



Ronciglione

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RONCIGLIONE
IN QUALITA' DI EMITTENTE**

**Società Cooperativa con sede in Ronciglione, via Roma n.83
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 2728,
all'Albo delle Società Cooperative al n. A117348 e al Registro delle Imprese di Viterbo al n.
00086710563, Codice Fiscale e Partita IVA 00086710563**

CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

**NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA
“BCC RONCIGLIONE A TASSO FISSO”**

**BCC di Ronciglione 2010-2014 Tasso Fisso 3,00% 95° emissione
Codice ISIN IT000467288/4**

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 (il “**Regolamento CE**”).

Le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base, costituito dal Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa, dalla Nota di Sintesi, nonché ogni successivo eventuale supplemento in base al quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “Prestito Obbligazionario”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le “Obbligazioni” e ciascuna una “Obbligazione”), depositato presso la Consob in data 16/12/2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10102106 del 15/12/2010.

Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede della BCC di Ronciglione in Ronciglione – Via Roma n. 83, presso tutte le filiali della Banca e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all’indirizzo web www.bccronciglione.it.

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.

FATTORI DI RISCHIO

La BCC di Ronciglione, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "BCC Ronciglione a Tasso Fisso".

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la BCC di Ronciglione devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Si richiama inoltre l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Finalità dell'investimento e descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**Finalità dell'investimento**

Le obbligazioni a Tasso Fisso consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora detenute fino a scadenza.

Si ritiene, però, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi dei tassi di mercato, tale eventualità porterebbe ad un deprezzamento delle obbligazioni in caso di vendita prima della scadenza..

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale a scadenza.

Le obbligazioni danno altresì diritto al pagamento di cedole periodiche predeterminate a tasso fisso secondo la periodicità e il tasso di interesse specificati nelle presenti Condizioni Definitive

Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza indicata nelle presenti Condizioni Definitive.

Non sono presenti commissioni di sottoscrizione/collocamento/altri oneri espliciti connessi con l'investimento nelle Obbligazioni.

Nel paragrafo 2.1 della Nota Informativa e nella tabella di scomposizione delle presenti Condizioni Definitive sono indicati gli oneri impliciti a carico degli investitori.

Le obbligazioni saranno denominate in Euro.

Esemplificazione, scomposizione e comparazione dello strumento finanziario con altri titoli

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano alla data del 20/12/2010, un rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo B.2 della pertinente Nota Informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, rispettivamente del 3,00% e del 2,625%.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo governativo (BTP) pari a 3,058%.

E' fornita, altresì, la descrizione del cosiddetto unbundling delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria e commissioni/altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni).

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti del medesimo 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 a tali obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del rischio Emittente in relazione all'investimento si rinvia al Documento di Registrazione ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio" dello stesso.

Rischio connesso ai limiti delle garanzie relative alle Obbligazioni

I prestiti obbligazionari emessi dalla BCC di Ronciglione, non sono coperti dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo o da garanzie reali.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Inoltre la BCC di Ronciglione potrà richiedere, riguardo ad ogni singolo prestito obbligazionario emesso nell'ambito del Programma di Emissione, la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti come indicato al punto 8 della Nota Informativa e come evidenziato nelle Condizioni Definitive del presente prestito.

Il diritto all'intervento del Fondo (FGO) può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default e per un ammontare massimo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a 103.291,38 euro indipendentemente dalla loro derivazione, da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Alla data di redazione del presente documento, la dotazione collettiva massima del Fondo è pari a euro 575.159.621,54 riferibile al secondo semestre 2010.

Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni 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:

- variazione dei tassi di interesse di mercato ("Rischio di Tasso di Mercato");
- assenza di un mercato in cui i titoli verranno negoziati ("Rischio Liquidità");
- variazioni del merito creditizio dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del Merito Creditizio dell'Emittente");
- rischio di deprezzamento delle obbligazioni in presenza di commissioni ed altri oneri.

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle obbligazioni anche al di sotto del valore nominale (o del prezzo di sottoscrizione – nel caso di emissione sotto la pari – delle stesse). Questo significa che nel caso in cui l'investitore vendesse le obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso che rimane pari al 100% del valore nominale. I rischi relativi ai suddetti fattori sono di seguito descritti in maggior dettaglio.

