

CONDIZIONI DEFINITIVE

RELATIVE ALL'OFFERTA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATI

**“ OBBLIGAZIONI CASSA RURALE DI ALDENO E CADINE –
TASSO VARIABILE ”**

Cr Aldeno e Cadine 01/07/2008 01/07/2013

CODICE ISIN IT0004387228

EMESSE DALLA CASSA RURALE DI ALDENO E CADINE BCC

IN QUALITA' DI EMITTENTE E RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva sul Prospetto Informativo**") e al Regolamento 2004/809/CE nonché al Regolamento approvato da Consob con Delibera n. 11971/1999 e, vanno lette unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Cassa Rurale di Aldeno e Cadine Bcc (l' "**Emittente**") alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi che costituiscono il Prospetto di Base (il "**Prospetto**") relativo al programma di prestiti obbligazionari a tasso variabile "Programma di emissioni 2007" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranches di emissione (ciascuna "**Emissione**"), 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.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 12 novembre 2007.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 05 novembre 2007 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 7095385 del 24 ottobre 2007, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Si precisa che il Prospetto di Base, costituito dal Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa e dalla relativa Nota di Sintesi, nonché le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione dell'investitore sul sito web dell'Emittente www.cr-aldeno.net

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nella Nota Informativa, ovvero nelle altre sezioni della Nota Informativa o nel Documento di Registrazione.

1 FATTORI DI RISCHIO

SI RIPRODUCONO I FATTORI DI RISCHIO CONTENUTI NELLA NOTA INFORMATIVA CUI LE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE FANNO RIFERIMENTO.

LE OBBLIGAZIONI CASSA RURALE DI ALDENO E CADINE TV% 2008/2013 SONO STRUMENTI FINANZIARI CHE PRESENTANO PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO LA CUI VALUTAZIONE RICHIEDE PARTICOLARE COMPETENZA. È OPPORTUNO CHE GLI INVESTITORI VALUTINO ATTENTAMENTE SE LE OBBLIGAZIONI COSTITUISCONO UN INVESTIMENTO IDONEO ALLA LORO SPECIFICA SITUAZIONE.

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

1.1 RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE

LE OBBLIGAZIONI SONO SOGGETTE AL RISCHIO GENERALE CHE L'EMITTENTE NON SIA IN GRADO DI ADEMPIERE ALL'OBBLIGO DEL PAGAMENTO DELLE CEDOLE MATURATE E DEL RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA. L'EMITTENTE NON HA PREVISTO GARANZIE PER IL RIMBORSO DELLE OBBLIGAZIONI CHE NON SONO, PERTANTO, ASSISTITE DA ALCUNA GARANZIA REALE O PERSONALE DI TERZI, NÉ SONO ASSISTITE DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI. PER ULTERIORI RISCHI RELATIVI ALL'EMITTENTE SI INVIA AL PARAGRAFO 3 "FATTORI DI RISCHIO" DI CUI AL "DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE".

1.2 RISCHI CONNESSI AI TITOLI OFFERTI

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

LE OBBLIGAZIONI CASSA RURALE DI ALDENO E CADINE TV% 2008/2013 SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. LE OBBLIGAZIONI DANNO, INOLTRE, IL DIRITTO AL PAGAMENTO DI CEDOLE IL CUI AMMONTARE È DETERMINATO IN RAGIONE DELL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE (IL TASSO EURIBOR A 6 MESI/360 MAGGIORATO DI UNO SPREAD PARI A 0,25).

ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

LE OBBLIGAZIONI CASSA RURALE DI ALDENO E CADINE TV% 2008/2013 NON PREVEDONO ALCUN RENDIMENTO MINIMO GARANTITO. PER UNA MIGLIORE COMPrensIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO SI FA RINVIO AL PUNTO 4 DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE OVE SONO FORNITI – TRA L'ALTRO – GRAFICI E TABELLE PER ESPLICITARE GLI SCENARI (POSITIVO, NEGATIVO ED INTERMEDIO) DI RENDIMENTO, LA DESCRIZIONE DELL'ANDAMENTO STORICO DEL SOTTOSTANTE E DEL RENDIMENTO VIRTUALE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO SIMULANDO L'EMISSIONE DEL PRESTITO NEL PASSATO. IN IPOTESI DI COSTANZA DI VALORI DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO, IL RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE ALLA DATA DEL 01 LUGLIO 2008 È PARI A 4,7608% (CALCOLATO IN REGIME DI CAPITALIZZAZIONE COMPOSTA). ALLA MEDESIMA DATA LO STESSO SI CONFRONTA CON UN RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE DI UN TITOLO FREE RISK (CCT-01LG13 TV% EM 06) PARI A 4,068%

