

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

BANCA VALSABBINA S.C.p.A. TASSO FISSO 4,75% 20/06/2008-2013 - ISIN: IT0004373830

I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1. Banca Valsabbina – società cooperativa per azioni.
2. Sede legale ed amministrativa in Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS).
3. Iscritta nell'Albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia di cui all'articolo 13 Dlgs. N. 385 dell'1/9/1993 – Codice ABI 05116/9.
4. Il capitale sociale sottoscritto ed interamente versato risultante dopo il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2007, così come approvato dall'assemblea dei soci del 19 Aprile 2008, ammonta a Euro 79.548.507,00, la riserva legale ammonta a Euro 13.176.812,00 e quella straordinaria a Euro 22.018.127,00.
5. Il collocamento, effettuato esclusivamente dalla Banca Emittente, avviene in conflitto di interesse.
6. Alla Banca Valsabbina è stato assegnato un "long-term rating" BBB+ dalla società specializzata Standard & Poor's Rating Services.

II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE (REGOLAMENTO)

1. Titoli – Il "Prestito obbligazionario Banca Valsabbina S.C.p.A Tasso Fisso 4,75% 20/06/2008-2013", Codice ISIN IT0004373830 emesso nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito, per l'importo massimo di Euro 20.000.000 è costituito da un massimo di n. 20.000 obbligazioni al portatore del valore nominale di Euro 1.000,00 ciascuna in taglio non frazionabile. Le obbligazioni saranno custodite in un certificato unico cumulativo presso la Banca Emittente; in caso di richiesta della materialità si dovrà provvedere a segnalare i tagli desiderati. A specifica richiesta scritta e contro rimborso delle spese, i certificati al portatore possono essere trasformati in certificati nominativi, ma le cedole restano pagabili al portatore.
2. Collocamento – Il periodo di collocamento e sottoscrizione decorre il 20/06/2008 e fino al 30/09/2008 esclusivamente presso gli sportelli della Banca Emittente, salvo chiusura anticipata al raggiungimento dell'importo di Euro 20.000.000.=.
3. Godimento – Il prestito ha godimento il 20/06/2008.
4. Prezzo di emissione – Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè al prezzo di Euro 1.000,00 per ogni obbligazione di 1.000,00 Euro di valore nominale.
5. Commissioni – Le operazioni di sottoscrizione saranno effettuabili senza alcun addebito per commissioni e/o spese. Resteranno a carico dell'obbligazionista depositante le eventuali spese di amministrazione del dossier titoli, nonché le commissioni e le spese per le operazioni di compravendita e di amministrazione dei titoli pro tempore previste.
6. Prezzo di rimborso – Il prestito verrà rimborsato alla pari.
7. Durata – Il prestito ha la durata di 5 anni.
8. Modalità di rimborso – Il rimborso del titolo avverrà in un'unica soluzione il 20/06/2013.
9. Pagamento degli interessi – Gli interessi saranno pagati in rate semestrali posticipate il giorno 20 dei mesi di Dicembre e Giugno a partire dal 20 Dicembre 2008 e fino al 20 Giugno 2013 da tale ultima data cesseranno di essere fruttifere. Gli stessi maturano giorno per giorno secondo il regime dell'interesse semplice e proporzionalmente al tempo trascorso, assumendo come base per il calcolo il rapporto giorni effettivi/giorni effettivi, escludendo il primo giorno di maturazione della cedola (rateo zero) ed includendo il giorno di calcolo del rateo o di pagamento degli interessi.
10. Tasso di interesse – Le obbligazioni fruttano un interesse fisso pari al 4,75% annuale lordo (pari a 4,806% composto lordo annuo), soggetto alla imposta di legge pari attualmente al 12,50% sugli interessi stessi.
11. Regime fiscale – *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 legge vigenti. *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 attualmente nella misura del 12,50%.
Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli art. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del Dlgs. 461/97.
E' a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpisce o dovesse colpire le presenti obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.
12. Termini di prescrizione e di decadenza – I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.
13. Negoziazione – La negoziazione delle obbligazioni potrà avvenire tramite il sistema di scambi organizzato dalla Banca Emittente ai sensi dell'articolo 78 del Decreto legislativo n. 58 del 24 giugno 1998.
14. Varie - **Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutti i termini e condizioni stabilite nel presente Prospetto.** Per qualsiasi contestazione sarà competente l'Autorità Giudiziaria di Brescia.

III – INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE

1. L'investimento nei titoli oggetto dell'emissione comporta i seguenti elementi di rischio:
 - a) prezzo – in caso di negoziazione prima della scadenza il prezzo dell'obbligazione potrà essere inferiore o superiore al prezzo di emissione in relazione ai tassi correnti sul mercato in quel momento relativamente a titoli con pari vita residua; nello specifico in caso di un aumento dei tassi di mercato dei prodotti finanziari di pari durata si verifica una riduzione del valore di mercato del presente titolo finanziario.
 - b) controparte – relativamente alla solidità patrimoniale dell'ente Emittente che si concretizza nella possibilità di non onorare i propri obblighi per il rimborso di cedole e capitale.
2. Poiché il prestito non è quotato in un mercato regolamentato, l'obbligazionista potrebbe trovare qualche difficoltà nel disinvestimento dei titoli. La negoziazione delle obbligazioni avviene tramite il sistema di scambi organizzato dalla Banca Emittente, in conformità a quanto stabilito all'art. 13 del Regolamento. Pertanto la Banca mette a disposizione dell'obbligazionista presso i propri sportelli, su supporto telematico e cartaceo, le informazioni sul prezzo del titolo. Le condizioni per il disinvestimento saranno determinate in ragione dell'andamento dei tassi correnti sul mercato dei prestiti similari con pari vita residua.
3. L'emissione di obbligazioni non è una forma di raccolta tra quelle coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

CONDIZIONI DEFINITIVE:

BANCA VALSABBINA S.C.p.A. TASSO FISSO 4,75% 20/06/2008-2013 - ISIN: IT0004373830



BANCA VALSABBINA

Società Cooperativa per Azioni

Sede legale: Via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS)

Tel. 0365 829.1 – Fax 0365 820647

CCIAA di Brescia – REA n. 9187 – Iscritta al Registro Imprese di Brescia

Cod. Fisc. 00283510170 – P. Iva 00549950988

www.lavalsabbina.it - E-mail: info@lavalsabbina.it

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

CONDIZIONI DEFINITIVE

RELATIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI
sul programma di prestiti obbligazionari

Banca Valsabbina S.C.p.A. Tasso Fisso

(l'“Emittente” o “Banca Valsabbina” o la “Banca”)

Le presenti condizioni definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE oltre che dell'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche), e unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca Valsabbina S.C.p.A. alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari a tasso fisso, nell'ambito del quale l'emittente potrà emettere, in una o più tranches di emissione, titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro ciascuna obbligazione.

L'adempimento di 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. Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al prospetto di base depositato presso la Consob in data 04 ottobre 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7086162 del 26 settembre 2007 al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Tale documentazione è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 06 giugno 2008.

FATTORI DI RISCHIO

Avvertenza generale

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione e la nota di sintesi inclusi nel medesimo prospetto di base. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Tali obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole in cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo la durata del prestito. L' emittente fisserà il valore delle cedole in autonomia, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda, nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

RISCHIO EMITTENTE

I titoli oggetto della presente emissione sono soggetti in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza. L' Emittente non ha previsto garanzie per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi. I titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

RISCHIO DI PREZZO

L'investimento nei titoli oggetto della presente emissione comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso. Fluttuazioni dei tassi di 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 gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli ed 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 LIQUIDITA'

Alla data di deposito del presente Prospetto di Base non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato o analoga struttura di negoziazione, tuttavia l'Emittente si impegna con il proprio sistema di scambi organizzato (SSO) a fornire liquidità alle emissioni assumendo su tale sistema l'onere di controparte. Qualora l'investitore decidesse di procedere alla vendita dei titoli prima della scadenza naturale del prestito, le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita; conseguentemente l'investitore potrebbe incontrare difficoltà nel liquidare l'investimento ottenendo un valore inferiore a quello originariamente investito, dando origine a perdite in conto capitale.

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSE

Poiché l'agente di calcolo coincide con l'Emittente sussiste una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori. Si specifica inoltre che attualmente per garantire liquidità alle proprie emissioni l'Emittente quota sul proprio Sistema di Scambi Organizzati i titoli oggetto dell'emissione agendo in contropartita diretta con l'investitore. Con l'entrata in vigore della nuova normativa comunitaria non si esclude di aderire a analoghe strutture di negoziazione previste dalla direttiva Mifid nei quali l'emittente abbia una partecipazione o meno.

RISCHIO CORRELATO AL RATING DELL'OBBLIGAZIONE

Alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni:

Banca Valsabbina S.C.p.A. Tasso Fisso 4,75% 20/06/2008 - 2013

ISIN: IT0004373830

Data di Emissione:

La Data di Emissione del Prestito è il 20/06/2008.

Ammontare Totale dell'Emissione:

L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 20.000.000, per un totale di n. 20.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.=.

Periodo di Offerta:

Le Obbligazioni saranno offerte dal 20/06/2008 al 30/09/2008, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta, che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso in forma stampata affisso nella sede legale dell'Emittente. L'avviso sarà contestualmente trasmesso alla Consob. La sottoscrizione avverrà per il tramite delle filiali della Banca Valsabbina, esclusivamente allo sportello, tramite la procedura titoli ordinaria con l'apposizione delle firme necessarie sui moduli predisposti.

Per ragioni commerciali alcune emissioni potranno essere indirizzate esclusivamente, in determinate zone geografiche e o sottoscritte con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore quindi non provenienti da disinvestimenti o da rimborsi di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso il collocatore.

Lotto Minimo:

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.=.

Data di Godimento:

La Data di Godimento del Prestito è il 20/06/2008.

Date di Regolamento:

(Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento)

Le Date di Regolamento antecedenti la Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento del Prestito.

Le Date di Regolamento successive alla Data di Godimento saranno: ogni giorno lavorativo di sportello successivo alla data di godimento con l'aggiunta del rateo di interessi maturato dalla data di godimento, senza maggiorazioni di prezzo.

