

Banca di Credito Cooperativo di Marcon - Venezia s.c.

in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento



Società Cooperativa- Piazza Municipio 22 - 30020 Marcon (Venezia) - Cod. ABI 08689
C.F./P.IVA 00484250279 -Iscr. Tribunale n. 11601 Reg. Imprese -CCIAA n. 132922
Iscr. Albo Creditizio n. 4811.60

Capitale Sociale e Riserve al 31-12-2010: Euro 41.334.755

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

CONDIZIONI DEFINITIVE

Relative al programma di emissione di prestiti obbligazionari denominati

BCC MARCON-VENEZIA TASSO MISTO: FISSO E VARIABILE
18.07.2011-18.07.2016 - Isin IT0004749062

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/99 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 della BCC di Marcon-Venezia (“**il Programma**”) nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere in una o più serie di emissioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000,00 euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna un “**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 sull’Emittente 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 08.07.2011, a seguito di approvazione comunicata con Nota n. 11061016 del 07.07.2011, nonché delle altre informazioni/documentazioni indicate come incluse mediante riferimento nel Prospetto medesimo, come di volta in volta modificate ed aggiornate.

Le presenti Condizioni Definitive sono state depositate in Consob in data 18.07.2011.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base sono a disposizione gratuitamente presso la Sede legale e le Filiali dell’Emittente e sul sito Internet dell’Emittente all’indirizzo www.bccmarconvenezia.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 e della Nota Informativa, al fine di consentire la creazione di un'opinione consapevole prima di assumere qualsiasi scelta di investimento.

1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le obbligazioni Bcc Marcon-Venezia a Tasso Misto, Fisso e Variabile 18.07.2011-18.07.2016, consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti tendenzialmente in linea con l'andamento dei tassi di interesse. L'Investitore si attende, per il periodo a tasso fisso, tassi costanti o in ribasso e per il periodo a tasso variabile tassi crescenti.

Le Obbligazioni sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza, il 18.07.2016.

Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Misto, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori n. 04 cedole fisse periodiche pagabili il 18.01 e il 18.07 di ogni anno, il cui importo verrà calcolato applicando al valor Nominale il tasso di interesse del 3,25% annuo lordo e del 2,844% al netto della ritenuta fiscale, pari all'1,625% lordo e 1,422% netto periodale.

Le n. 06 cedole variabili successive verranno calcolate applicando al valor Nominale il tasso di interesse variabile legato al Parametro di Indicizzazione Euribor 3 mesi, base 360, aumentato di uno Spread di 25 b.p., rilevato il 4° giorno antecedente il godimento, con arrotondamento matematico al 3° decimale.

Non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato e non sono presenti commissioni di collocamento/sottoscrizione. Possono essere presenti oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni, come indicato nell'ambito della tabella di scomposizione del prezzo di emissione.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca. Le obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte dalla Garanzia da parte del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo, cionondimeno le stesse sono assistite dalla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come meglio specificato al punto 8 della Nota Informativa.

1.2 ESEMPLIFICAZIONE E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO CON ALTRI TITOLI

Le obbligazioni Bcc Marcon-Venezia Tasso Misto, Fisso e Variabile 18.07.2011-18.07.2016, assicurano un rendimento effettivo su base annua, calcolato in regime di capitalizzazione composta del 2,573% annuo lordo e 2,248% al netto della ritenuta fiscale, ipotizzando la costanza del parametro di indicizzazione.

Lo stesso alla data del 06.07.2011 si confronta con il rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di due titoli di Stato italiani di durata simile: il BTP 3,75% 01.08.2016 - IT0004019581, che presenta un rendimento effettivo lordo del 4,16% e netto del 3,68% e il CCT 01.07.2016 - IT0004518715, che presenta un rendimento effettivo lordo del 3,58% e netto del 3,25%, entrambi rilevati dal Sole 24 Ore del 07.07.2011.

In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presentano alcuna componente di natura derivativa, non sono soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato e non prevedono commissioni di collocamento.

Al successivo par. 3 sono riportate le esemplificazioni dei rendimenti, la comparazione di questi con i due titoli di Stato di similare scadenza e l'andamento storico del parametro di indicizzazione.

1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Le Obbligazioni Bcc Marcon-Venezia Tasso Misto, Fisso e Variabile 18.07.2011-18.07.2016, sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio-rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza; pertanto è opportuno che l'investitore valuti accuratamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo per la propria situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

In particolare il potenziale investitore dovrebbe considerare che la sottoscrizione delle obbligazioni comporta i rischi di seguito elencati.

