



**BANCA CARIM – Cassa di Risparmio di Rimini SpA**  
Sede Legale : Piazza Ferrari n. 15 – 47900 RIMINI – ITALY  
Tel.: 0541-701111 – Fax 0541-701337 – Indirizzo Internet: [www.bancacarim.it](http://www.bancacarim.it)  
Capitale Sociale € 117.498.000,00 I.V.  
Partita IVA e Codice Fiscale 00205680408  
Iscritta al Registro delle Imprese della CCIAA di Rimini al n. 00205680408  
Repertorio Economico Amministrativo 248444  
Iscritta all'albo delle Banche al n. 5175.5.0 e all'Albo dei Gruppi Bancari con il codice 6285  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

## CONDIZIONI DEFINITIVE

**ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA DI EMISSIONI  
OBBLIGAZIONARIE:  
“BANCA CARIM SpA Obbligazioni a TASSO VARIABILE”**

**BANCA CARIM SPA 01/10/2008-2011 TASSO VARIABILE  
IND.BOT6M  
ISIN IT0004413081**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) e al Regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione sull’Emittente BANCA CARIM – Cassa di Risparmio di Rimini SpA (l’“**Emittente**”), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di prestiti obbligazionari “BANCA CARIM Obbligazioni a Tasso Variabile” (“**Il Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

**L’adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono al Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari “BANCA CARIM Obbligazioni a TASSO VARIABILE”, depositato presso la CONSOB in data 17/09/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8084057 dell’ 11/09/2008.

Si invita l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base è a disposizione gratuitamente del pubblico per la consultazione presso la sede dell’Emittente in Piazza Ferrari n. 15, 47900 Rimini, e sono altresì consultabili sul sito internet dell’Emittente [www.bancacarim.it](http://www.bancacarim.it).

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 23/09/2008.

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.

## 1. FATTORI DI RISCHIO

### AVVERTENZE GENERALI

SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE IL PRESENTE DOCUMENTO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO, COLLEGATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA "BANCA CARIM SPA – OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE".

LE OBBLIGAZIONI SONO STRUMENTI FINANZIARI CHE PRESENTANO PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO LA CUI VALUTAZIONE RICHIEDE PARTICOLARE COMPETENZA. E' OPPORTUNO CHE GLI INVESTITORI VALUTINO ATTENTAMENTE SE LE OBBLIGAZIONI COSTITUISCONO UN INVESTIMENTO IDONEO ALLA LORO SPECIFICA SITUAZIONE PATRIMONIALE, ECONOMICA E FINANZIARIA.

SI INVITANO INOLTRE GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE.

I TERMINI IN MAIUSCOLO NON DEFINITI NELLA PRESENTE SEZIONE HANNO IL SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO IN ALTRE SEZIONI DELLA NOTA INFORMATIVA, OVVERO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

### DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

LE OBBLIGAZIONI CHE VERRANNO EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA "BANCA CARIM SPA - OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE", SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. INOLTRE LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO DI CEDOLE, IL CUI AMMONTARE E' DETERMINATO [ESCLUSA LA PRIMA] IN RAGIONE DELL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE PRESCELTO IL TASSO ANNUO LORDO DI RENDIMENTO DEI BOT A 6 MESI IN ASTA. LA PRIMA CEDOLA VIENE DETERMINATA IN MISURA INDIPENDENTEMENTE DAL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE IN MISURA DEL 4,40% IN RAGIONE D'ANNO.

#### 1.1. ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

LE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE NON PREVEDONO ALCUN RENDIMENTO MINIMO GARANTITO SALVO QUELLO DELLA PRIMA CEDOLA PARI AL 4,40% SU BASE ANNUA. PER UNA MIGLIORE COMPrensIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO SI FA RINVIO ALLE PARTI DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE / NOTA INFORMATIVA OVE SONO FORNITI – TRA L'ALTRO – GRAFICI E TABELLE PER ESPLICITARE GLI SCENARI DI RENDIMENTO, LA DESCRIZIONE DELL'ANDAMENTO STORICO DEL SOTTOSTANTE E DEL RENDIMENTO VIRTUALE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO SIMULANDO L'EMISSIONE DEL PRESTITO NEL PASSATO.

