



**Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A.**

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

alla

### **NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA**

#### **"MEDIOCREDITO TRENTINO ALTO ADIGE S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"**

**Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A. – Serie 193° 5/3/07-5/3/10 - TV**

**ISIN IT0004197544**

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 a Tasso Variabile" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranches 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](http://www.mediocredito.it).

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 26 febbraio 2007.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari "Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile", 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 TRENINO ALTO ADIGE S.p.A. SERIE 193° 5/3/07-5/3/10 TV**" COMPORTA I RISCHI PROPRI DI UN INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO A TASSO VARIABILE.

LE OBBLIGAZIONI "**Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A. Serie 193° 5/3/07-5/3/10 TV**" SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. INOLTRE, LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO DI CEDOLE IL CUI AMMONTARE È DETERMINATO IN RAGIONE DI UN TASSO DI INTERESSE VARIABILE NELLA MISURA INDICATA NELLA SEZIONE 2 DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

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](http://WWW.MEDIOCREDITO.IT)

## **1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**

### **1.2.1. RISCHIO DI TASSO**

IN GENERALE, PER LE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE, IL RISCHIO TASSO E' CORRELATO ALL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE PRESCELTO PER IL SINGOLO PRESTITO. SALVO QUANTO SI DIRÀ OLTRE, AD UN AUMENTO DEL VALORE DI TALE PARAMETRO CORRISPONDERÀ UN AUMENTO DEL TASSO DI INTERESSE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI. SIMILMENTE, AD UNA DIMINUZIONE DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE CORRISPONDERÀ UNA DIMINUZIONE DEL TASSO DI INTERESSE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI.

L'EVENTUALE PRESENZA DI UNA COMPONENTE DERIVATIVA ("CAP" O "SLIDING CAP") LIMITA LA POSSIBILITÀ CHE AD INCREMENTI DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE CORRISPONDANO SEMPRE INCREMENTI DEL TASSO DI INTERESSE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI. AL RIGUARDO SI RINVIA ALLE ESEMPLIFICAZIONI ESPOSTE AL CAPITOLO 2.4 DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA.

### **1.2.2 RISCHIO 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 DIMINUZIONE POTENZIALE DEL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI A SEGUITO DEL TEMPORANEO DISALLINEAMENTO FRA IL TASSO DELLA CEDOLA IN CORSO E I COMPARABILI TASSI DI MERCATO). LA GARANZIA DEL RIMBORSO INTEGRALE DEL CAPITALE PERMETTE COMUNQUE ALL'INVESTITORE DI POTER RIENTRARE IN POSSESSO DEL CAPITALE INVESTITO ALLA DATA DI SCADENZA 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.

### **1.2.3 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.

#### **1.2.4 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.

#### **1.2.5 RISCHIO PER LA COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE PER IL CALCOLO**

ESISTE UN POTENZIALE CONFLITTO DI INTERESSI IN QUANTO L'EMITTENTE È ANCHE AGENTE PER IL CALCOLO.