Rischio di credito per il sottoscrittore

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni Bcc Marcon-Venezia Tasso Misto l'Investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Per il dettaglio dei rischi connessi all'Emittente, si fa rinvio al par. 3 del Documento di Registrazione.

Rischio connesso al limite della garanzia

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca. Le obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte da garanzia da parte del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo. L'Emittente tuttavia ha richiesto, per la presente emissione, che venga rilasciata la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle banche appartenenti al Credito Cooperativo (FGO), questa caratteristica è specificata al punto 2 delle presenti Condizioni Definitive. Per ulteriori informazioni si rimanda al par. 8 della Nota Informativa.

La garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo è prestata per un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore a 103.291,38 Euro, tenendo conto di tutti i titoli dell'Emittente, anche appartenenti a diverse emissioni ed operante qualora il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito.

Rischio relativo alla vendita prima della scadenza.

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

- 1) caratteristiche/ assenza del mercato in cui le obbligazioni verranno negoziate (rischio di liquidità);
- 2) variazione dei tassi di interesse di mercato (rischio di tasso di mercato);
- 3) variazione dell'apprezzamento rischio-rendimento (rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento);
- 4) variazione del merito di credito dell'Emittente (rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente).

5) presenza di oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni (rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione).

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo delle obbligazioni anche al di sotto del prezzo di sottoscrizione, pertanto l'investitore che vende le obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una perdita in conto capitale. I suddetti elementi non influenzano invece il valore di rimborso, che rimane pari al 100% del valore nominale.

I rischi sopra elencati sono descritti nella sezione dei rischi comuni, ovvero specifici, cui si rinvia.

Rischio di liquidità

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. 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 comprarle. Pertanto l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve avere consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità. Ciò soprattutto in considerazione del fatto che l'Emittente non assume l'onere di controparte, per cui esiste la probabilità che il sottoscrittore si trovi nell'impossibilità di rivendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, a meno che non ricerchi autonomamente una controparte disposta ad acquistare i titoli. L'Emittente non si impegna a richiedere l'ammissione alla quotazione ufficiale in alcun Mercato Regolamentato per le obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive, nè alla negoziazione su un Sistema Multilaterale di negoziazione (MTF) o presso un Internalizzatore sistematico. L'Emittente non assume l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa del cliente. Per maggiori chiarimenti sulle modalità di negoziazione vedi quanto precisato al punto 6.3 della Nota Informativa.

Rischio tasso di mercato

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Misto, Fisso e Variabile, l'Investitore deve tener presente che la fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed in particolare quella relativa all'andamento del Parametro di Indicizzazione, potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento e conseguentemente, in caso di vendita prima della scadenza, determinare variazioni sul prezzo del titolo.

Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nella Nota Informativa, al paragrafo 5.3, sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare si evidenzia che il valore della componente obbligazionaria di ciascun prestito sarà di volta in volta determinato attualizzando tutti i flussi di cassa dell'obbligazione, sulla base della curva tassi zero coupon di pari durata, con l'eventuale aggiunta di uno spread, ricavato dal differenziale di rendimento rispetto ai tassi free risk richiesti dal mercato per emittenti BBB. 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 connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente. Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un apprezzamento del rischio dell'Emittente.

Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione

Al punto 3 delle presenti Condizioni Definitive sono evidenziati gli altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni, a carico dell'investitore, rappresentati in via esplicitiva nella presente Nota Informativa al paragrafo n. 2.4.4. La presenza di tali oneri potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari, quindi inferiore a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio), trattati sul mercato. Inoltre gli oneri impliciti non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in sede di mercato secondario; conseguentemente l'investitore deve tener presente che il prezzo delle obbligazioni, sul mercato secondario, subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi. L'Emittente non applica commissioni di sottoscrizione/collocamento.

Rischio di indicizzazione

Con riferimento alle obbligazioni a Tasso Misto e specificatamente al periodo con interessi a tasso variabile, l'investitore deve tener presente che il rendimento delle Obbligazioni dipende dal Parametro di Riferimento, tasso Euribor a 3 mesi/360, per cui ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento, corrisponde un rendimento proporzionalmente decrescente. E' possibile che il Parametro di Riferimento possa ridursi fino a zero, in questo caso l'investitore non percepirebbe alcun interesse sull'investimento effettuato.