IN COSTANZA DI VALORI DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO, IL RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE ALLA DATA DEL 17/09/2008 È PARI AL 3,843% (CALCOLATO IN REGIME DI CAPITALIZZAZIONE COMPOSTA). ALLA MEDESIMA DATA LO STESSO SI CONFRONTA CON IL RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE DI UN TITOLO FREE RISK CCT 1/112011 – ISIN IT0003746366 (CERTIFICATO DI CREDITO DEL TESORO) PARI AL 4,26%.

#### 1.2. RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE

I TITOLI OGGETTO DELLA PRESENTE EMISSIONE SONO SOGGETTI IN GENERALE AL RISCHIO CHE, IN CASO DI LIQUIDAZIONE, L'EMITTENTE NON SIA IN GRADO DI PAGARE GLI INTERESSI DEL PRESTITO O DI RIMBORSARE IL CAPITALE A SCADENZA.

LE OBBLIGAZIONI NON SONO ASSISTITE DA GARANZIE REALI O PERSONALI DI TERZI NE' DAL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

#### 1.3. RISCHI DI DEPREZZAMENTO DEI TITOLI IN PRESENZA DI ONERI DI SOTTOSCRIZIONE

IL PREZZO DI EMISSIONE DELL'OBBLIGAZIONE PUÒ INCORPORARE ONERI DI SOTTOSCRIZIONE ATTRIBIBILI ALLA NON CORRISPONDENTE REMUNERAZIONE DELLA RISCHIOSITÀ CONNESSA ALLE OBBLIGAZIONI EMESSE. L'INVESTITORE DEVE TENER PRESENTE CHE LE OBBLIGAZIONI SCONTERANNO IMMEDIATAMENTE SUL MERCATO SECONDARIO TALI COSTI IMPLICITI CONTENUTI NEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI CON LA CONSEGUENZA CHE IL PREZZO RIFLETTERÀ L'EFFETTIVO VALORE DEL TITOLO.

L'INVESTITORE DEVE INOLTRE CONSIDERARE CHE TALI COSTI SONO PAGATI UPFORNT, CIÒÈ VERSATI PER INTERO AL MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE, E NON SONO RIMBORSABILI IN CASO DI DISMISSIONE DELL'INVESTIMENTO PRIMA DELLA SCADENZA.

#### 1.4. RISCHIO DI TASSO E DI PREZZO

LE VARIAZIONI CHE INTERVERRANNO NELLA CURVA DEI TASSI DI MERCATO POTREBBERO AVERE RIFLESSI SUL PREZZO DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI FACENDOLE OSCILLARE DURANTE LA LORO VITA (IN PARTICOLARE, LA CRESCITA DEI TASSI DI MERCATO POTREBBE COMPORTARE UNA DIMINUZIONE POTENZIALE DEL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI).

IL RENDIMENTO DELL'OBBLIGAZIONE È CORRELATO ALL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE PRESCELTO PER IL SINGOLO PRESTITO. AD UN AUMENTO DEL VALORE DI TALE PARAMETRO CORRISPONDERÀ UN AUMENTO DEL TASSO DI INTERESSE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI. SIMILMENTE, AD UNA DIMINUZIONE DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE CORRISPONDERÀ UNA DIMINUZIONE DEL TASSO DI INTERESSE NOMINALE DEI TITOLI. FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI E RELATIVI AL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DI RIFERIMENTO POTREBBERO DETERMINARE TEMPORANEI DISALLINEAMENTI DEL VALORE DELLA CEDOLA IN CORSO DI GODIMENTO, RISPETTO AI LIVELLI DEI TASSI DI RIFERIMENTO ESPRESSI DAI MERCATI FINANZIARI E CONSEGUENTEMENTE DETERMINARE VARIAZIONI SUI PREZZI DEI TITOLI.

LA GARANZIA DEL RIMBORSO INTEGRALE DEL CAPITALE PERMETTE COMUNQUE ALL'INVESTITORE DI POTER RIENTRARE IN POSSESSO DEL CAPITALE INVESTITO ALLA DATA DI RIMBORSO DEL PRESTITO E CIÒ INDIPENDENTEMENTE DALL'ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO. QUALORA L'INVESTITORE INTENDESSE, IN OGNI CASO, LIQUIDARE IL PROPRIO INVESTIMENTO PRIMA DELLA DATA DI RIMBORSO, IL VALORE DELLO STESSO POTREBBE RISULTARE INFERIORE AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE.