1.2.1 RISCHIO DI TASSO

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI COMPORTA I RISCHI PROPRI DI UN INVESTIMENTO IN TITOLI OBBLIGAZIONARI A TASSO VARIABILE.

CON RIFERIMENTO AL RENDIMENTO OTTENIBILE, FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI E RELATIVI ALL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DI RIFERIMENTO POTREBBERO DETERMINARE TEMPORANEI DISALLINEAMENTI DEL VALORE DELLA CEDOLA IN CORSO DI GODIMENTO, RISPETTO AI LIVELLI DI TASSI DI RIFERIMENTO ESPRESSI DAI MERCATI FINANZIARI E, CONSEGUENTEMENTE, DETERMINARE VARIAZIONI SUI PREZZI DEI TITOLI. IN GENERALE, IL RISCHIO DI TASSO È CORRELATO ALL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE PRESCELTO. SALVO QUANTO SI DIRÀ OLTRE, AD UN AUMENTO DEL VALORE DI TALE PARAMETRO CORRISPONDERÀ UN AUMENTO DEL TASSO DI INTERESSE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI; AL CONTRARIO, AD UNA DIMINUZIONE DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE CORRISPONDERÀ UNA DIMINUZIONE DEL TASSO DI INTERESSE NOMINALE DEI TITOLI.

1.2.2 RISCHIO DI PREZZO

QUALORA GLI INVESTITORI DECIDANO DI VENDERE LE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE INFERIORE, ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA, AL

PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI STESSE; CONSEGUENTEMENTE, GLI INVESTITORI POTREBBERO IN TAL CASO RICEVERE, COME CORRISPETTIVO DELLA VENDITA ANTERIORE ALLA SCADENZA DEI TITOLI, UN IMPORTO INFERIORE AL VALORE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI OVVERO ALL'IMPORTO INIZIALMENTE INVESTITO, OVVERO IL RENDIMENTO EFFETTIVO DELL'INVESTIMENTO POTREBBE RISULTARE ANCHE SIGNIFICATIVAMENTE DIVERSO OVVERO SIGNIFICATIVAMENTE INFERIORE A QUELLO ATTRIBUITO AL MOMENTO DELL'ACQUISTO IPOTIZZANDO DI MANTENERE L'INVESTIMENTO SINO ALLA SCADENZA. IL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI, INFATTI, SUBISCE L'INFLUENZA DI DIVERSI FATTORI, TRA I QUALI VI È LA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO E IL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE. IN PARTICOLARE, LA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI SI RIPERCUOTE SUI PREZZI E, QUINDI, SUI RENDIMENTI DEI TITOLI, IN MODO TANTO PIÙ ACCENTUATO QUANTO PIÙ LUNGA È LA LORO VITA RESIDUA: IN GENERE, A FRONTE DI UN AUMENTO DEI TASSI D'INTERESSE DI MERCATO, SI ASSISTE AD UNA RIDUZIONE DEL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO, MENTRE, A FRONTE DI UNA DIMINUZIONE DEI TASSI D'INTERESSE DI MERCATO, SI ASSISTE AD UN RIALZO DEL VALORE DI MERCATO DI TALI STRUMENTI FINANZIARI.

1.2.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI IN ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA. PERTANTO, L'INVESTITORE POTREBBE ESSERE ESPOSTO AL RISCHIO RAPPRESENTATO DALLA DIFFICOLTÀ O IMPOSSIBILITÀ DI VENDERE LE OBBLIGAZIONI, PRONTAMENTE, PRIMA DELLA SCADENZA, AD UN PREZZO CHE CONSENTA ALL'INVESTITORE DI REALIZZARE UN RENDIMENTO ANTICIPATO.