Rischio di disallineamento tra il parametro di indicizzazione e la periodicità della cedola

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Misto e specificatamente per il periodo a Tasso variabile, l'investitore deve tener presente che, nell'ipotesi in cui la periodicità delle cedole non corrisponda alla durata del Parametro di indicizzazione (ad esempio cedole semestrali legate all'Euribor trimestrale), tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento del titolo. Si fa presente che ai fini della determinazione di ogni singola cedola il Parametro di indicizzazione sarà rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente l'inizio del periodo cedolare di riferimento e quindi tre/sei/dodici mesi prima dell'effettivo pagamento delle cedole stesse.

Rischio di eventi straordinari di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di indicizzazione ad una data di determinazione, si farà riferimento alla prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto, ciò può influire negativamente sul rendimento del titolo.

Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione

L'Emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto ad un titolo a basso rischio Emittente

Nelle presenti Condizioni Definitive è indicato il rendimento effettivo su base annua, in regime di capitalizzazione composta, delle obbligazioni (al lordo e al netto dell'effetto fiscale), in ipotesi di costanza del tasso di riferimento. Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua (al lordo e al netto dell'effetto fiscale), di due titoli di Stato italiani di durata simile. Alla data del confronto, il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato italiano di durata simile. Per maggiori dettagli si veda il paragrafo n. 3.

Rischio relativo ai Conflitti di interesse

La Banca di Credito Cooperativo di Marcon-Venezia ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento dei prestiti di cui alle presenti Condizioni Definitive, in quanto trattasi di valori mobiliari di propria emissione, perchè l'Emittente opererà anche quale Responsabile del Collocamento, Agente per il Calcolo, nonché Controparte nell'eventuale negoziazione in contropartita diretta. Ciò potrebbe determinare una situazione di conflitto nei confronti degli investitori.

Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di chiusura anticipata dell'offerta in caso di mutate condizioni di mercato, ovvero di specifiche esigenze dell'Emittente (vedi par. 5.1.3), sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, dandone comunicazione mediante apposito avviso pubblicato sul sito www.bccmarconveneziam.it e contestualmente trasmesso alla Consob. Tale eventualità potrebbe avere un impatto negativo sulla liquidità del titolo.

Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari

All'Emittente e alle obbligazioni oggetto dell'Offerta non è attribuito alcun livello di "rating" quindi non ci sono indicatori sintetici di mercato sulla solvibilità dell'Emittente e la rischiosità degli strumenti. Va tuttavia tenuto conto che l'assenza di rating non è di per sé indicativa di rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.

Rischio di cambiamento del regime di imposizione fiscale

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni sono ad esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data delle presenti Condizioni Definitive rimanga invariato durante tutta la vita delle obbligazioni, con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nelle presenti Condizioni Definitive sono effettuate con riferimento al trattamento fiscale in vigore alla data del presente documento e non possono tenere conto di eventuali future modifiche normative.

2.CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Emittente	BCC di Marcon-Venezia sc
Denominazione obbligazione	BCC Marcon-Venezia Tasso Misto 18.07.2011-18.07.2016
ISIN	IT0004749062
Valuta di emissione	euro
Ammontare totale	L'ammontare totale dell'Offerta è pari a euro 10.000.000,00 (diecimilioni) per un totale di n.10.000,00 (diecimila) obbligazioni, ciascuna del Valor Nominale di 1.000,00 (mille) euro
Periodo di Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 19.07.2011 al 31.10.2011 salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta, che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi presso la Sede e le Filiali dell'Emittente e sul sito internet www.bccmarconveneziam.it e contestualmente trasmesso alla Consob

