



in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento

Banca di Cascina – Credito Cooperativo
Sede legale Viale C. Comaschi n. 4 – 56021 CASCINA (Pisa)
Iscritta all'Albo delle Banche al Codice ABI 08458/2
all'Albo delle Società Cooperative al n. A159801
Numero di iscrizione nel Registro delle Società Tribunale di Pisa n. 337
Partita IVA 00172460503- Codice Banca Italia 2784-70
Capitale Sociale al 31/12/2008 : 2.974.359 euro
Riserve al 31/12/2008: 16.331.720 euro
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

CONDIZIONI DEFINITIVE

Per il programma di emissione denominato

“Banca di Cascina Step-Up Subordinato Lower Tier II”

“Banca di Cascina Step-Up Subordinato – 1^a emissione”

ISIN IT0004563380

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**”) ed al Regolamento 2004/809/CE ed unitamente al Prospetto di Base costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Programma di Emissione “Banca di Cascina Step-Up Subordinato Lower Tier II” (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 e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

L’informativa completa su Banca di Cascina e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 15 dicembre 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9102629 del 11 dicembre 2009.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 18 dicembre 2009.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell’Emittente in Cascina, Viale Comasco Comaschi n. 4, ovvero presso le filiali della stessa, e sono altresì consultabili sul sito internet www.bancadicascina.it

1 FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere le informazioni dettagliate fornite nelle presenti Condizioni Definitive e nel Prospetto di Base, con particolare riferimento al capitolo “Fattori di Rischio” del Documento di Registrazione, nonché nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito al fine di consentire la creazione di una opinione consapevole prima di assumere qualsiasi scelta di investimento.

1.1 Avvertenze generali

L'investimento nelle Obbligazioni “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1[^] emissione” comporta dei rischi.

I potenziali investitori devono valutare attentamente l'opportunità dell'investimento nelle Obbligazioni “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1[^] emissione” alla luce della propria situazione personale e finanziaria. In particolare, ciascun potenziale investitore dovrebbe:

(i) avere la conoscenza ed esperienza necessaria a compiere un'accurata valutazione delle Obbligazioni “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1[^] emissione” delle implicazioni e dei rischi dell'investimento nelle stesse e delle informazioni contenute o incluse tramite riferimento nel Prospetto di Base, nonché in qualsiasi eventuale Supplemento o Avviso Integrativo;

(ii) avere disponibilità e competenza per utilizzare strumenti analitici idonei a valutare l'investimento nelle Obbligazioni “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1[^] emissione” e l'impatto di tale investimento sul proprio patrimonio;

(iii) avere la capacità per sostenere tutti i rischi dell'investimento nelle Obbligazioni “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1[^] emissione”;

(iv) comprendere le disposizioni contenute nel Prospetto di Base, come di volta in volta integrato dalle relative Condizioni Definitive; e

(v) essere in grado di valutare (individualmente o con l'assistenza di un consulente finanziario) i possibili scenari economici, le prevedibili evoluzioni del tasso di interesse ed altri fattori che possano influire sul proprio investimento e sulla propria capacità di sopportare i relativi rischi.

Fermo restando il patrimonio di conoscenze dell'investitore, i Collocatori sono tenuti a verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari.

Inoltre, gli intermediari Collocatori, qualora prestino in abbinamento al servizio di collocamento anche il servizio di consulenza in materia di investimenti, sono tenuti a verificare se l'investimento è adeguato all'investitore in relazione al suo profilo finanziario.

1.2 Avvertenze specifiche

L'investimento nelle Obbligazioni “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1[^] emissione” comporta i rischi propri di un investimento in obbligazioni subordinate *Lower Tier II* a tasso fisso crescente.

Le Obbligazioni “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1[^] emissione” costituiscono “passività subordinate” dell'Emittente, ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nel Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 4.2, della circolare

della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni ("Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche").

L'investimento nelle Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" comporta che, in caso di liquidazione o di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, il debito costituito dalle Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" sarà rimborsato solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati dell'Emittente.

Si sottolinea che il rendimento più elevato (rispetto ad altri titoli emessi dall'Emittente) percepito dai portatori delle Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" deriva dal maggior rischio che essi assumono rispetto ai portatori di altri titoli con le medesime caratteristiche dei Titoli, ma non subordinati.

