



Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A.

CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

"MEDIOCREDITO TRENTINO ALTO ADIGE S.p.A. OBBLIGAZIONI ZERO COUPON"

Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A. Serie 33^ ZC 12/01/07-12/01/11 – 4,20%

ISIN IT0004171580

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**") e al Regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A. (l'"**Emittente**"), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto (il "**Prospetto**") relativo al programma di prestiti obbligazionari "Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), 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 proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente a tutti gli altri documenti che costituiscono il Prospetto di Base (la Nota Informativa depositata in CONSOB in data 8 gennaio 2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6097922 del 12 dicembre 2006 (la "**Nota Informativa**"), il Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 8 gennaio 2007 a seguito di nulla osta della CONSOB comunicato con nota n. 6097922 del 12 dicembre 2006 (il "**Documento di**

Registrazione") e alla relativa Nota di Sintesi (la "**Nota di Sintesi**"), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa, la Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Via Paradisi 1, 38100 Trento, ed altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.mediocredito.it.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 9 gennaio 2007.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari "Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon", depositata presso la CONSOB in data 8 gennaio 2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6097922 del 12 dicembre 2006.

1. FATTORI DI RISCHIO

AVVERTENZE GENERALI

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI "**Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A. Serie 33^ ZC - 12/01/07-12/01/11 - 4,20%**" COMPORTA I RISCHI PROPRI DI UN INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO A TASSO FISSO.

Le Obbligazioni "Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A. Serie 33^ ZC - 12/01/07-12/01/11 - 4,20%" sono titoli di debito che garantiscono il Rimborso del 100% del Valore Nominale. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di Interessi per un ammontare pari alla differenza fra il Valore Nominale corrisposto a scadenza e il Prezzo di Emissione.

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 PATRIMONIALE, ECONOMICA E FINANZIARIA.

IN PARTICOLARE IL POTENZIALE INVESTITORE DOVREBBE CONSIDERARE CHE L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI È SOGGETTO AI RISCHI DI SEGUITO ELENCATI.

I TERMINI IN MAIUSCOLO NON DEFINITI NELLA PRESENTE SEZIONE HANNO IL SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO IN ALTRE SEZIONI DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA, OVVERO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE, CHE DEVONO ESSERE CONSIDERATI PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE CON ATTENZIONE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 8 GENNAIO 2007, A SEGUITO DI NULLA OSTA RILASCIATO CON NOTA N. 6097922 DEL 12 DICEMBRE 2006, COME SUCCESSIVAMENTE AGGIORNATO. IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE È A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO LA SEDE SOCIALE E DIREZIONE GENERALE DELL'EMITTENTE IN VIA PARADISI 1, 38100 TRENTO, ED È CONSULTABILE SUL SITO INTERNET DELL'EMITTENTE WWW.MEDIOCREDITO.IT

1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

1.2.1. RISCHIO DI TASSO E DI MERCATO

LE VARIAZIONI CHE INTERVERRANNO NELLA CURVA DEI TASSI DI MERCATO POTREBBERO AVERE RIFLESSI SUL PREZZO DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI FACENDOLE OSCILLARE DURANTE LA LORO VITA (IN PARTICOLARE, LA CRESCITA DEI TASSI DI MERCATO COMPORTEREBBE UNA DIMINUIZIONE POTENZIALE DEL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI). LA GARANZIA DEL RIMBORSO INTEGRALE DEL CA PITALE E DI UN RENDIMENTO LORDO GARANTITO PERMETTE COMUNQUE ALL'INVESTITORE DI POTER RIENTRARE IN POSSESSO DEL CAPITALE INVESTITO, UNITAMENTE AL PAGAMENTO DI UNA CEDOLA, ALLA DATA DI RIMBORSO DEL PRESTITO E CIÒ INDIPENDENTEMENTE DALL'ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO. QUALORA L'INVESTITORE INTENDESSE IN OGNI CASO LIQUIDARE IL PROPRIO INVESTIMENTO PRIMA DELLA DATA DI RIMBORSO, IL VALORE DELLO STESSO POTREBBE RISULTARE INFERIORE AL PREZZO DI EMISSIONE.