#### **1.5. RISCHIO DI LIQUIDITA'**

NON E' PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA.

IL SOTTOSCRITTORE POTREBBE SUBIRE DELLE PERDITE IN CONTO CAPITALE NEL DISINVESTIMENTO DEI TITOLI STESSI IN QUANTO L'EVENTUALE VENDITA POTREBBE AVVENIRE AD UN PREZZO INFERIORE AL PREZZO DI EMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI. INOLTRE, TALI OBBLIGAZIONI POTREBBERO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITA' PER L'INVESTITORE CHE INTENDA DISINVESTIRE PRIMA DELLA SCADENZA IN QUANTO LE RICHIESTE DI VENDITA POTREBBERO NON TROVARE TEMPESTIVA ED ADEGUATA CONTROPARTITA. L'INVESTITORE DEVE PERTANTO AVERE BEN PRESENTE CHE L'ORIZZONTE TEMPORALE DELL'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI (DEFINITO DALLA DURATA DELLE STESSE ALL'ATTO DELL'EMISSIONE), DEVE ESSERE IN LINEA CON LE SUE ESIGENZE DI LIQUIDITA'.

IN OGNI CASO L'EMITTENTE SI IMPEGNA A RIACQUISTARE, NELL'AMBITO DEL SERVIZIO DI NEGOZIAZIONE IN CONTO PROPRIO, OGNI QUANTITATIVO DELLE OBBLIGAZIONI RIVENDUTO, IN QUALUNQUE MOMENTO, SULLA BASE DELLA PROPRIA STRATEGIA DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI.

#### **1.6. CONFLITTI DI INTERESSI**

POICHÉ L'EMITTENTE OPERERÀ ANCHE QUALE SOGGETTO COLLOCATORE, QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO, CIOÈ SOGGETTO INCARICATO DELLA DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI E DELLE ATTIVITÀ CONNESSE E QUALE CONTROPARTE PER IL RIACQUISTO DELLE OBBLIGAZIONI IN CONTO PROPRIO, TALE COINCIDENZA DI RUOLI, (EMITTENTE, COLLOCATORE, AGENTE DI CALCOLO E CONTROPARTE) DETERMINA UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

#### **1.7. RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE**

IN CASO DI EVENTI DI TURBATIVA O DI EVENTI STRAORDINARI CHE RENDANO INDISPONIBILE IL LIVELLO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE PRESCELTO PER I SINGOLI PRESTITI NELLA GIORNATA PREVISTA PER LA SUA RILEVAZIONE, IL VALORE UTILIZZATO PER IL CALCOLO DELLA CEDOLA PER IL PERIODO DI RIFERIMENTO SARÀ PARI ALL'ULTIMO DISPONIBILE DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE.

SE L'INDISPONIBILITÀ DEL VALORE DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DOVESSE VERIFICARSI ANCHE PER LA SUCCESSIVA SCADENZA CEDOLARE, L'AGENTE PER IL CALCOLO AGIRÀ IN BUONA FEDE SECONDO LA MIGLIORE PRASSI DI MERCATO INDIVIDUANDO IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE ALTERNATIVO CHE SECONDO LA RAGIONEVOLE DISCREZIONE DELL'EMITTENTE SIA FUNGIBILE CON IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DIVENUTO INDISPONIBILE.

#### **1.8. 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.

#### **1.9. RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEI TITOLI**

ALLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA NON SARÀ ASSEGNATO ALCUN LIVELLO DI RATING E CIÒ POTREBBE COMPORTARE, IN CASO DI NECESSITÀ DI LIQUIDAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA, UNA MINORE VALUTAZIONE DEL TITOLO RISPETTO AD ANALOGHI STRUMENTI FINANZIARI AVENTI UN RATING SPECIFICO. L'EMITTENTE SI RISERVA, TUTTAVIA, LA FACOLTÀ DI RICHIEDERE PER ALCUNI PRESTITI L'ATTRIBUZIONE DI UN LIVELLO DI RATING CHE SARÀ DI VOLTA IN VOLTA SPECIFICATO NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.