Taglio minimo	10.000,00 euro
Durata	5 (cinque) anni
Garanzia del Fondo di Gar. degli Obbligazionisti (FGO)	presente
Prezzo di emissione e di rimborso	Il prezzo di emissione è alla pari, ovvero 100% del valore nominale. Il prezzo di rimborso è alla pari, ovvero 100% del valore nominale.
Data di emissione	18.07.2011
Data di godimento	18.07.2011
Data di scadenza	18.07.2016
Tasso di interesse annuo	1° anno e 2° anno 3,25%, poi variabile
Calcolo delle cedole	<p>Periodo a tasso fisso: $VN \cdot T$ Periodo a tasso variabile: $VN \cdot \text{Parametro T}$ Dove: (per le cedole annuali $T = R$) (per le cedole semestrali $T = R/2$) (per le cedole trimestrali $T = R/4$)</p> <p>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione T= tasso cedolare periodale predeterminato Parametro T= tasso cedolare variabile R= tasso annuo in percentuale [Euribor 3m/360 + 0,25]</p>
Parametro di Indicizzazione	Euribor 3 mesi base 360
Spread	+ 25 b.p.
Date di rilevazione	4° giorno antecedente il godimento
Fonte di rilevazione	Il Sole 24 Ore
Frequenza pagamento cedole	semestrale
Date di pagamento cedole	18.01.2012, 18.07.2012, 18.01.2013, 18.07.2013, 18.01.2014, 18.07.2014, 18.01.2015, 18.07.2015, 18.01.2016, 18.07.2016
Convenzione di calcolo	Act/Act
Calendario	Target
Regime fiscale	Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse che colpiranno le obbligazioni e i relativi interessi. Gli interessi, i premi e gli altri frutti sono soggetti all'imposta sostitutiva del 12,50%, ai sensi del D.Lgs. 01.11.1996 n.239, così come modificato dal D.Lgs. 21.11.1997 n. 461. Ai redditi diversi, ivi comprese le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso delle obbligazioni sono applicabili le disposizioni del citato D.Lgs n. 461.
Responsabile per il collocamento	Bcc di Marcon-Venezia sc
Agente per il calcolo	L'Emittente svolge la Funzione di Agente per il calcolo
Conflitti di interesse	La Bcc di Marcon ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione, per il quale opererà anche quale Responsabile del

	Collocamento ed Agente per il calcolo.
Commissioni di collocamento/sottoscrizione	Non previste

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Finalità di investimento

Le obbligazioni Bcc Marcon-Venezia a Tasso Misto, Fisso e Variabile 18.07.2011-18.07-2016, consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti tendenzialmente in linea con l'andamento dei tassi di interesse. L'Investitore si attende, per il periodo a tasso fisso, tassi costanti o in ribasso e per il periodo a tasso variabile tassi crescenti.

Tabella composizione del prezzo di emissione

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo che garantisce all'investitore il rimborso integrale a scadenza del capitale investito e paga posticipatamente n. 04 cedole semestrali fisse e n. 06 cedole semestrali variabili. Il valore teorico dell'obbligazione è stato valutato sulla base della curva dei tassi zero coupon di pari durata rispetto ai flussi di cassa dell'obbligazione, tenendo conto del merito di credito dell'Emittente. Lo spread di attualizzazione connesso al rischio è stato ricavato dal differenziale di rendimento rispetto ai tassi free risk richiesto dal mercato per emittenti di rating BBB, rilevato alla data dell'11.07.2011.

Valore della componente obbligazionaria	97,72
Onere Implicito	2,28
Commissioni di collocamento/sottoscrizione	0
Prezzo di emissione	100

Si evidenzia, inoltre, che un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato, potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e in tal modo influenzare il valore di mercato delle obbligazioni.

Esemplificazione del rendimento

Scadenze cedolari	Parametro di indicizzazione (Euribor3m/360)	Spread (+0,25)	Tasso di interesse annuo lordo	Tasso di interesse periodale (semestrale) lordo	Tasso di interesse periodale (semestrale) netto
18.01.2012	1,569%	-	3,250%	1,625%	1,422%
18.07.2012	1,569%	-	3,250%	1,625%	1,422%
18.01.2013	1,569%	-	3,250%	1,625%	1,422%
18.07.2013	1,569%	-	3,250%	1,625%	1,422%
18.01.2014	1,569%	0,25	1,819%	0,91%	0,80%
18.07.2014	1,569%	0,25	1,819%	0,91%	0,80%
18.01.2015	1,569%	0,25	1,819%	0,91%	0,80%

18.07.2015	1,569%	0,25	1,819%	0,91%	0,80%
18.01.2016	1,569%	0,25	1,819%	0,91%	0,80%
18.07.2016	1,569%	0,25	1,819%	0,91%	0,80%

Rendimento effettivo annuo lordo: 2,573%

Rendimento effettivo annuo netto: 2,248%

Confronto dei rendimenti effettivi con quelli di due titoli di Stato di similare durata residua