Inoltre, poiché fra le componenti implicite del Prezzo di Emissione dei Titoli vi possono essere oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta, il prezzo dei Titoli sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, a parità delle altre condizioni finanziarie, esso sarà inferiore al Prezzo di Emissione fin dal periodo immediatamente successivo al collocamento.

Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" sono titoli di debito subordinati *Lower Tier II* che garantiscono il rimborso del 100% del loro valore nominale in un'unica soluzione alla scadenza, salvo il caso di liquidazione o di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente.

Esse danno, inoltre, diritto al pagamento posticipato di cedole periodiche fisse crescenti, per tutta la durata del Prestito, con periodicità semestrale, in corrispondenza delle Date di Pagamento 21 giugno e 21 dicembre di ciascun anno, sino alla scadenza, pari al 4,40% (annuo lordo) e al 3,850% (annuo netto) per il primo anno, pari al 4,50% (annuo lordo) e al 3,938% (annuo netto) per il secondo anno, pari al 4,60% (annuo lordo) e al 4,025% (annuo netto) per il terzo anno, pari al 4,70% (annuo lordo) e al 4,113% (annuo netto) per il quarto anno, pari al 4,80% (annuo lordo) e al 4,200% (annuo netto) per il quinto anno, pari al 4,90% (annuo lordo) e al 4,288% (annuo netto) per il sesto anno, pari al 5,00% (annuo lordo) e al 4,375% (annuo netto) per il settimo anno.

Le Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" sono "passività subordinate" dell'Emittente che presentano una rischiosità più elevata rispetto a strumenti finanziari di debito non subordinati dello stesso Emittente (cfr. successivo Paragrafo 2.3 "*Rischio correlato alla subordinazione delle obbligazioni*" della presente Nota Informativa).

In particolare, in caso di liquidazione o di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, il debito relativo alle Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" per capitale ed interessi sarà rimborsato solo dopo che siano stati integralmente estinti tutti i debiti non subordinati dell'Emittente e, in ogni caso, dopo i prestiti subordinati di Terzo Livello (Tier III), *pari passu* tra di loro (Lower Tier II) e rispetto agli strumenti ibridi di patrimonializzazione (Upper Tier II) ma prima degli strumenti innovativi di capitale, così come definiti nel Titolo I, Capitolo II della circolare della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni ("Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche").

Si riporta qui di seguito uno schema che rappresenta la suddivisione delle passività presenti e future dell'Emittente, dal grado di subordinazione più basso a quello più alto (la categoria dei prestiti subordinati di terzo livello ("Tier III") non è ora presente tra le passività di Banca di Cascina, ma potrebbe essere emessa in futuro).

La Durata delle Obbligazioni sarà pari o superiore a cinque anni e, nel caso in cui la scadenza sia indeterminata, sarà previsto un preavviso di almeno cinque anni.

L'Emittente non si avvale della facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni. L'Emittente può procedere liberamente al riacquisto delle Obbligazioni qualora l'ammontare delle stesse non ecceda il 10% del valore dell'emissione mentre il riacquisto per un ammontare superiore alla predetta soglia è soggetto all'autorizzazione della Banca d'Italia.

Non sussistono commissioni o oneri a carico dell'Investitore.

Debiti "Privilegiati" <i>c.d. "Senior Secured", assistiti da garanzie</i>	
Debiti "Ordinari" <i>prestiti obbligazionari senior, comunque non assistiti da privilegio o garanzia, "non subordinati"</i>	
"Tier 3" <i>"Prestiti Subordinati di terzo livello"</i>	
Patrimonio Supplementare "Tier 2"	"Lower Tier 2" <i>"Prestiti Subordinati di secondo livello"</i> <i>"Upper Tier 2"</i> <i>"Strumenti Ibridi di Patrimonializzazione"</i>
"Tier 1" <i>c.d. "Strumenti innovativi di capitale"</i>	
Azioni	