#### **1.10. RISCHIO CORRELATO ALL'EVENTUALE SPREAD NEGATIVO SUL PARAMETRO DI RIFERIMENTO**

IL RENDIMENTO OFFERTO PUÒ PRESENTARE UNO SCONTO RISPETTO AL RENDIMENTO DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO IL CUI AMMONTARE SARÀ INDICATO NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE. QUESTO ASPETTO DEVE ESSERE VALUTATO TENUTO CONTO DEL RATING DELL'EMITTENTE, ATTUALMENTE PARI A BBB+ ASSEGNATO DA STANDARD & POOR'S PER IL MEDIO-LUNGO TERMINE, E DELL'ASSENZA DEL RATING DEL PRODOTTO.

#### **1.11. RISCHIO CORRELATO ALLA FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA SONO TITOLI AL PORTATORE CHE, AL MOMENTO DELLA

ASSEGNAZIONE, SARANNO MESSE A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI PRESSO L'EMITTENTE E POTREBBERO NON ESSERE DEMATERIALIZZATE CON IMMISSIONE NEL SISTEMA DI GESTIONE ACCENTRATA PRESSO MONTE TITOLI CON CONSEGUENTI LIMITAZIONI NELLA CIRCOLARITÀ.

NEL DOCUMENTO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DELLE SINGOLE EMISSIONI, SARÀ DI VOLTA IN VOLTA SPECIFICATO SE LE OBBLIGAZIONI SARANNO DEMATERIALIZZATE ED IMMESSE NEL SISTEMA DI GESTIONE ACCENTRATA SUDDETTO OVVERO SE SARANNO EMESSE IN FORMA CARTACEA E DETENUTE PRESSO L'EMITTENTE.

## 1.12. RISCHIO DI CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA

NEL CORSO DEL PERIODO DI OFFERTA DELLE OBBLIGAZIONI, L'EMITTENTE POTRÀ AVVALERSI DELLA FACOLTÀ DI CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA SOSPENDEDO L'ACCETTAZIONE DI ULTERIORI RICHIESTE DI ADESIONE. IN TAL CASI, L'EMITTENTE NE DARÀ COMUNICAZIONE AL PUBBLICO SECONDO LE MODALITÀ INDICATE NELLA NOTA INFORMATIVA.

LA CHIUSURA ANTICIPATA, SE DETERMINA UNA RIDUZIONE DELL'AMMONTARE NOMINALE COMPLESSIVO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO IN EMISSIONE, PUÒ AVERE UN IMPATTO NEGATIVO SULLA LIQUIDITÀ DEI TITOLI.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Denominazione Obbligazioni</b>	BANCA CARIM SPA 1/10/2008-2011 TASSO VARIABILE IND.BOT6M
<b>ISIN</b>	IT0004413081
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 20.000.000, per un totale di n. 20.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale dandone tempestiva comunicazione mediante apposito avviso affisso presso la sede legale e le proprie filiali e pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancacarim.it">www.bancacarim.it</a> e, conseguentemente, trasmesso alla CONSOB.  Tale comunicazione sarà inoltre estesa ai Promotori Finanziari tramite sistemi di informazione interni.
<b>Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 23/09/2008 all' 01/10/2008, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta. Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà inoltre estendere tale periodo di Offerta. In dette eventualità, l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso affisso presso la sede legale e le proprie filiali provvedendo altresì alla sua pubblicazione sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.bancacarim.it">www.bancacarim.it</a> ed alla contestuale trasmissione alla CONSOB.  Tale comunicazione sarà inoltre estesa ai Promotori Finanziari tramite sistemi di informazione interni.
<b>Destinatari dell'Offerta</b>	Destinatario dell'Offerta è la clientela dell'Emittente BANCA CARIM – Cassa di Risparmio di Rimini SpA intestataria di un rapporto di custodia ed amministrazione titoli.
<b>Lotto Minimo</b>	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000. Resta fermo che nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione dovrà essere maggiorato del rateo interessi.
<b>Data di Godimento</b>	La Data di Godimento del Prestito è il giorno 01/10/2008.
<b>Data di Regolamento</b>	Le Date di Regolamento sono rappresentate dal giorno lavorativo bancario corrispondente all'ultimo giorno di ogni singolo Periodo di Offerta. Il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni effettuata successivamente alla Data di Godimento, dovrà essere maggiorato

