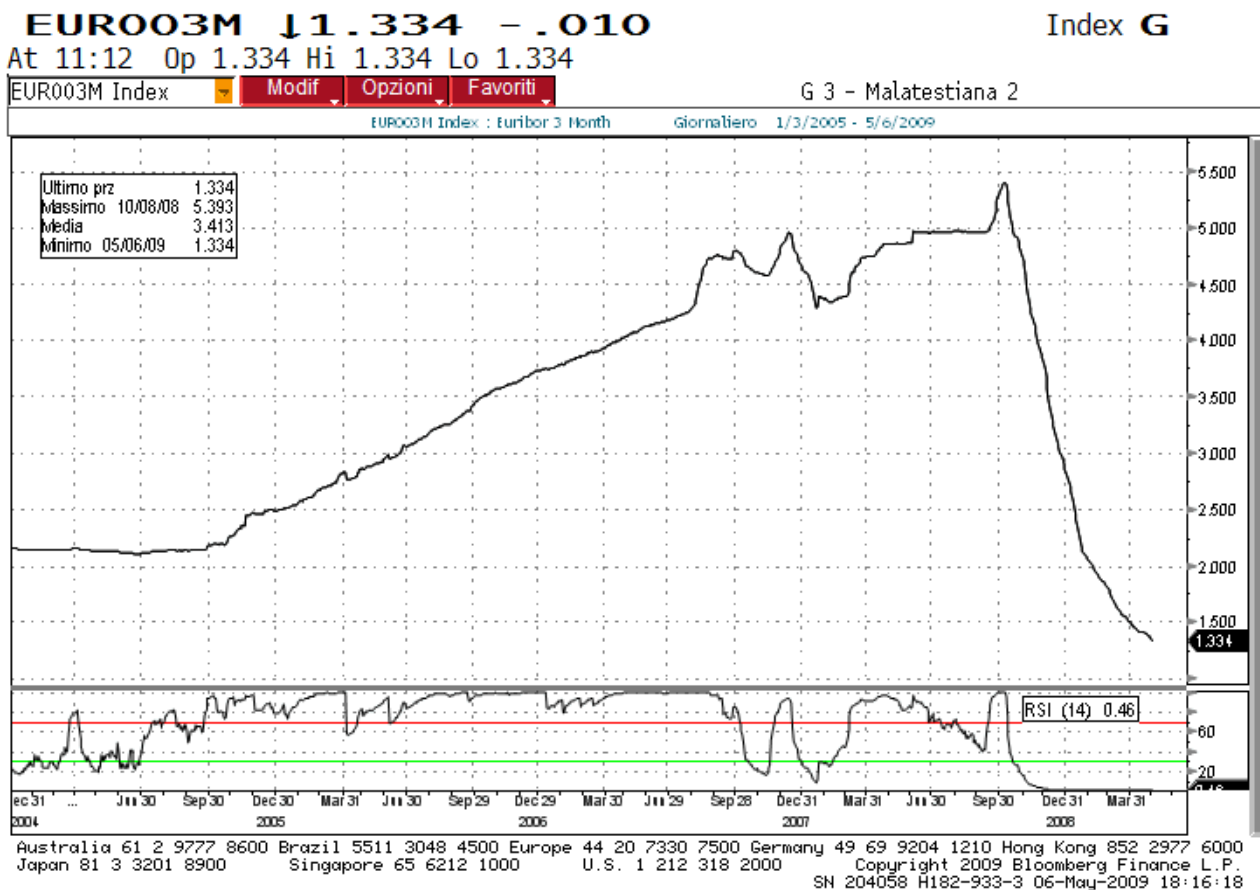
Data	Parametro
aprile-05	2,139
luglio-05	2,118
ottobre-05	2,188
gennaio-06	2,507
aprile-06	2,791
luglio-06	3,093
ottobre-06	3,489
gennaio-07	3,747
aprile-07	3,966
luglio-07	4,209
ottobre-07	4,703
gennaio-08	4,51
aprile-08	4,772
luglio-08	4,959
ottobre-08	5,155
gennaio-09	2,534
aprile-09	1,437

Simulazione rendimenti emissione analogo titolo in data 18/05/2005 con pari caratteristiche e scadenza 18/05/2009

Data pagamento cedola	Parametro indicizzazione	Spread	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto	Controvalore in euro cedola trimestrale lorda ogni 1.000 euro di valore nominale	Controvalore in euro cedola trimestrale netta ogni 1.000 euro di valore nominale
18/08/2005	2,139%	-0,30%	1,80%	1,575%	4,50	3,94
18/11/2005	2,118%	-0,30%	1,80%	1,575%	4,50	3,94