1.2.2 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

IL PORTATORE DELLE OBBLIGAZIONI POTREBBE TROVARSI NELL'IMPOSSIBILITÀ O NELLA DIFFICOLTÀ DI LIQUIDARE IL PROPRIO INVESTIMENTO PRIMA DELLA SUA NATURALE SCADENZA A MENO DI DOVER ACCETTARE UNA RIDUZIONE DEL PREZZO DELLE OBBLIGAZIONI PUR DI TROVARE UNA CONTROPARTE DISPOSTA A COMPRARLO. PERTANTO, L'INVESTITORE, NELL'ELABORARE LA PROPRIA STRATEGIA FINANZIARIA, DEVE AVERE BEN PRESENTE CHE L'ORIZZONTE TEMPORALE DELL'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI (DEFINITO DALLA DURATA DELLE STESSE ALL'ATTO DELL'EMISSIONE) DEVE ESSERE IN LINEA CON LE SUE FUTURE ESIGENZE DI LIQUIDITÀ.

1.2.3 RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE

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. LE OBBLIGAZIONI NON SONO ASSISTITE DA GARANZIE REALI O PERSONALI DI TERZI NÉ DAL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI MA ESCUSIVAMENTE DAL PATRIMONIO DELL'EMITTENTE.

1.2.4 RISCHIO CORRELATO AL RATING DELLE OBBLIGAZIONI

ALLE OBBLIGAZIONI NON È ATTRIBUITO ALCUN LIVELLO DI RATING.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione delle Obbligazioni	Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A. Serie 33^ ZC 12/01/07-12/01/11 4,20%
Codice ISIN	IT0004171580
Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a massimi Euro 10.000.000, per un totale massimo di n. 10.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 12 gennaio 2007 al 30 giugno 2007, salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi 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 84,82% del Valore Nominale, e cioè Euro 848,20. Resta fermo che nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione dovrà essere maggiorato del rateo interessi.
Valuta di Riferimento	La Valuta di Riferimento delle Obbligazioni è Euro.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il 12 gennaio 2007.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 12 gennaio 2011.
Rimborso	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari un'unica soluzione alla Data di Scadenza.
Interessi	Gli Interessi, rappresentati dalla differenza tra il Valore Nominale ed il Prezzo di Emissione, sono pari ad Euro 151,80. Il rendimento effettivo annuo lordo delle Obbligazioni è pari a 4,20% (3,70% al netto dell'effetto fiscale).
Convenzioni e calendario	Si fa riferimento alla convenzione Unadjusted Following Business Day ed al calendario TARGET.
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore.
Soggetti Incaricati del Collocamento	Il soggetto incaricato del collocamento delle Obbligazioni è l'Emittente.
Responsabile del Collocamento	Il responsabile del collocamento è l'Emittente.
Agente per il Calcolo	L'Emittente svolge la funzione di Agente per il Calcolo.
Accordi di sottoscrizione collocamento relativi alle Obbligazioni	Non vi sono accordi di sottoscrizione/collocamento relativamente alle Obbligazioni
Regime fiscale	<p>Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabile alla Data di Godimento a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale (gli "Investitori").</p> <p>Gli Investitori sono invitati a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.</p> <p><i>Redditi di capitale</i> : agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile (nelle ipotesi, nei modi e nei termini previsti dal D.Lgs. 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).</p> <p><i>Tassazione delle plusvalenze</i>: 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.Lgs. 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.⁽¹⁾</p>

¹ Il testo descrive il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa.

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Confrontando il rendimento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive con quello di un titolo di Stato di simile scadenza, ad esempio il BTP 15/3/2011 3,50% - codice ISIN IT0003799597, i rendimenti a scadenza, al lordo e al netto dell'effetto fiscale⁽²⁾, calcolati alla data di emissione (98,19 prezzo ufficiale del BTP 15/3/2011 3,50% codice ISIN IT004026297 alla data del 8 gennaio 2007), vengono di seguito rappresentati:

	Obbligazione Benchmark BTP 15/3/2011 – 3,50% IT0004026297	Obbligazione “Mediocredito Trentino Alto Adige Serie 33^ ZC 12/1/07 12/01/11 – 4,20% IT0004171580
Scadenza	15/03/2011	12/01/2011
Prezzo	98,19	84,82
Rendimento Lordo	4,02%	4,20%
Rendimento Netto	3,57%	3,70%

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 13 novembre 2006 e con successiva determinazione del Direttore Generale in data 9 gennaio 2007.

Le Obbligazioni sono emesse in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del decreto legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.

Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A.

Il Direttore Generale
Leopoldo Scarpa



² Si considera l'aliquota fiscale del 12,50%.