	unicamente dal rateo interessi maturato tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.
<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del Prestito è il giorno 01/10/2011.
<b>Rimborso</b>	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.
<b>Rimborso anticipato</b>	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
<b>Tasso di Interesse prima Cedola [clausola eventuale]</b>	Il Tasso Nominale annuo lordo applicato per determinare il valore della prima Cedola con scadenza l' 01/04/2009 è il 4,40%.
<b>Parametro di Indicizzazione della Cedola</b>	Il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni è il <i>Tasso annuo lordo dei BOT a 6 mesi in asta (rendimento semplice)</i> .
<b>Spread</b>	Non è previsto <i>spread</i> da applicare sul Parametro di Indicizzazione.
<b>Data di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni <i>Tasso annuo lordo dei BOT a 6 mesi (rendimento semplice)</i> sarà rilevato nell'asta immediatamente antecedente al godimento della Cedola. Nel caso in cui nei 60 giorni che precedono il godimento della Cedola non venga effettuata nessuna asta dei BOT con scadenza a 6 mesi, si farà riferimento al rendimento annuo lordo del BOT con vita residua più vicina a 6 mesi rilevato sul Mercato Regolamentato "MOT" di Borsa Italiana SpA per data valuta data inizio godimento della cedola.
<b>Interessi, modalità di calcolo del tasso delle Cedole</b>	Per il calcolo delle Cedole successive alla prima, la misura degli Interessi sarà determinata prendendo come riferimento il tasso nominale su base annua lorda determinato dal Parametro di Indicizzazione <i>Tasso annuo lordo dei BOT a 6 mesi (rendimento semplice)</i> rilevato nell'asta immediatamente antecedente al godimento della Cedola. Tali interessi saranno determinati utilizzando la seguente formula: $C = (VN/100) * (BOT\ 6\ mesi) * P$ (dove per <b>C</b> si intende l'ammontare della cedola per cadauna Obbligazione da nominali euro 1.000; per <b>VN</b> si intende l'importo nominale unitario delle Obbligazioni pari a euro 1.000; per <b>BOT 6 MESI</b> s'intende il tasso annuo lordo dei BOT a 6 mesi come sopra descritto; per <b>P</b> si intende il numero dei giorni effettivi trascorsi nel semestre di maturazione degli interessi / giorni effettivi dell'anno).
<b>Frequenza nel pagamento delle Cedole</b>	Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale con scadenza il giorno 1 aprile ed il giorno 1 ottobre di ogni anno a partire la prima l' 1/4/2009 e l'ultima l' 1/10/2011.
<b>Convenzione per il calcolo e Calendario</b>	Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione <i>ACT/ACT (ICMA)</i> ed il calendario <i>TARGET</i> .
<b>Quotazione</b>	I titoli non saranno quotati in mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna a negoziare, in conto proprio, tali titoli in qualunque momento.
<b>Soggetti incaricati del Collocamento</b>	Il soggetto incaricato del collocamento delle Obbligazioni è l'Emittente.
<b>Agente per il calcolo</b>	L'Agente per il calcolo è l'Emittente.
<b>Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni</b>	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle Obbligazioni.
<b>Forma degli Strumenti Finanziari</b>	Le Obbligazioni sono titoli al portatore che, al momento della assegnazione, saranno messe a disposizione degli investitori presso l'Emittente e <i>non</i>

saranno immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli in regime di dematerializzazione.

#### Regime fiscale

**Redditi di capitale:** gli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al Decreto Legislativo 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. I redditi di capitale sono determinati in base all'art. 45, comma 1 del D.P.R. 22/12/1986 n. 917 così come successivamente modificato ed integrato (TUIR).  
**Tassazione delle plusvalenze:** le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del TUIR e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui all'art. 6 (risparmio amministrato) e all'art. 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 21/11/1997 n. 461 così come successivamente modificato.

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

A titolo esemplificativo, di seguito si fornisce l'esempio del rendimento ottenibile tramite l'investimento nell'Obbligazione "BANCA CARIM SPA a Tasso Variabile" di cui alle presenti Condizioni Definitive, al lordo e al netto dell'effetto fiscale vigente.