Esemplificazioni e scomposizione delle obbligazioni

Nel successivo Capitolo 3 delle presenti Condizioni Definitive sono indicate la descrizione della scomposizione delle varie componenti costitutive le Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" (segnatamente il valore della componente obbligazionaria, lo spread derivante dal vincolo di subordinazione e lo spread connesso alla rischiosità dell'Emittente) e la tabella comparativa del rendimento delle Obbligazioni con:

- i) un titolo dell'Emittente non subordinato destinato ad investitori *retail* e collocato sul mercato domestico (ove disponibile);

ii) un analogo titolo dell'Emittente subordinato *Lower Tier II* rivolto ad investitori istituzionali e collocato sul mercato domestico (ove disponibile);

iii) un analogo titolo subordinato *Lower Tier II* di un Emittente di *rating e standing* comparabile a Banca di Cascina utilizzato per la definizione delle caratteristiche dell'emissione (ove disponibile);

iv) un analogo titolo subordinato *Lower Tier II* emesso da un Competitor dell'Emittente (ove disponibile).

1.3 Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del programma

Rischio di credito per il sottoscrittore

Sottoscrivendo le Obbligazioni “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1[^] emissione” di cui al presente Prospetto di Base si diventa finanziatori dell'Emittente, assumendo il rischio che questi non sia in grado di onorare i propri obblighi relativamente al pagamento degli interessi e/o al rimborso del capitale.

Per un corretto apprezzamento del “rischio emittente” in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione relativo all'Emittente ed in particolare alla Sezione V, Capitolo 3 “Fattori di Rischio”.

Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle obbligazioni

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale, di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Rischio correlato alla subordinazione delle obbligazioni

In caso di liquidazione ovvero di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, il debito costituito dalle Obbligazioni “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1[^] emissione” sarà rimborsato per capitale ed interessi solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati.

Le obbligazioni di pagamento dell'Emittente relative ai titoli saranno subordinate e soddisfatte (i) in via posticipata rispetto ai diritti dei creditori non subordinati dell'Emittente e dei Tier III (ii) in concorso con i creditori subordinati dell'Emittente portatori di altre obbligazioni *Lower Tier II* eventualmente emesse (nel caso di liquidazione dell'Emittente o di altre procedure concorsuali) e con gli *Upper Tier II*.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi delle Obbligazioni “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1[^] emissione” di cui al presente Prospetto (sia in caso di liquidazione dell'Emittente che di altre procedure concorsuali) sarà condizionato alla circostanza che l'Emittente sia ancora solvibile al momento in cui tali pagamenti devono essere effettuati.

La liquidità dell'Emittente, infatti, potrebbe non essere sufficiente per rimborsare, anche solo parzialmente, il Prestito per cui l'Investitore potrebbe incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito. A parità di condizioni, i titoli subordinati sono quindi più rischiosi delle Obbligazioni non subordinate in quanto il loro prezzo risulta maggiormente legato alla variazione del merito creditizio dell'Emittente e all'andamento economico della sua attività.

È quindi necessario che l'Investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta.

Quale compensazione del maggior rischio insito nel Prestito obbligazionario in oggetto, per effetto della clausola di subordinazione, è normalmente applicato un rendimento maggiore rispetto a quello dei titoli non ugualmente subordinati emessi dallo stesso Emittente.

Rischio di assenza di informazione sul merito creditizio dell'Emittente

E' il rischio rappresentato dal fatto che lo spread stabilito per ciascuna emissione non risulta calcolato in funzione del merito di credito dell'Emittente misurato con parametri di mercato (quali i prezzi dei credit default swap).

Rischio di mancato o parziale rimborso del capitale

In caso di liquidazione ovvero di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito.

In virtù della clausola di subordinazione, infatti, il rimborso delle Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" potrebbe avvenire, in concorso con gli altri creditori aventi pari grado di subordinazione solo dopo che siano stati soddisfatti tutti i creditori privilegiati, chirografari, o con minor grado di subordinazione e, in tali casi, la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare, anche solo parzialmente, le Obbligazioni subordinate *Lower Tier II*.