Rischio di tasso di mercato

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 è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo (per tale intendendosi il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso).

Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni 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.

Le Obbligazioni potranno essere negoziate al di fuori di qualunque struttura di negoziazione.

Nel capitolo 6 della Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo applicati in caso di riacquisto sul mercato secondario, calcolato sulla base delle condizioni di mercato.

Non sono previsti limiti alla quantità di titoli su cui l'Emittente può svolgere attività di negoziazione.

L'Emittente assume l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore.

Inoltre, si evidenzia come nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente abbia la facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione (dandone comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa).

Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero nel caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

Rischio di deprezzamento delle obbligazioni in presenza di commissioni ed altri oneri

Nelle presenti Condizioni Definitive sono evidenziate le commissioni o altri oneri a carico dell'investitore, rappresentati in via esemplificativa nella presente Nota Informativa al paragrafo 5.3. L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni subirà una diminuzione immediata in misura pari a tale costo.

Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nella Nota Informativa, al paragrafo 5.3.1 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari.

In particolare nella determinazione del tasso del prestito l'Emittente ha applicato uno spread creditizio per tener conto di eventuali differenze del proprio merito di credito rispetto a quello implicito nella curva dei rendimenti dei titoli a basso rischio emittente presa come riferimento.

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 con il rischio connesso alle stesse, a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

Rischio connesso alla presenza di eventuali oneri impliciti compresi nel prezzo di emissione delle obbligazioni

FATTORI DI RISCHIO

Nelle presenti Condizioni Definitive sono indicati gli eventuali oneri impliciti compresi nel prezzo di emissione delle Obbligazioni. La presenza di tali oneri potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e, quindi, inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (intermini di caratteristiche del titolo e profili 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 voci di costi.

Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo governativo

Nelle presenti Condizioni Definitive è indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta), al lordo ed al netto dell'effetto fiscale.

Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua (sempre al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) di un Titolo governativo di durata residua simile.

Alla data del confronto indicata nelle presenti Condizioni Definitive, il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo governativo di durata residua simile.

Rischio di conflitto di interesse

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.

L'Emittente, opera in qualità di Responsabile del Collocamento e di Agente di Calcolo; quindi, l'Emittente si trova in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto i titoli collocati sono di propria emissione.

L'Emittente potrebbe non negoziare le obbligazioni su alcuna struttura di negoziazione, e tale situazione determinerebbe una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori.

Rischio relativo al ritiro dell'offerta

Al verificarsi di determinate circostanze indicate nel paragrafo 5.1.4 della Nota Informativa, l'Emittente avrà il diritto, entro la Data di Emissione, di dichiarare revocata o di ritirare l'offerta, nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

Rischio di assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di *rating*, per sé né per le Obbligazioni. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari.

Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di *rating* dell'Emittente e degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente e, conseguentemente, di rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.

Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni

I redditi derivanti dalle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di volta in volta. L'investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte, che andrebbero a diminuire il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni.

2. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

2.1. Esempificazione, scomposizione e comparazione delle obbligazioni a tasso fisso con rimborso unico a scadenza

Finalità di investimento

Le obbligazioni a Tasso Fisso consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora detenute fino a scadenza. Si ritiene, però, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi dei tassi di mercato, tale eventualità porterebbe ad un deprezzamento delle obbligazioni in caso di vendita prima della scadenza..

2.1.1 Caratteristiche dell'obbligazione a tasso fisso "BCC di Ronciglione 2010-2014 Tasso Fisso 3,00% 95° emissione" con rimborso a scadenza

Si riporta di seguito il rendimento effettivo dell'obbligazione a tasso fisso BCC di Ronciglione 2010-2014 Tasso Fisso 3,00% 95° emissione con rimborso unico a scadenza pari al 100% del Valore Nominale, emessa ai sensi del presente prospetto, avente le seguenti caratteristiche:

Descrizione	BCC di Ronciglione 2010-2014 Tasso Fisso 3,00% 95° emissione
Valore nominale	5.000.000,00
Valuta di denominazione	Euro
Data di emissione - Data di Godimento	23/12/2010 – 23/12/2010
Data di scadenza	23/12/2014
Durata	48 mesi
Commissioni di sottoscrizione/collocamento/altri oneri espliciti	Zero
Prezzo di Emissione	100,00 – alla pari
Prezzo di Rimborso	100,00% del Valore Nominale a scadenza, in un'unica soluzione
Tasso di interesse lordo annuo	3,00%
Tasso di interesse netto annuo	2,625%
Frequenza Cedole	Semestrale
Date di pagamento cedole	23/06/2011 – 23/12/2011 – 23/06/2012 – 23/12/2012 – 23/06/2013 – 23/12/2013 – 23/06/2014 – 23/12/2014
Base di calcolo	Act/Act unadjusted
Convenzione di calcolo e calendario	Calendario TARGET following basis
Ritenuta fiscale	12,50%

Le obbligazioni assicurano un rendimento effettivo annuo lordo pari a 3,00% e un rendimento effettivo annuo netto pari a 2,625% calcolato in regime di capitalizzazione composta.

2.1.2 Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Fisso, di cui alla presente Nota Informativa, rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e paga posticipatamente cedole fisse per tutta la durata del prestito, con frequenza semestrale, calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo pari al 3,00% del Valore Nominale.

La seguente Tabella evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni a Tasso Fisso oggetto del presente Prospetto di Base.

Il valore della componente obbligazionaria è stato valutato sulla base della curva swap dei tassi a basso rischio emittente di pari durata dell'obbligazione tenendo conto del merito di credito dell'Emittente, ed è stato calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri.

Nell'ipotesi riportata viene presa in considerazione la curva dei tassi swap a 4 anni alla data del 17/12/2010 alla quale viene applicato uno spread di emissione di 0,652 e attualizzando quindi i tassi futuri si ricava un valore della componente obbligazionaria pari a 98,33448%.

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 17/12/2010.

Valore componente obbligazionaria	98,33448%
Onere implicito	1,66552%
Commissioni di Sottoscrizione	-
Prezzo di sottoscrizione	100,00%

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle obbligazioni sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari agli oneri impliciti.

Si evidenzia, inoltre che un diverso apprezzamento del merito creditizio dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria ed, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

Come evidenziato nella tabella di cui sopra il Prezzo di Emissione comprende oneri impliciti pari al 1,66552% dello stesso. Ne consegue che, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato, il valore di smobilizzo/prezzo di vendita delle Obbligazioni negoziate in conto proprio dalla Banca, sin dal giorno immediatamente successivo a quello di sottoscrizione, sarebbe pari a 98,33448% del Prezzo di Emissione.

Esemplificazione dei rendimenti

Data pagamento cedola	Tasso Annuale lordo	Tasso Annuale netto
23/06/2011	3,00%	2,625%
23/12/2011	3,00%	2,625%
23/06/2012	3,00%	2,625%
23/12/2012	3,00%	2,625%
23/06/2013	3,00%	2,625%
23/12/2013	3,00%	2,625%
23/06/2014	3,00%	2,625%
23/12/2014	3,00%	2,625%

Rendimento effettivo annuo lordo*	3,00%
Rendimento effettivo annuo netto**	2,625%

* Rendimento effettivo annuo lordo calcolato secondo la formula del Tasso Interno di Rendimento.

** Rendimento effettivo annuo netto calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50% in vigore alla data di pubblicazione del Prospetto di Base.

2.1.3 Comparazione dei rendimenti effettivi con quelli di un titolo governativo di similare durata residua

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale, con il rendimento di un titolo governativo (BTP con scadenza 01/02/2015) acquistato in data 17/12/2010 al prezzo di 103,20 del valore nominale rilevato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Titolo	BTP 01FB2015 IT000371991/8	Obbligazione Bcc Ronciglione T.F. 3,00% 95° Em. IT000467288/4
Scadenza	01/02/2015	23/12/2014
Rendimento effettivo annuo lordo	3,495%	3,00%
Rendimento effettivo annuo netto (al netto della ritenuta fiscale del 12,50%)	3,058%	2,625%

* rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta

** rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50% sulle cedole liquidate.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Denominazione Obbligazione

*BCC di Ronciglione 2010-2014 Tasso Fisso 3,00% 95° emissione
IT000467288/40*

Codice ISIN

Ammontare Totale dell'Emissione

L'Ammontare Totale dell'Emissione è pari a Euro 5.000.000,00, per un totale di n.500 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 10.000,00. L'Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente stesso www.bccronciglione.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Periodo di Offerta

Le Obbligazioni saranno offerte dal 23/12/2010 al 23/05/2011, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con avviso da pubblicarsi in tutte le sedi dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente stesso www.bccronciglione.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di estendere il periodo di offerta dandone comunicazione al pubblico con avviso da pubblicarsi in tutte le sedi dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente stesso www.bccronciglione.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Destinatari dell'offerta

Le Obbligazioni sono offerte e distribuite alla clientela dell'Emittente.