L'EMITTENTE, TUTTAVIA, SI IMPEGNA AD INSERIRE LE SINGOLE OBBLIGAZIONI SU UN SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI E/O, AVENDONE I REQUISITI, IN ALTRE STRUTTURE DI NEGOZIAZIONE EQUIVALENTI DISCIPLINATE DALLA NORMATIVA AL MOMENTO VIGENTE COSÌ DA FORNIRE IN VIA CONTINUATIVA PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA. IL PREZZO DELLE OBBLIGAZIONI SARÀ DETERMINATO UTILIZZANDO TITOLI TRATTATI SU MERCATI REGOLAMENTATI AVENTI CARATTERISTICHE ANALOGHE IN TERMINI DI DURATA E RENDIMENTO. TALE PREZZO POTRÀ ESSERE MAGGIORATO DI UNO SPREAD MASSIMO DI 50 BASIS POINTS IN FUNZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO ATTRIBUITO DAL MERCATO AD EMITTENTI ANALOGHI E DELLA VITA RESIDUA DEI TITOLI.

IL PREZZO DI NEGOZIAZIONE DEL TITOLO POTREBBE PERTANTO DISCOSTARSI DAL PREZZO DI EMISSIONE.

L'INVESTITORE DOVRÀ QUINDI TENERE IN ADEGUATA CONSIDERAZIONE IL FATTO CHE LA DURATA DELLE OBBLIGAZIONI DEVE ESSERE IN LINEA CON LE SUE ESIGENZE DI LIQUIDITÀ.

1.2.4 RISCHIO DI COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE DI CALCOLO

L'EMITTENTE OPERERÀ ANCHE QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO, CIOÈ QUALE SOGGETTO INCARICATO DELLA DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI E DELLE ATTIVITÀ CONNESSE; TALE COINCIDENZA DEL RUOLO DI EMITTENTE E DI AGENTE DI CALCOLO POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI.

1.2.5 RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

IL REGOLAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI PREVEDE, NELL'IPOTESI DI NON DISPONIBILITÀ DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DEGLI INTERESSI, PARTICOLARI MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DELLO STESSO E, QUINDI, DEGLI INTERESSI, A CURA DELL'EMITTENTE OPERANTE QUALE AGENTE DI CALCOLO.

1.2.6 RISCHIO CONNESSO ALL'ASSENZA DI RATING

SI TRATTA DEL RISCHIO CUI È SOGGETTO L'INVESTITORE NEL SOTTOSCRIVERE UNO STRUMENTO FINANZIARIO IL CUI EMITTENTE NON È STATO ANALIZZATO E CLASSIFICATO DALLE AGENZIE DI RATING. INOLTRE SI INFORMA CHE AI TITOLI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA NON È STATO ATTRIBUITO ALCUN LIVELLO DI "RATING".

1.2.7 RISCHIO RELATIVO ALLE CARATTERISTICHE DELLE SINGOLE OBBLIGAZIONI

PER LE SINGOLE OBBLIGAZIONI RIENTRANTI NEL PRESENTE PROGRAMMA, È POSSIBILE CHE SI CONFIGURINO ULTERIORI RISCHI CHE VERRANNO SPECIFICATI DI VOLTA IN VOLTA NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

1.2.8 RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI (COLLOCAMENTO E NEGOZIAZIONE IN MERCATI NON REGOLAMENTATI)

IN RELAZIONE AI SINGOLI PRESTITI OBBLIGAZIONARI, QUALORA INCARICATI DEL COLLOCAMENTO SIANO L'EMITTENTE O ALTRI SOGGETTI DALLO STESSO PARTECIPATI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, LE CONDIZIONI DEFINITIVE CONTERRANNO L'INDICAZIONE DELL'EVENTUALE CONFLITTO DI INTERESSE.

UN ULTERIORE RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI POTREBBE ESSERE INOLTRE RISCOSTRATO DURANTE LA NEGOZIAZIONE DI TALI PRESTITI SUL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI O IN ALTRE STRUTTURE DI NEGOZIAZIONE EQUIVALENTI DISCIPLINATE DALLA NORMATIVA AL MOMENTO VIGENTE.