Tenuto conto delle caratteristiche del Prestito Obbligazionario e del valore del Parametro di Riferimento *Tasso annuo lordo dei BOT a 6 MESI (rendimento semplice)* rilevato nell'asta del 26/8/2008 pari al 4,34% e ipotizzando che quest'ultimo si mantenga costante per tutta la vita del titolo, il titolo avrebbe un rendimento effettivo annuo lordo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, del 4,398% ed un rendimento effettivo annuo netto, calcolato in regime di capitalizzazione composta, del 3,843%.

Per il confronto tra i rendimenti offerti dall'Obbligazione "BANCA CARIM SPA a Tasso Variabile" ed un titolo di stato con simile vita residua, è possibile utilizzare un CCT (Certificato di Credito del Tesoro) con scadenza 1/11/2011 e cedola semestrale 2,15% e cedola futura del 2,30% (cod. ISIN IT0003746366) che, in ipotesi di costanza della cedola futura, avrebbe offerto un rendimento effettivo lordo su base annua del 4,85 % e netto su base annua del 4,26 % (in ipotesi di acquisto del CCT sul mercato al prezzo non gravato di commissioni pari a 99,41).

Di seguito raffrontiamo i due investimenti:

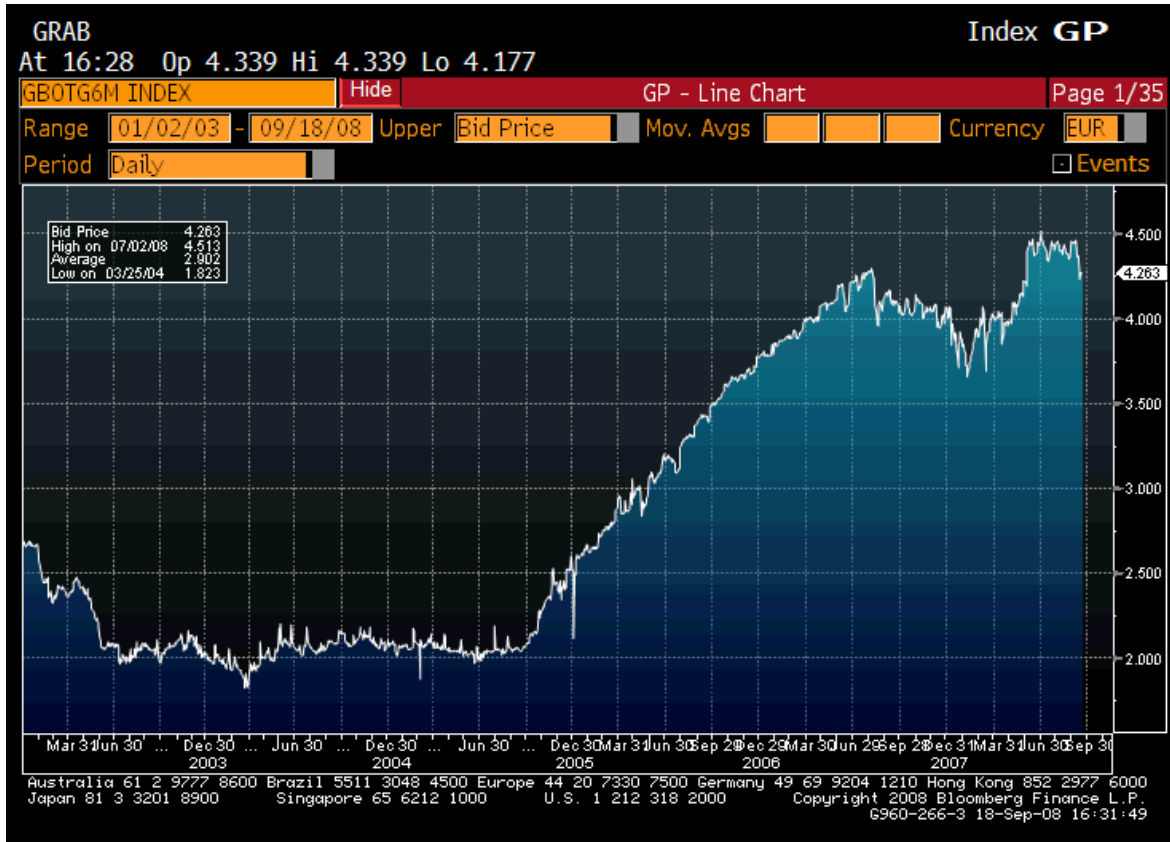
CARATTERISTICHE	CCT 1/11/2011 ISIN IT0004101447	BANCA CARIM 01/10/2008-2011 TASSO VARIABILE IND.BOT6M
Scadenza	01/11/2011	01/10/2011
Prezzo di acquisto	99,41	100
Rendimento effettivo annuo lordo in ipotesi di costanza della cedola lorda variabile attuale (*)	4,85%	4,398%
Rendimento effettivo annuo in ipotesi di costanza della cedola netta variabile attuale (**)	4,26%	3,843%