Lotto Minimo

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n.1 (una) Obbligazione. Qualora il sottoscrittore intendesse sottoscrivere un importo superiore, questo è consentito per importi multipli di Euro 10.000,00, pari a n.1 Obbligazione.

Prezzo di Emissione e valuta di riferimento

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 10.000,00 per Obbligazione. La Valuta di Riferimento è l'Euro.

Data di Emissione / Data di Godimento

La Data di Godimento del Prestito è 23/12/2010

Criteri di determinazione del prezzo e

Le condizioni finanziarie dell'Emissione sono state determinate dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, prendendo

dei rendimenti

come riferimento la curva di pari durata dei tassi IRS (Interest Rate Swap) pubblicati giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore". Nella determinazione del tasso del Prestito, l'Emittente applica uno *spread* creditizio che tiene conto del merito di credito dell'Emittente.

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 swap di pari durata con l'aggiunta di uno *spread*, ricavato dal differenziale di rendimento rispetto ai tassi a basso rischio emittente richiesto dal mercato per emittenti con livello di merito creditizio classe 4 della tabella di raccordo dei rating Moody's, in coerenza con le attuali prassi operative.

Date di Regolamento

Tutti i giorni lavorativi compresi nel periodo 23/12/2010 – 23/05/2011. Per le sottoscrizioni effettuate con Data di Regolamento successiva alla Data di Godimento all'investitore sarà addebitato il rateo interessi maturato tra la Data di Godimento (esclusa) e la relativa Data di Regolamento (inclusa).

Data di Scadenza

La Data di Scadenza del Prestito è il 23/12/2014.

Pagamento delle Cedole

Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale in occasione delle seguenti date: 23/06/2011 – 23/12/2011 – 23/06/2012 – 23/12/2012 – 23/06/2013 – 23/12/2013 – 23/06/2014 – 23/12/2014. Le cedole pagabili alle sopra esposte scadenze sono fissate nella misura del 3,00% nominale annuo lordo.

Rimborso

Le obbligazioni saranno rimborsate alla pari (100,00%) in un'unica soluzione alla data di scadenza.

Agente per il Calcolo

L'Emittente svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

Convenzioni e calendario

Si fa riferimento alla convenzione Following Business Day, cioè in caso la data pagamento delle cedole fosse un giorno non lavorativo il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo utile senza alcun computo di ulteriori interessi ed al calendario TARGET.

Commissioni di sottoscrizione/ collocamento/ altri oneri espliciti

Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di sottoscrizione, collocamento e di altri oneri espliciti.

Garanzie

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.

Il presente Prestito Obbligazionario non fruisce della garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

Soggetti Incaricati del Collocamento

Le Obbligazioni saranno offerte presso la sede e le filiali della BCC di Ronciglione.

Responsabile del Collocamento e Agente per il calcolo

Il Responsabile del Collocamento e Agente per il calcolo è L'Emittente.

Regime Fiscale

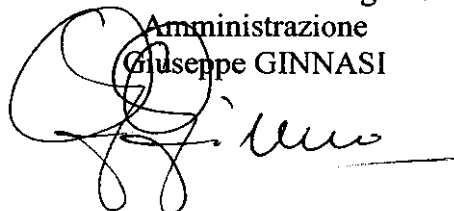
Dalla data di approvazione del Prospetto di Base cui afferiscono le presenti Condizioni Definitive non sono accorse variazioni al Regime Fiscale cui sono soggette le Obbligazioni indicato al paragrafo 4.14 della pertinente Nota Informativa.

AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'Emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con Delibera del Consiglio di Amministrazione in data 10/12/2010.

Data 21/12/2010

BCC di Ronciglione
Il Presidente del Consiglio di
Amministrazione
Giuseppe GINNASI

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'G. Ginnasi', is written over the printed name 'Giuseppe GINNASI'.