2 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

DENOMINAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE	Cassa Rurale di Aldeno e Cadine Bcc Obbligazioni a Tasso Variabile CXXV Emissione TV% semestrale 2008/2013
DELIBERA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	26 giugno 2008
CODICE ISIN	IT0004387228
AMMONTARE TOTALE DELL'EMISSIONE	L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro 15.000.000, per un n. 15.000 obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari euro 1.000.
PERIODO DELL' OFFERTA	Le obbligazioni saranno offerte dal 01/07/2008 al 30/12/2008 salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell' Emittente www.cr-aldeno.net e contestualmente, trasmessi alla CONSOB.
LOTTO MINIMO DI ADESIONE	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi 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 01/07/2008
DATE DI REGOLAMENTO	La data di Regolamento del Prestito è il 01/07/2008
DATA DI SCADENZA	La data di scadenza del prestito è il 01/07/2013
GARANZIE	Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.
MODALITA' DI RIMBORSO	Il prestito sarà rimborsato a 100 in un'unica soluzione alla data di scadenza e cesserà di essere fruttifero a partire dalla stessa data.
RIMBORSO ANTICIPATO	Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni
PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE	Il parametro di indicizzazione è rappresentato dalla media mensile dell'Euribor a 6 mesi/360 rilevata alla fine del mese antecedente alla data di godimento della cedola, con arrotondamento allo 0,05% più vicino, maggiorato in uno spread pari a 0,25%.
DATE E FONTE DI RILEVAZIONE	Il parametro di indicizzazione verrà rilevato nelle date del 20/04 e 20/10 e la quotazione di tale parametro è rilevata dal quotidiano "Il Sole 24 Ore" .

CALCOLO DELLE CEDOLE	<p>La prima cedola in pagamento il 01/01/2009 frutta interessi lordi in ragione del 5,15% annuo e interessi netti in ragione del 4,506% annuo.</p> <p>Le cedole successive alla prima sono indicizzate all'Indice Euribor a 6 mesi/360 e verranno calcolate secondo le seguenti modalità: prendendo la media mensile delle quotazioni del tasso Euribor a 6 mesi/360 come ufficialmente rilevata e pubblicata, riferita al mese precedente quello di godimento della cedola, maggiorato dello 0,25 con arrotondamento allo 0,05 più vicino.</p>
FREQUENZA NEL PAGAMENTO DELLE CEDOLE	Le cedole saranno pagate con frequenza semestrale in occasione delle seguenti date di pagamento: 01/07 e 01/01 di ogni anno fino alla scadenza del prestito prevista per il 01/07/2013.
EVENTI DI TURBATIVA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE	L' Emittente non è attualmente a conoscenza di eventi di turbativa relativi al parametro di indicizzazione.
CONVENZIONE DI CALCOLO	La convenzione utilizzata per il calcolo delle cedole è ACT/360
CONVENZIONE E CALENDARIO	TARGET
DIVISA	Euro
RATING DELLE OBBLIGAZIONI	Il presente prestito obbligazionario è privo di rating
AGENTE PER IL CALCOLO	La Cassa Rurale di Aldeno e Cadine BCC
REGIME FISCALE	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.lgs 461/97
RESPONSABILE PER IL COLLOCAMENTO	Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dr Luigi Baldo
ACCORDI DI SOTTOSCRIZIONE RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI	Non vi è alcun accordo di sottoscrizione relativo alla presente emissione
COMMISSIONI E ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE	Non sono previste commissioni e/o altri oneri a carico del sottoscrittore
CONFLITTO DI INTERESSE	La Cassa Rurale di Aldeno e Cadine BCC ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione

3 METODO DI VALUTAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE

Componente obbligazionaria	La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo di debito che alla scadenza rimborsa il 100% del valore nominale e paga cedole periodiche alle seguenti date 01/01 e 01/07 di ogni anno fino alla scadenza del prestito in data 01/07/2013.
Prezzo di emissione delle obbligazioni	Prezzo di emissione 100%
Rendimento effettivo annuo lordo	5,441%
Rendimento effettivo annuo netto	4,7608%

4 ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Ipotesi di rendimento con costanza del Parametro di Indicizzazione.

Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione rimanga costante per tutta la durata dell'Emissione, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 5,441% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 4,7608%.

Scadenza flussi	Euribor	Tasso delle cedole	Flusso lordo	Flusso netto
01/07/2008			- 1.000,00	- 1.000,00
01/01/2009	5,15%	5,15%	25,75	22,53
01/07/2009	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/01/2010	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/07/2010	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/01/2011	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/07/2011	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/01/2012	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/07/2012	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/01/2013	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/07/2013	5,15%	5,40%	1.027,00	1.023,63
RENDIMENTO			5,441%	4,761%

Ipotesi di rendimento con diminuzione del Parametro di Indicizzazione

Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione abbia un andamento moderatamente decrescente per tutta la durata dell'Emissione, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 5,00% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 4,375%.

Scadenza flussi	Euribor	Tasso delle cedole	Flusso lordo	Flusso netto
01/07/2008			- 1.000,00	- 1.000,00
01/01/2009	5,15%	5,15%	25,75	22,53
01/07/2009	5,05%	5,30%	26,50	23,19
01/01/2010	4,95%	5,20%	26,00	22,75
01/07/2010	4,85%	5,10%	25,50	22,31
01/01/2011	4,75%	5,00%	25,00	21,88
01/07/2011	4,65%	4,90%	24,50	21,44
01/01/2012	4,55%	4,80%	24,00	21,00
01/07/2012	4,45%	4,70%	23,50	20,56
01/01/2013	4,35%	4,60%	23,00	20,13
01/07/2013	4,25%	4,50%	1.023,00	1.020,13
RENDIMENTO			5,000%	4,375%

Ipotesi di rendimento con aumento del Parametro di Indicizzazione

Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione abbia un andamento moderatamente crescente per tutta la durata dell'Emissione, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 5,88% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 5,145%

Scadenza flussi	Euribor	Tasso delle cedole	Flusso lordo	Flusso netto
01/07/2008			- 1.000,00	- 1.000,00
01/01/2009	5,15%	5,15%	25,75	22,53
01/07/2009	5,25%	5,50%	27,50	24,06
01/01/2010	5,35%	5,60%	28,00	24,50
01/07/2010	5,45%	5,70%	28,50	24,94
01/01/2011	5,55%	5,80%	29,00	25,38
01/07/2011	5,65%	5,90%	29,50	25,81
01/01/2012	5,75%	6,00%	30,00	26,25
01/07/2012	5,85%	6,10%	30,50	26,69
01/01/2013	5,95%	6,20%	31,00	27,13
01/07/2013	6,05%	6,30%	1.031,50	1.027,63
RENDIMENTO			5,880%	5,145%