18/02/2006	2,188%	-0,30%	1,80%	1,575%	4,50	3,94
18/05/2006	2,507%	-0,30%	2,20%	1,925%	5,50	4,81
18/08/2006	2,791%	-0,30%	2,40%	2,100%	6,00	5,25
18/11/2006	3,093%	-0,30%	2,70%	2,363%	6,75	5,91
18/02/2007	3,489%	-0,30%	3,10%	2,713%	7,75	6,78
18/05/2007	3,747%	-0,30%	3,40%	2,975%	8,50	7,44
18/08/2007	3,966%	-0,30%	3,60%	3,150%	9,00	7,88
18/11/2007	4,209%	-0,30%	3,90%	3,413%	9,75	8,53
18/02/2008	4,703%	-0,30%	4,40%	3,850%	11,00	9,63
18/05/2008	4,510%	-0,30%	4,20%	3,675%	10,50	9,19
18/08/2008	4,772%	-0,30%	4,40%	3,850%	11,00	9,63
18/11/2008	4,959%	-0,30%	4,60%	4,025%	11,50	10,06
18/02/2009	5,155%	-0,30%	4,80%	4,200%	12,00	10,50
18/05/2009	2,534%	-0,30%	2,20%	1,925%	5,50	4,81

Andamento Euribor 3 mesi giornaliero dal 01/01/2005 al 06/05/2009 (Fonte: Bloomberg)



Si avverte l'investitore che l'andamento storico dell'Euribor 3 mesi su base 360 non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. Tale andamento storico, pertanto, ha un valore puramente esemplificativo e non deve essere inteso come garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Denominazione Obbligazione	BANCA MALATESTIANA 18/05/2009 – 18/05/2013 T.V.
ISIN	IT0004494149
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 20.000.000 Euro, per un totale di n. 20.000 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 e alla Consob.
Periodo dell'Offerta	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.
Destinatari dell'offerta	L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori al lotto minimo pari a n.10 obbligazioni.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100,00% del Valore Nominale, cioè Euro 1.000,00.
Data di Emissione	La data di emissione del prestito è 18/05/2009
Data di Godimento	La data di godimento del prestito è 18/05/2009
Date di Regolamento	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.
Data di Scadenza	La data di scadenza del prestito è 18/05/2013
Garanzie	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti
Prima cedola	La prima cedola pagabile il 18/08/2009 è fissata nella misura dell'1,50% nominale annuo lordo.
Parametro di Indicizzazione	Il parametro prescelto è tasso Euribor 3 mesi inteso come media mensile rilevata per valuta con riferimento al mese solare antecedente quello di decorrenza della cedola su base 360
Spread	Il parametro di Indicizzazione sarà diminuito di uno spread pari a 30 bp
Arrotondamento	0,10 inferiore
Rendimento effettivo lordo	1,130%
Rendimento effettivo netto	0,988%
Valuta di denominazione	La valuta di denominazione delle obbligazioni è Euro
Date di Rilevazione del Parametro di indicizzazione	Sarà preso come Parametro di Indicizzazione la media mensile dell'Euribor a 3 mesi rilevata per valuta con riferimento al mese solare antecedente quello di decorrenza della cedola
Frequenza del pagamento delle cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza trimestrale alle seguenti date: 18/08/2009 – 18/11/2009 – 18/02/2010 – 18/05/2010 – 18/08/2010 – 18/11/2010 – 18/02/2011 – 18/05/2011 – 18/08/2011 – 18/11/2011 – 18/02/2012 – 18/05/2012 – 18/08/2012 – 18/11/2012 – 18/02/2013 – 18/05/2013
Rating delle Obbligazioni	Le obbligazioni sono prive di rating
Eventi di Turbativa del parametro di indicizzazione	Qualora il parametro di indicizzazione (euribor 3 mesi) non fosse rilevabile nel giorno previsto, l'emittente fissa quale valore sostitutivo il rendimento a 3 mesi sulla curva benchmark dei titoli governativi europei (bloomberg curva 3 mesi benchmark euro convenzionale) rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente la data di godimento della cedola.
Convenzioni Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT.
Convenzione e Calendario	Following Business Day e TARGET.
Soggetti incaricati del Collocamento	La Banca Malatestiana - Credito Cooperativo Società Cooperativa è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario.

Responsabile per il collocamento	Banca Malatestiana - Credito Cooperativo Società Cooperativa
Agente per il Calcolo	La Banca Malatestiana - Credito Cooperativo Società Cooperativa
Regime Fiscale	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.
Commissioni ed oneri a carico del sottoscrittore	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**

**Il Vice Presidente del Consiglio di
Amministrazione**

Francesco Nicoletti