(\*) calcolato in regime di capitalizzazione composta;

(\*) calcolato in regime di capitalizzazione composta nell'ipotesi di applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%.

### 3.1. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Al fine di consentire all'investitore l'acquisizione di informazioni circa l'andamento del Parametro di Riferimento negli anni passati, viene di seguito riportata una rappresentazione grafica (fonte Bloomberg) dei valori registrati dal Tasso di rendimento del BOT a 6 mesi a partire dal 01/01/2003:



SI AVVERTE SIN D'ORA L'INVESTITORE CHE L'ANDAMENTO STORICO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE NON È NECESSARIAMENTE INDICATIVO DEL FUTURO ANDAMENTO DELLO STESSO. LA PERFORMANCE SOPRAINDICATA E QUELLE CHE SARANNO DI VOLTA IN VOLTA INDICATE NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DOVRANNO, PERTANTO, AVERE UN VALORE ESEMPLIFICATIVO E NON DOVRANNO ESSERE CONSIDERATE COME UNA GARANZIA DI OTTENIMENTO DELLO STESSO LIVELLO DI RENDIMENTO.

### 3.2. SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

Al fine di consentire all'investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente prestito obbligazionario negli anni passati, viene di seguito riportata la rappresentazione dei valori che esso avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione *Tasso annuo lordo dei BOT a 6 mesi (rendimento semplice)* registrato nel periodo settembre 2005 - settembre 2008.

Si è ipotizzato che il titolo sia stato emesso in data 01/09/2005 e sia scaduto in data 01/09/2008, e che pertanto, ogni cedola fosse determinata sulla base del tasso *Tasso annuo lordo dei BOT a 6 mesi (rendimento semplice)*:

DATA DI RILEVAZIONE DEL TASSO BOT 6M IN ASTA	TASSO DEL PARAMETRO SU BASE ANNUA	DATA DI PAGAMENTO DELLA CEDOLA	TASSO CEDOLARE SU BASE ANNUA ((•)+ SPREAD)	CEDOLA LORDA OGNI 1.000 EURO DI VALORE NOMINALE	CEDOLA NETTA OGNI 1.000 EURO DI VALORE NOMINALE
01/09/2005	2,054%	01/03/2006	2,054%	10,27	8,99
01/03/2006	2,625%	01/09/2006	2,625%	13,13	11,48
01/09/2006	3,271%	01/03/2007	3,271%	16,36	14,31

01/03/2007	3,830%	01/09/2007	3,830%	19,15	16,76
01/09/2007	4,020%	01/03/2008	4,020%	20,10	17,59
01/03/2008	3,862%	01/09/2008	3,862%	19,31	16,90
<b>RENDIMENTI EFFETTIVI A SCADENZA SU BASE ANNUA</b>				<b>3,282 %</b>	<b>2,871 % (*)</b>

(\*) Rendimento effettivo netto in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

L'Obbligazione avente le caratteristiche sopra illustrate presenta un rendimento effettivo annuo lordo del 3,282%, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari ad un rendimento effettivo annuo netto, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al 2,871%.

**AVVERTENZA:**

L'ANDAMENTO STORICO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E, QUINDI, IL RENDIMENTO DEL TITOLO OBBLIGAZIONARIO AD ESSO INDICIZZATO NON SONO IN ALCUN MODO INDICATIVI DELL'ANDAMENTO FUTURO DELLO STESSO E NON COSTITUISCONO GARANZIA DI OTTENIMENTO DELLO STESSO LIVELLO DI RENDIMENTO.

**4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata autorizzata dalla Direzione Generale in data 17/09/2008, per un importo massimo di 20.000.000 euro, in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione in data 03/07/2008.

Le Obbligazioni sono emesse in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del Decreto Legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.