Rischio di non idoneità del confronto delle Obbligazioni con altre tipologie di titoli

Le Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" presentano una clausola di subordinazione di tipo *Lower Tier II* (si vedano i precedenti Paragrafi) e pertanto hanno un grado di rischiosità diverso dai titoli risk free (ovvero dai titoli che offrono un rendimento privo di rischio quali, ad esempio, i Titoli di Stato i cui rendimenti vengono, in genere, considerati privi del rischio di insolvenza del debitore).

Ne deriva che il confronto fra il rendimento offerto dalle Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" e quello offerto, ad esempio, da un BTP potrebbe risultare non idoneo.

Rischi relativi alla vendita prima della scadenza

Nel caso in cui l'Investitore volesse vendere le obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi interesse di mercato;

- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati (Rischio di Liquidità);
- variazione del merito creditizio dell'Emittente;
- oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni d'offerta.

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del valore nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'Investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale.

Rischio di tasso

L'investimento nelle Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" comporta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso crescente.

In caso di vendita prima della scadenza, l'Investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso" in quanto, in caso di aumento dei tassi di mercato, si verificherà una diminuzione del prezzo del titolo, mentre nel caso contrario, il titolo subirà un apprezzamento.

L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni a tasso fisso sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

Conseguentemente, qualora l'Investitore intendesse vendere le Obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

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 e/o della sottoscrizione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Ciò soprattutto nel caso in cui l'Emittente non si assuma l'impegno a riacquistare i titoli; in tal caso, infatti, esiste la probabilità che l'investitore si trovi nell'impossibilità di rivendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, a meno che ricerchi autonomamente una controparte disposta ad acquistare i titoli.

Al riguardo infatti si precisa che le Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" non saranno ammesse alla negoziazione su mercati regolamentati né presso sistemi multilaterali di negoziazione/internalizzatori sistematici; tuttavia l'Emittente assume l'impegno a riacquistare le Obbligazioni in contropartita diretta attraverso il servizio di investimento "negoziazione per conto proprio". Tale impegno, nel rispetto della disciplina contenuta nelle "Nuove disposizioni di vigilanza per le banche" adottate dalla Banca d'Italia con Circolare 263 del 27 dicembre 2006, Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 4.4, sarà assunto per un ammontare non superiore al 10% del valore nominale di ciascuna Prestito. Il riacquisto per un ammontare superiore alla predetta soglia è soggetto all'autorizzazione della Banca d'Italia.

Per la definizione dei criteri di determinazione del prezzo di riacquisto sul mercato secondario, si rinvia al Capitolo 6 della Nota Informativa.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente.

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente ovvero in caso di deterioramento del merito di credito dello stesso. Non si può, quindi, escludere che il corso dei titoli sul mercato secondario possa essere influenzato, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

Rischio connesso all'apprezzamento del rischio – rendimento

Nel paragrafo 5.3 della Nota Informativa del Prospetto di Base sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio - rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta e/o modifica dell'ammontare nominale complessivo del Prestito

Nel corso del Periodo di Offerta, l'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tale caso, l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa al Paragrafo 5.1.3.

L'eventualità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà e ciò comporti una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito, può avere un impatto negativo sulla liquidità dei titoli; il portatore delle Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" infatti potrebbe trovare maggiori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della Data di Scadenza qualora il valore dello stesso risulti inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del prestito obbligazionario.

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse

Rischio connesso al conflitto di interessi dell'Emittente

E' il rischio rappresentato dal conflitto di interessi che si configura in capo alla Banca di Cascina in quanto le Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota Informativa sono strumenti finanziari di propria emissione, per i quali svolge anche la funzione di Responsabile del Collocamento.

Rischio di coincidenza tra l'Emittente e l'Agente per il Calcolo

È il rischio cui è soggetto l'Investitore quando l'Emittente assolve anche al ruolo di Agente per il Calcolo.

Tale coincidenza fa configurare un conflitto di interessi.

Rischio correlato all'assenza di *rating* delle Obbligazioni e dell'Emittente

Per le Obbligazioni “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione” oggetto della Nota Informativa non è prevista la richiesta di *rating* da parte dell'Emittente il quale, a sua volta, ne è sprovvisto.

In assenza dell'assegnazione di un *rating* alle Obbligazioni ed all'Emittente, non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della loro rischiosità.

