



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 35[^] ZC 20/06/08-20/06/11 – 5,00%

ISIN IT0004378995

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 23 ottobre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7090919 dell' 11 ottobre 2007 (la "**Nota Informativa**"), il Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 23 ottobre 2007 a seguito di approvazione della CONSOB comunicato con nota n. 7090919 dell' 11 ottobre 2007 (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 19/06/08.

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 23 ottobre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7090919 dell' 11 ottobre 2007.

1. FATTORI DI RISCHIO

AVVERTENZE GENERALI

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI **MEDIOCREDITO TRENINO ALTO ADIGE S.P.A. SERIE 35° ZC - 20/06/08 - 20/06/11 - 5,00%** COMPORTA I RISCHI PROPRI DI UN INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO A TASSO FISSO.

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.

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,

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

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 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

LE OBBLIGAZIONI **MEDIOCREDITO TRENINO ALTO ADIGE S.P.A. SERIE 35° ZC - 20/06/08 - 20/06/11 - 5,00%** SONO TITOLI DI DEBITO, DENOMINATI IN EURO, CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. INOLTRE, LE OBBLIGAZIONI, PUR NON PREVEDENDO LA CORRESPONSIONE PERIODICA DI CEDOLE, Danno IL DIRITTO AL PAGAMENTO DI INTERESSI PER UN IMPORTO PARI ALLA DIFFERENZA TRA L'AMMONTARE DEL VALORE NOMINALE CORRISPOSTO A SCADENZA ED IL PREZZO DI EMISSIONE.

1.2 Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

Nel successivo paragrafo 4 delle presenti Condizioni Definitive è indicato il rendimento su base annua 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 a basso rischio emittente di pari durata (BTP) (paragrafo 5).

1.3 Rischio Emittente

IL SOTTOSCRITTORE, DIVENTANDO FINANZIATORE DELL'EMITTENTE, SI ASSUME IL RISCHIO CHE L'EMITTENTE NON SIA IN GRADO DI ADEMPIERE ALL'OBBLIGO DEL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI MATURATI 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.

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 DELL'EMITTENTE.

1.4 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 CAPITALE E DI UN RENDIMENTO LORDO GARANTITO PERMETTE COMUNQUE ALL'INVESTITORE DI POTER RIENTRARE IN POSSESSO DEL CAPITALE INVESTITO, UNITAMENTE AL PAGAMENTO DI INTERESSI, 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.

SI PRECISA CHE LA SENSIBILITÀ DEL PREZZO DEI TITOLI A TASSO FISSO ALLE VARIAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE DIPENDE DALLA VITA RESIDUA DEL TITOLO STESSO AL MOMENTO IN CUI I TASSI DI INTERESSI AUMENTANO; IN GENERALE IL PREZZO DI UN TITOLO A TASSO FISSO CON SCADENZA A LUNGO TERMINE HA UNA SENSIBILITÀ ALLE VARIAZIONI DEI TASSI DI MERCATO TANTO MAGGIORE QUANTO PIÙ LA SUA VITA RESIDUA È ELEVATA.

1.5 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.

LE OBBLIGAZIONI COLLOCATE TRAMITE SOGGETTI COLLOCATORI (DIVERSI DALL'EMITTENTE) POTRANNO ESSERE NEGOZiate SUI LORO SISTEMI DEGLI SCAMBI ORGANIZZATI (SSO), LA CUI ATTIVITÀ È SOGGETTA AGLI ADEMPIMENTI DI CUI ALL'ARTICOLO 78 DEL D.LGS. 14 FEBBRAIO 1998, N 58, OVVERO ALLA NORMATIVA DI VOLTA IN VOLTA VIGENTE IN MATERIA.

IN CASO DI TRATTAZIONE SU UN SSO I PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI SARANNO CONOSCIBILI SECONDO LE REGOLE PROPRIE DI TALE SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI PRESSO CUI LE OBBLIGAZIONI RISULTANO ESSERE NEGOZiate.

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.

1.6 Rischio connesso al rating dell'Emittente

IL RATING ATTRIBUITO ALL'EMITTENTE COSTITUISCE UNA VALUTAZIONE DELLA CAPACITÀ DELL'EMITTENTE DI ASSolverE I PROPRI IMPEGNI FINANZIARI, IVI COMPRESI QUELLI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI. NE CONSEGUE CHE OGNI CAMBIAMENTO EFFETTIVO O ATTESO DEI RATING DI CREDITO ATTRIBUITI ALL'EMITTENTE PUÒ INFLUIRE SUL PREZZO DI MERCATO DEI TITOLI STESSI.

1.7 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 35° ZC - 20/06/08 – 20/06/11 - 5,00%
Codice ISIN	IT0004378995
Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale massimo dell'emissione è pari a Euro 15.000.000, per un totale massimo di n.15.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 20/06/08 al 01/06/09, 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.
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 86,38% del Valore Nominale, e cioè Euro 863,80. 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 20/06/2008
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 20/06/2011
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 – con riferimento ad una obbligazione da Euro 1.000 – ad Euro 136,20. Il rendimento effettivo annuo lordo delle Obbligazioni è pari a 5% (4,40% 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.
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</p>

	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⁾]
--	--

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

3. Metodo di valutazione delle Obbligazioni – Scomposizione del Prezzo di Emissione

La componente obbligazionaria presente nelle Obbligazioni è rappresentata da un titolo obbligazionario che (i) garantisce all'investitore il rimborso integrale alla scadenza del capitale investito, e (ii) paga a scadenza, posticipatamente ed in un'unica soluzione, interessi il cui importo è pari alla differenza tra il Valore Nominale ed il Prezzo di Emissione.

Il valore della componente obbligazionaria pura è indicato nella tabella sottostante avente ad oggetto la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

Valore della componente obbligazionaria pura	86,38%
Prezzo di Emissione	86,38%

4. Esempificazione dei rendimenti

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza, in regime di capitalizzazione composta, è pari a 5,00% e il rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, è pari a 4,40%.

5. Comparazione con titoli non strutturati di simile scadenza

La tabella sottostante illustra, a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato da un BTP di simile scadenza a quella delle Obbligazioni ed il rendimento di queste ultime, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale (si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva vigente in base all'aliquota del 12,50%) a scadenza. Alla data del 11/06/08 il prezzo del BTP 1/8/2011 ISIN IT0003080402 era pari a 100,85. Si precisa inoltre che il rendimento effettivo è stato calcolato sulla base del tasso interno di rendimento.

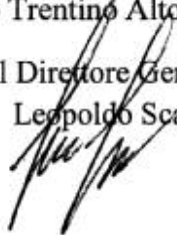
	Benchmark BTP 1/8/2011 ISIN IT0003080402	Obbligazione “Mediocredito Trentino Alto Adige Serie 35°ZC 20/6/08 – 20/06/2011” ISIN IT0004378995
Scadenza	01/08/2011	20/06/2011
Prezzo	100,85	86,38
Rendimento Lordo	4,94%	5,00%
Rendimento Netto	4,28%	4,40%

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 19/07/2007 e con successiva determinazione del Direttore Generale in data 16/06/2008.

Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A.

Il Direttore Generale
Leopoldo Scarpa

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'L. Scarpa', is written over the printed name 'Leopoldo Scarpa'.