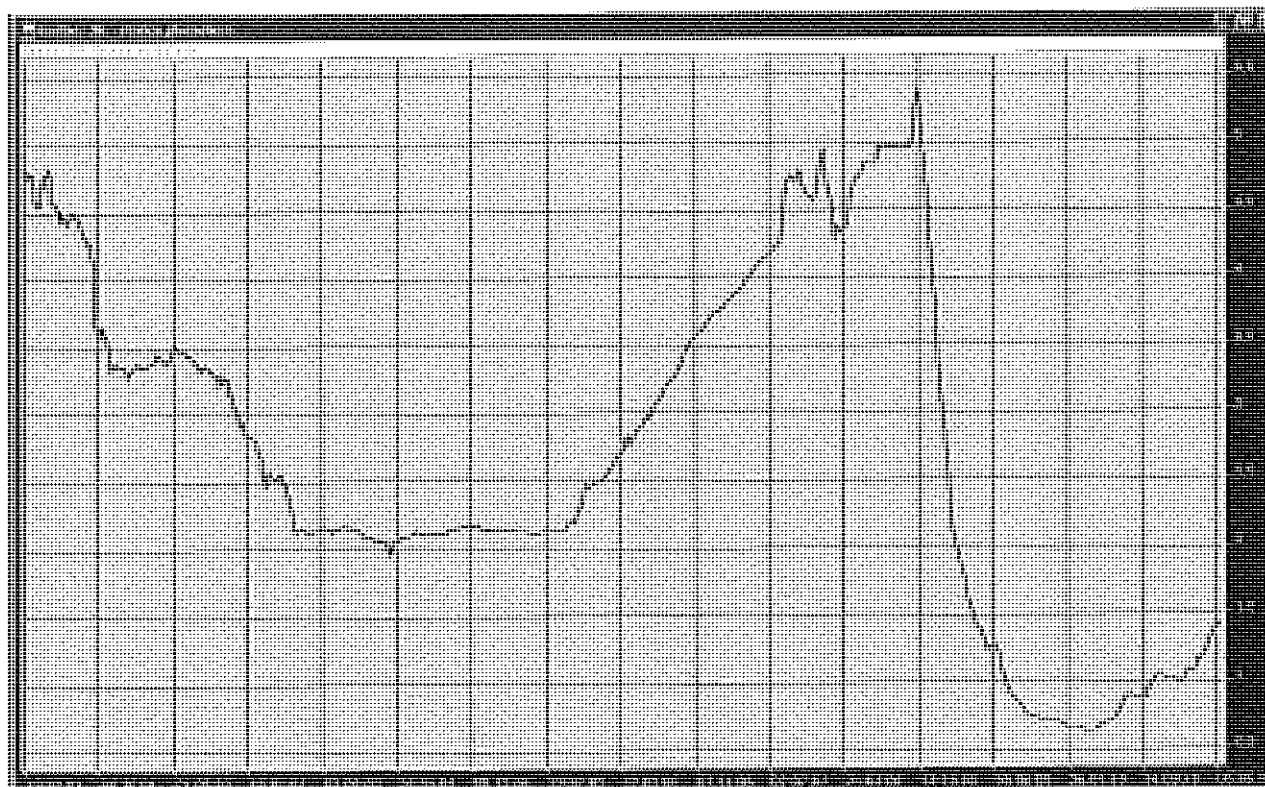
I rendimenti effettivi delle obbligazioni BCC Marcon-Venezia TM 18.07.2011-18.07.2016 sono confrontati con quelli di due titoli di Stato Italiani con similare scadenza BTP 01.08.2016 3,75% IT0004019581, con prezzo ufficiale pari a 98,315 e CCT 01.07.2016 IT0004518715, con prezzo ufficiale 93,931 entrambi rilevati il 06.07.2011 sul Sole 24 ore del 07.07.2011.

La cedola periodale del CCT è pari all'1,14% e ai fini del calcolo del rendimento effettivo è considerata costante per tutta la durata del prestito.

	CCT 01.07.2016 IT0004518715	BTP 3,75% IT0004019581	Bcc Marcon Tasso Misto
Scadenza	01.07.2016	01.08.2016	18.07.2016
Prezzo	98,315	93,931,	100
Rendimento annuo lordo	4,16%	3,58%	2,573%
Rendimento annuo netto	3,68%	3,25%	2,248%

Andamento del Parametro di Indicizzazione

Si riporta di seguito la performance storica del Parametro di indicizzazione prescelto per un periodo di 10 anni.



Si ritiene opportuno evidenziare all'Investitore che l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è in alcun modo indicativo del futuro andamento dello stesso.

4. 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 04.07.2011.

**Banca di Credito Cooperativo
di Marcon-Venezia**
Il Presidente