Rischio correlato alla presenza di particolari condizioni della singola Offerta

La sottoscrizione delle Obbligazioni “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione” può essere subordinata alla condizione indicata nel Paragrafo 5.1.1 della Nota Informativa.

Rischio connesso alla variazione del regime fiscale

L'investitore è soggetto al rischio di mutamento del regime fiscale applicabile ai Titoli all'atto di pubblicazione delle Condizioni Definitive e nel corso della vita dei Titoli stessi.

I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle Obbligazioni saranno contenuti nelle relative Condizioni Definitive e saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni stesse.

Non è possibile prevedere se il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive potrà subire eventuali modifiche durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle Obbligazioni “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione” possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai Titoli alle varie date di pagamento. Sono a carico dell'obbligazionista le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Di conseguenza, qualora trattenute si rendano necessarie in seguito a modifiche del regime fiscale applicabile, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo alle Obbligazioni.

L'Emittente non è in grado di prevedere se modifiche normative si verificheranno entro la Data di Scadenza delle Obbligazioni e, qualora ciò accadesse, quali saranno gli importi che dovrà trattenere.

In nessun caso potrà essere decisa alcuna trattenuta a discrezione dell'Emittente.

Il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base è riportato nel Paragrafo 4.14 della Nota Informativa, fermo restando che il descritto regime fiscale rimane soggetto a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

Emittente	Banca di Cascina Credito Cooperativo Società cooperativa																		
Denominazione Obbligazione	“Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1 ^a emissione”																		
ISIN	IT0004563380																		
Valuta di denominazione	Euro																		
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 1.500.000,00 (unmilione cinquecentomila/00), per un totale di n. 150 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro 10.000,00 (diecimila/00) - con multipli di Euro 1.000,00 – salva la facoltà per l'Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa, di incrementare tale Ammontare.																		
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 21 dicembre 2009 al 31 marzo 2010, salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.																		
Taglio Minimo	Euro 10.000,00 (diecimila/00)																		
Lotto Minimo	Euro 10.000,00 (diecimila/00)																		
Data di Emissione	21 dicembre 2009																		
Durata	7 anni (84 mesi)																		
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 10.000,00 (diecimila/00). In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo di interessi maturato dalla Data di Godimento alla data di sottoscrizione.																		
Data di Godimento	Il 21 dicembre 2009																		
Data o date di Regolamento	Il 21 dicembre 2009, ovvero giornalmente per le sottoscrizioni effettuate successivamente a tale data entro la durata del periodo di collocamento.																		
Data di Scadenza	Il 21 dicembre 2016																		
Rimborso	A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione.																		
Rimborso anticipato	Non previsto																		
Tassi di Interesse per le Cedole Fisse Crescenti			<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Cedola Lorda</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1° Anno</td> <td>4,40%</td> </tr> <tr> <td>2° Anno</td> <td>4,50%</td> </tr> <tr> <td>3° Anno</td> <td>4,60%</td> </tr> <tr> <td>4° Anno</td> <td>4,70%</td> </tr> <tr> <td>5° Anno</td> <td>4,80%</td> </tr> <tr> <td>6° Anno</td> <td>4,90%</td> </tr> <tr> <td>7° Anno</td> <td>5,00%</td> </tr> </tbody> </table>		Cedola Lorda	1° Anno	4,40%	2° Anno	4,50%	3° Anno	4,60%	4° Anno	4,70%	5° Anno	4,80%	6° Anno	4,90%	7° Anno	5,00%
	Cedola Lorda																		
1° Anno	4,40%																		
2° Anno	4,50%																		
3° Anno	4,60%																		
4° Anno	4,70%																		
5° Anno	4,80%																		
6° Anno	4,90%																		
7° Anno	5,00%																		
Frequenza del Pagamento delle Cedole	Semestrale																		
Date di Pagamento	Il 21 giugno ed il 21 dicembre di ogni anno, fino alla scadenza																		

delle Cedole	
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è giorni effettivi/giorni effettivi ("ACT/ACT"), modified following, unadjusted.
Convenzioni di Calendario	TARGET
Responsabile per il Collocamento	Banca di Cascina Credito Cooperativo Società cooperativa
Agente per il Calcolo	Banca di Cascina Credito Cooperativo Società cooperativa
Regime Fiscale	<p>Gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n. 239/96 e successive integrazioni e modificazioni. Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.</p> <p>Le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota attualmente del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modificazioni. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.</p> <p>L'eventuale ritenuta sarà effettuata dal Responsabile del Collocamento in qualità di "sostituto di imposta".</p>
Altre spese a carico del sottoscrittore	Nessuna