#### **1.2.6 RISCHIO CORRELATO AL RATING DELLE OBBLIGAZIONI**

ALLE OBBLIGAZIONI NON È ATTRIBUITO ALCUN LIVELLO DI RATING

#### **1.2.7 ASSENZA DI INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISIONE**

L'EMITTENTE NON FORNIRÀ, SUCCESSIVAMENTE ALL'EMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI, ALCUNA INFORMAZIONE RELATIVAMENTE ALL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE PRESCELTO O COMUNQUE AL VALORE DI MERCATO CORRENTE DELLE OBBLIGAZIONI.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Denominazione delle Obbligazioni</b>	Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A. Serie 193° 5/3/07-5/3/10 TV
<b>Codice ISIN</b>	IT0004197544
<b>Ammontare Totale dell'Emissione</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a massimi Euro5 milioni, per un totale di n. 5.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
<b>Durata del Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 5 marzo al 30 giugno, 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 alla CONSOB.
<b>Lotto Minimo di adesione</b>	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000. 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.
<b>Data di Godimento</b>	La Data di Godimento del Prestito è il 5 marzo 2007.
<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del Prestito è il 5 marzo 2010
<b>Prima Cedola</b>	Il tasso nominale annuo lordo applicato per determinare il valore della prima Cedola, pagabile il 5 settembre è il 4%
<b>Parametro di Indicizzazione / date di rilevazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione, in base al quale saranno determinate le cedole successive alla prima, è la media mensile dell'Euribor 6 (base 360) riferita al mese che precede di due mesi quello di inizio del godimento della cedola di riferimento: il tasso nominale annuo della cedola con decorrenza 5 marzo sarà pari alla media del mese di dicembre, mentre la media del mese di giugno determinerà il tasso nominale annuo della cedola con decorrenza 5 settembre.
<b>Spread</b>	Non è prevista l'applicazione di alcuno spread.
<b>Valuta di Riferimento</b>	La Valuta di Riferimento delle Obbligazioni è l'Euro
<b>Convenzione di calcolo</b>	Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione 30/360
<b>Frequenza nel pagamento delle Cedole</b>	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, alle seguenti date: 5 settembre 2007 – 5 marzo 2008 – 5 settembre 2008 – 5 marzo 2009 – 5 settembre 2009 – 5 marzo 2010. Si fa riferimento alla convenzione Following Business Day e al calendario Target .
<b>Rimborso</b>	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari un'unica soluzione alla Data di Scadenza (5 marzo 2010).
<b>Rimborso anticipato</b>	Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni
<b>Spese di sottoscrizione</b>	Non sono previste commissioni, spese ed altri oneri a carico dei sottoscrittori
<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>	Il soggetto incaricato del collocamento delle Obbligazioni è esclusivamente l'Emittente.
<b>Responsabile del Collocamento</b>	Il responsabile del collocamento è l'Emittente.
<b>Agente per il Calcolo</b>	L'Emittente svolge la funzione di Agente per il Calcolo.
<b>Accordi di sottoscrizione/collocamento relativi alle Obbligazioni</b>	Non vi sono accordi di sottoscrizione/collocamento relativamente alle Obbligazioni
<b>Regime fiscale</b>	<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</p>

	<p>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.<sup>(1)</sup></p>
--	---

### 3. Esempificazione dei Rendimenti

Si fornisce di seguito un esempio dei rendimenti al lordo e al netto dell'effetto fiscale, della Obbligazione in tre diversi scenari di andamento del parametro di indicizzazione

Prezzo di emissione: 100  
 Prezzo di Rimborso: 100  
 Durata del prestito obbligazionario: 3 anni  
 Parametro di indicizzazione: Media mensile dell'Euribor 6 mesi (base 360)  
 Frequenza della cedola: semestrale

*Scenario I: Il Parametro di Indicizzazione rimane costante per tutta la vita delle Obbligazioni*

Ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni sia pari a 4,00% (valore relativo alla prima cedola) e resti invariato per tutta la durata del Prestito Obbligazionario. Il tale ipotesi, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 4,04% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 3,53%.

*Scenario II: Il Parametro di Indicizzazione varia in aumento nel corso della vita delle Obbligazioni*

Ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni subisca una variazione in aumento nel corso della durata del Prestito Obbligazionario, come mostrato nella tabella che segue.

Cedola	Parametro di indicizzazione	Tasso Cedola Nominale annuo
1°	4,00%	4,00%
2°	4,20%	4,20%
3°	4,40%	4,40%
4°	4,60%	4,60%
5°	4,80%	4,80%
6°	5,00%	5,00%

In tale ipotesi, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 4,53% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 3,96%.

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

*Scenario III: Il Parametro di Indicizzazione varia in diminuzione nel corso della vita delle Obbligazioni*

Ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni subisca una variazione in diminuzione nel corso della durata del Prestito Obbligazionario, come mostrato nella tabella che segue.