Data di Scadenza:

La Data di Scadenza del Prestito è il 20/06/2013.

Tasso di Interesse:

Il Tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari allo 4,75% fisso lordo annuo.

Valuta di Riferimento:

La Valuta di Riferimento è l'Euro.

Convenzione di calcolo:

Il calcolo del rateo delle Cedole (trimestrali, semestrali o annuali) per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni) viene effettuato secondo la seguente formula: $I = C \times R \times G / 365$

dove:

I = Interessi

C = Valore nominale

R = Tasso annuo percentuale

G = Numero di giorni effettivi trascorsi nel periodo prescelto di maturazione degli interessi

Frequenza nel pagamento delle Cedole:

Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti date:

-20/12/2008-20/06/2009-20/12/2009-20/06/2010-20/12/2010-20/06/2011-20/12/2011

-20/06/2012-20/12/2012-20/06/2013

Rimborso anticipato:

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

Convenzioni e calendario:

Si fa riferimento alla convenzione "Following Business Day unadjusted ed al calendario TARGET.

Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore:

Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore ad eccezione delle spese dovute per l'eventuale cartolarizzazione, previste in 50,00 €

Rating delle Obbligazioni:

Alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun rating.

Soggetti Incaricati del Collocamento:

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione dall'Emittente.

Responsabile del Collocamento:

Il Responsabile del Collocamento è l'Emittente.

Consulenti legati all'emissione:

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

Regime fiscale:

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale (gli "Investitori").

Redditi di capitale: agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile (nelle ipotesi, nei modi e nei termini previsti dal D.L.vo 1° aprile 1996, n. 239, così come successivamente modificato ed integrato) l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all'art. 45, comma 1, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, così come successivamente modificato ed integrato (TUIR).

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (art. 67 del TUIR) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del TUIR e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui all'art. 6 (risparmio amministrato) e all'art. 7 (risparmio gestito) del D.L.vo 21 novembre 1997, n. 461, così come successivamente modificato. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti.

ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

A titolo meramente esemplificativo alla data di pubblicazione del presente prospetto si fornisce un'esemplificazione dei rendimenti ottenibili con un'obbligazione Banca Valsabbina dalle seguenti caratteristiche:

Valore Nominale	Euro 1.000,00=
Data Godimento	20/06/2008
Data Scadenza	20/06/2013
Durata	5 Anni
Prezzo Emissione	100
Prezzo Rimborso	100
Tasso Cedola Lorda	4,75% (anno)
Tasso Cedola Netta	4,156% (anno)
Frequenza pagamento cedola	Semestrale
Aliquota Fiscale	12,50% (in vigore alla data di pubblicazione)
Commissioni	NO
Rimborso Anticipato	NO
Spese per richiesta materializzazione	Euro 50,00=

Data Cedola	Cedola Semestrale Lorda	Cedola Semestrale Netta
20/12/2008	2,375%	2,078%
20/06/2009	2,375%	2,078%
20/12/2009	2,375%	2,078%
20/06/2010	2,375%	2,078%
20/12/2010	2,375%	2,078%
20/06/2011	2,375%	2,078%
20/12/2011	2,375%	2,078%
20/06/2012	2,375%	2,078%
20/12/2012	2,375%	2,078%
20/06/2013	2,375%	2,078%

Alla scadenza dell'obbligazione a tasso fisso il rendimento effettivo lordo minimo è del 4,75% per un rendimento netto è del 4,15625%.

Confronto con Titolo di Stato di similare scadenza:

La tabella sottostante presenta a titolo meramente esemplificativo, un confronto fra i rendimenti offerti dall'obbligazione in emissione ed una obbligazione emessa dalla Stato Italiano come un BTP con scadenza simile e minore rischio emittente, individuato nell'ipotesi attuale nel BTP 4,25% 01/08/2013 acquistabile in data 29 maggio 2008 ad un prezzo non gravato di commissioni di acquisto di 98,68 / 100, con il tasso della Banca Centrale Europea (BCE) pari al 4%.

Caratteristiche	BTP 4,25% 01/08/2013 Isin IT0003472336	Banca Valsabbina S.C.p.A. Tasso Fisso 4,75% IT0004373830
Scadenza	15/03/2011	20/06/2013
Prezzo acquisto (29/05/08)	98,68	100
Rendimento effettivo annuo lordo	4,59%*	4,75%
Rendimento effettivo annuo netto	4,04%**	4,156%**

* calcolato in regime di capitalizzazione composta rilevato da quotidiani specializzati

** calcolato nell'ipotesi di applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente in vigore (12.50%).

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive unitamente al Prospetto di Base al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni e i fattori di rischio relativi all'Emittente.

AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

Il Programma di emissioni Obbligazionarie è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 luglio 2006 e in data 20 giugno 2007 che ha dato mandato al direttore Generale di disporre le singole emissioni definendone tipologia e condizioni.

L'emissione non è stata oggetto di comunicazione ordinaria alla Banca D'Italia ai sensi dell'art 129 del D.Lgs. 385/93.