3. Esempificazione dei rendimenti

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto a scadenza dell'Obbligazione "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" di cui al paragrafo 2, in regime di capitalizzazione composta, percepito dal sottoscrittore del Prestito Obbligazionario, calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento (IRR¹) è:

Rendimento effettivo annuo lordo	4,733%
Rendimento effettivo annuo netto (al netto della ritenuta fiscale del 12,50%)	4,137%

La seguente tabella evidenzia i flussi cedolari al lordo ed al netto della ritenuta fiscale:

SCADENZE CEDOLARI	Tasso cedolare (annuale)	CEDOLA LORDA (semestrale)	CEDOLA NETTA (semestrale)
21 giugno 2010	4,40%	2,20%	1,925%
21 dicembre 2010	4,40%	2,20%	1,925%
21 giugno 2011	4,50%	2,25%	1,969%
21 dicembre 2011	4,50%	2,25%	1,969%
21 giugno 2012	4,60%	2,30%	2,013%
21 dicembre 2012	4,60%	2,30%	2,013%
21 giugno 2013	4,70%	2,35%	2,056%
21 dicembre 2013	4,70%	2,35%	2,056%
21 giugno 2014	4,80%	2,40%	2,100%
21 dicembre 2014	4,80%	2,40%	2,100%
21 giugno 2015	4,90%	2,45%	2,144%
21 dicembre 2015	4,90%	2,45%	2,144%
21 giugno 2016	5,00%	2,50%	2,188%
21 dicembre 2016	5,00%	2,50%	2,188%
Rendimento Effettivo		4,733%	4,137%

I dati nella precedente tabella saranno presi a riferimento per le simulazioni ai successivi paragrafi.

Scomposizione del prezzo di emissione

Il Prestito obbligazionario è scomponibile dal punto di vista finanziario in una componente obbligazionaria calcolata avendo riguardo al tasso *free risk* (identificato nel tasso Euro IRS di pari durata), ed in una componente relativa al merito di credito unitamente al vincolo di subordinazione, come di seguito riportato:

¹ Con l'espressione IRR si intende: il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essi generati.

Il tasso Euro IRS a 7 anni alla data del 15/12/2009	3,109%
Spread di tasso per la remunerazione ordinaria dell'Emittente (su base annua)	0,32%
Spread di tasso per il vincolo di subordinazione (su base annua)	1,30%

Lo spread di tasso riconosciuto dalle obbligazioni di cui al presente Prospetto è interamente imputabile alla remunerazione derivante dal vincolo di subordinazione e dal rischio di credito dell'Emittente.

Valore dell'obbligazione free risk al 15/12/09	110,15%
Commissioni di collocamento	0,00%
Spread connesso alla rischiosità dell'Emittente	- 2,11%
Spread connesso al vincolo di subordinazione	- 8,04%
Prezzo di emissione	100,00%

Il Prezzo di emissione è stato determinato sottraendo dal valore di un'obbligazione *free risk* attualizzato al tasso IRS a 7 anni alla data di valutazione (pari a 110,15%) lo spread connesso alla rischiosità dell'Emittente (pari a 2,11%) e al vincolo di subordinazione (pari a 8,04%) anch'essi attualizzati alla data del 15/12/2009.

Comparazione delle obbligazioni a tasso fisso crescente Subordinate Lower Tier II con emissioni obbligazionarie di simile tipologia

Nella tabella che segue viene effettuata una comparazione fra il rendimento lordo e netto delle Obbligazioni "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" di cui ai dati riportati nella tabella sottostante e quelli di altre obbligazioni emesse da Banca di Cascina Credito Cooperativo, Società cooperativa o da altri Istituti di Credito *competitor*.