Cedola	Parametro di indicizzazione	Tasso Cedola Nominale annuo
1°	4,00%	4,00%
2°	3,80%	3,80%
3°	3,60%	3,60%
4°	3,40%	3,40%
5°	3,20%	3,20%
6°	3,00%	3,00%

In tale ipotesi, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 3,54% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 3,09%.]

#### **4. Comparazione con titoli di simile scadenza**

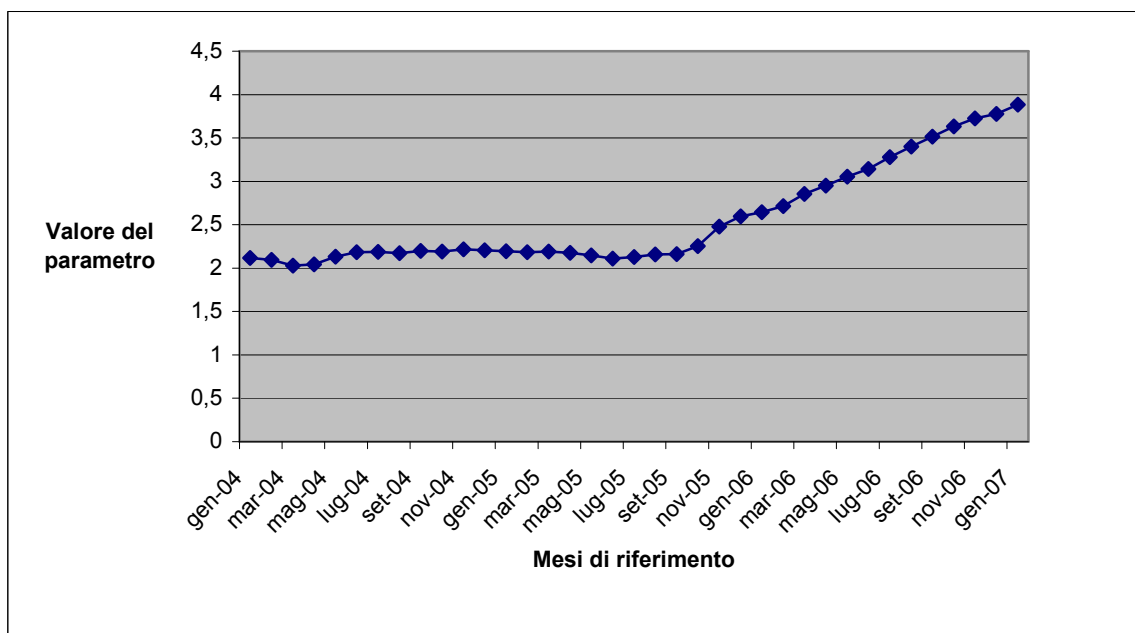
Confrontando il rendimento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive con quello di un titolo di Stato di simile scadenza, ad esempio il CCT 01/02/2010 - codice ISIN IT0003438212, i rendimenti a scadenza, al lordo e al netto dell'effetto fiscale<sup>2</sup>, calcolati alla data di emissione (100,56 prezzo ufficiale del CCT 01/02/2010 alla data del 21 febbraio 2007), vengono di seguito rappresentati:

	CCT Benchmark 01/02/2010 IT0003438212	Obbligazione "Mediocredito Trentino Alto Adige Serie 193° 5/3/07-5/3/10 - TV
Scadenza	01/02/2010	05/03/2010
Prezzo	100,56	100,00
Rendimento composto Lordo	3,83%	4,04%
Rendimento composto Netto	3,32%	3,53%

<sup>2</sup> Si considera l'aliquota fiscale del 12,50%.

## 5. Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

Si riporta di seguito l'andamento del Parametro di Indicizzazione (media mensile dell'Euribor 6 mesi base 360) utilizzato ai fini delle esemplificazioni di cui al punto 3 per il periodo gennaio 2004 – gennaio 2007.



**Avvertenza:** l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso, per cui la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

## 6. 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 22 febbraio 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