Comparazione con titoli di Stato similari

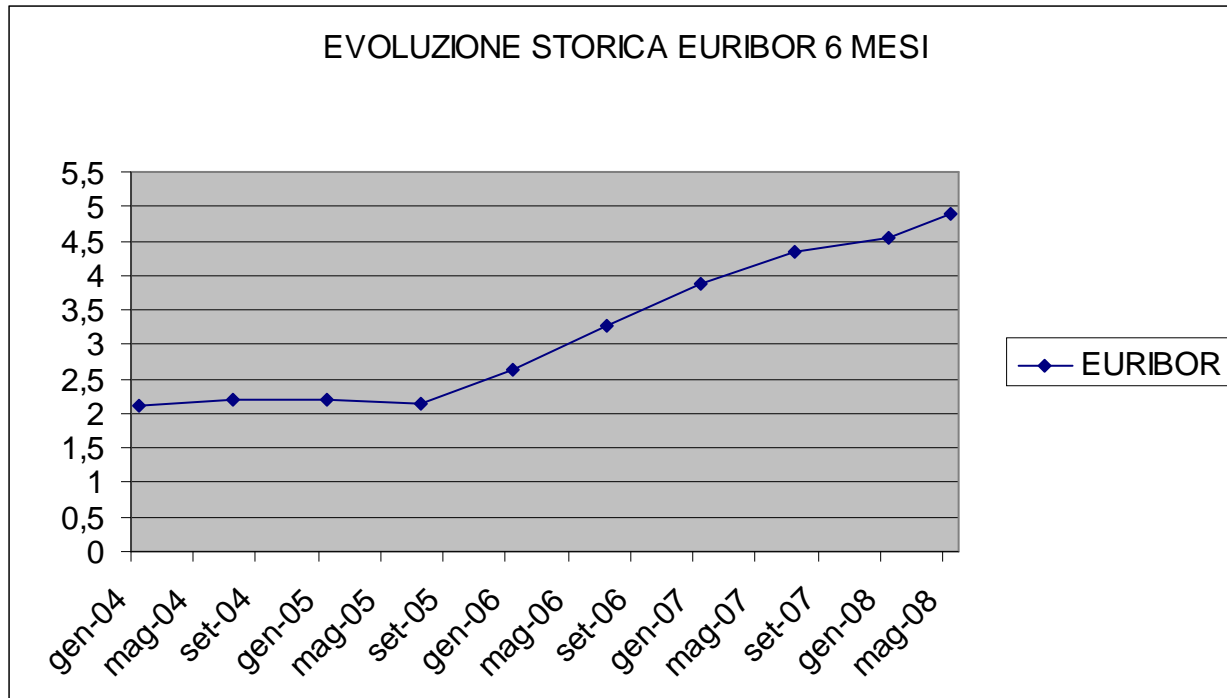
Il rendimento effettivo annuo del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del Prezzo di Emissione, pari al 100 % del valore nominale, è pari al 5,441% lordo ed al 4,761 % netto [rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%]. Tale rendimento è stato determinato utilizzando il criterio di indicizzazione previsto, applicando l'ultimo valore assunto dal Parametro di Indicizzazione .

Scadenza flussi	Euribor	Tasso delle cedole	Flusso lordo	Flusso netto
01/07/2008			- 1.000,00	- 1.000,00
01/01/2009	5,15%	5,15%	25,75	22,53
01/07/2009	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/01/2010	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/07/2010	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/01/2011	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/07/2011	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/01/2012	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/07/2012	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/01/2013	5,15%	5,40%	27,00	23,63
01/07/2013	5,15%	5,40%	1.027,00	1.023,63
RENDIMENTO			5,441%	4,761%

Il CCT-01LG13 TV% EM 06 (codice ISIN: IT0004101447), acquistabile sul mercato Obbligazionario Telematico (MOT) in data 19/06/2008 ad un prezzo pari al 98,84 del valore nominale, ha un rendimento a scadenza pari al 4,649% lordo (4,068 % al netto della ritenuta fiscale) ipotizzando le cedole future uguali a quella in corso.

IT0004101447 - CCT-01LG13 TV% EM 06				
Scadenza flussi	Euribor	Tasso delle cedole	Flusso lordo	Flusso netto
19/06/2008			- 1.019,80	- 1.017,33
01/01/2009	4,24%	4,24%	21,20	18,55
01/07/2009	4,24%	4,24%	21,20	18,55
01/01/2010	4,24%	4,24%	21,20	18,55
01/07/2010	4,24%	4,24%	21,20	18,55
01/01/2011	4,24%	4,24%	21,20	18,55
01/07/2011	4,24%	4,24%	21,20	18,55
01/01/2012	4,24%	4,24%	21,20	18,55
01/07/2012	4,24%	4,24%	21,20	18,55
01/01/2013	4,24%	4,24%	21,20	18,55
01/07/2013	4,24%	4,24%	1.021,20	1.018,55
RENDIMENTO			4,649%	4,068%

Evzione storica del Parametro di Indicizzazione



Si avverte l'investitore che l'andamento storico dell'Euribor 6 mesi/360 non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo, per cui la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

5 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione del Prestito Obbligazionario oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 31/10/2007.

L'Obbligazione è emessa in conformità alle disposizioni di cui all'art. 129 del D.Lgs. n. 385 del 1° settembre 1993.

CASSA RURALE DI ALDENO E CADINE
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO - SOCIETÀ COOPERATIVA

il Presidente dott. Luigi Baldo