Gli investitori o potenziali investitori, nel paragonare i rendimenti di seguito indicati, devono tenere in dovuta considerazione le differenti caratteristiche delle obbligazioni oggetto di confronto, con particolare riguardo ai seguenti aspetti: destinatari dell'offerta; mercato di riferimento; taglio minimo di emissione/sottoscrizione; durata o vita residua dell'emissione; rating dell'emittente; struttura sottostante le obbligazioni; presenza o meno di componenti derivative implicite; momento di emissione/collocamento e relativa condizione/volatilità di mercato.

Tali caratteristiche possono incidere in maniera anche sensibile sui rendimenti e sul grado di rischio delle obbligazioni oggetto di confronto.

I rendimenti di seguito espressi devono quindi essere valutati in considerazione delle sopra citate variabili riferite a ciascuna obbligazione oggetto di confronto, in modo tale che l'investitore o il potenziale investitore possa addivenire ad un congruo giudizio in merito alle comparazioni di seguito illustrate.

Si riporta di seguito il rendimento dell'emissione "Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1^a emissione" di durata 7 anni il cui tasso annuale, pagabile con frequenza

semestrale, è pari al 4,40% (annuo lordo) e al 3,850% (annuo netto) per il primo anno, pari al 4,50% (annuo lordo) e al 3,938% (annuo netto) per il secondo anno, pari al 4,60% (annuo lordo) e al 4,025% (annuo netto) per il terzo anno, pari al 4,70% (annuo lordo) e al 4,113% (annuo netto) per il quarto anno, pari al 4,80% (annuo lordo) e al 4,200% (annuo netto) per il quinto anno, pari al 4,90% (annuo lordo) e al 4,288% (annuo netto) per il sesto anno, pari al 5,00% (annuo lordo) e al 4,375% (annuo netto) per il settimo anno.

I rendimenti sono calcolati al lordo ed al netto dell'effetto fiscale (ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%):

Tabella - Confronti

	Rendimento Effettivo annuo lordo	Rendimento Effettivo annuo netto
Obbligazione “Banca di Cascina Step Up Subordinato Lower Tier II – 1[^] emissione”	4,733%	4,137%
Confronto con titolo di stato ²	Non applicabile	
Obbligazione <i>retail</i> non subordinata Banca di Cascina	Non disponibile	
Obbligazione Investitori Qualificati subordinata <i>Lower Tier II</i> Banca di Cascina ISIN IT0004550239	4,733%	4,137%
“Banca Popolare di Vicenza Subordinato Lower Tier II a Tasso Fisso 2008-2015” ISIN IT0004424351” ³	4,998%	4,373%
Obbligazione subordinata “BCC di Roma obbligazione subordinata Lower Tier II Tasso Fisso 2009-2014” ISIN IT0004483845” ⁴	4,525%	3,951%

² Data la differente natura e rischiosità delle obbligazioni, il confronto può risultare non idoneo. Si rinvia al Paragrafo 2.3 “Rischio di non idoneità del confronto delle obbligazioni con altre tipologie di titoli”.

³ Titolo subordinato Lower Tier II di un emittente di rating e standing comparabile a Banca di Cascina utilizzato per la definizione delle caratteristiche dell'emissione.

Si precisa che, posta l'indisponibilità di un titolo avente le medesime caratteristiche di tipologia di tasso del titolo emesso da Banca di Cascina, è stata utilizzata un'obbligazione a tasso fisso, destinata ad un mercato diverso (investitori professionali).

⁴ Titolo subordinato Lower Tier II di un competitor dell'emittente.

Si precisa che, posta l'indisponibilità di un titolo avente le medesime caratteristiche in termini di durata e di tasso corrisposto rispetto al titolo emesso da Banca di Cascina, è stata utilizzata un'obbligazione a tasso fisso avente una durata di 5 anni; ne consegue che il calcolo del rendimento considera un diverso valore del tasso midswap, per la cui definizione si rinvia al paragrafo 5.3 della Nota Informativa.

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 10 dicembre 2009 per un ammontare pari ad Euro 1.500.000,00 (unmilione cinquecentomila/00).

Cascina, 18 dicembre 2009

Banca di Cascina Credito Cooperativo



Bertini Stefano
Presidente del Consiglio di Amministrazione