

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO

Società Cooperativa



Sede legale in Calcio (Bergamo), via Papa Giovanni XXIII, n. 51
Sede amministrativa in Covo (Bergamo), via Trento, n. 17
Iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 8514
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160539
Iscritta al REA di Bergamo al n. 274586
Codice Fiscale e Partita IVA 02249360161
Capitale sociale euro 7.773.989 e riserve euro 82.117.461 al 31 dicembre 2008
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

Sito internet: www.bcccaltociocovo.it

CONDIZIONI DEFINITIVE per Nota Informativa relativa al programma di emissione denominato: BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni a Tasso Variabile Obbligazioni BCC Calcio e Covo 01/06/2010 - 01/06/2018 TASSO VARIABILE - 235[^] Emissione ISIN IT0004609811

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 17/05/2010 e 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.

Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituenti il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**"), depositato presso la CONSOB in data 07 settembre 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9078865 del 1° settembre 2009.

Il Prospetto di Base è relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato "BCC di Calcio e di Covo - Obbligazioni a Tasso Variabile" (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 ad Euro 50.000 (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**").

L'adempimento alla 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 ed il Prospetto di Base, composto dal Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 ed altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.bcccaltociocovo.it.

1. FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "BCC di Calcio e di Covo - Obbligazioni a Tasso Variabile". Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore alla sezione 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione, dove sono riportati i fattori di rischio connessi all'Emittente.

1.1. Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono titoli di debito che danno diritto al rimborso, in un'unica soluzione alla data di scadenza indicata, del 100% del valore nominale. Le Obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche semestrali, il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione "Euribor a 6 mesi (base 360)" aumentato di uno Spread pari a 10 punti base, con arrotondamento allo 0,05 più vicino.

L'Emittente ha prefissato il valore della prima cedola, nella misura rispettivamente dell'1,500% annuo nominale lordo e dell'1,313% annuo nominale netto, che corrisponde ad una prima cedola semestrale dello 0,656% netto, come specificato nelle presenti Condizioni Definite, al paragrafo 3.

Non sono applicate commissioni né implicite né esplicite o altri oneri al prezzo di emissione dei titoli e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato.

1.2. Esempificazione, scomposizione e comparazione degli strumenti finanziari con altri titoli

Le Obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito, fatta salva la prima cedola di interessi predeterminata al momento dell'emissione, nella misura indicata nella presenti Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano, alla data dell'01/06/2010, nell'ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione, un rendimento effettivo su base annua, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 4.9 della pertinente Nota Informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, rispettivamente pari all'1,081% e allo 0,946%.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, di un titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua similare (CCT), rispettivamente pari all'1,610% e all'1,430%.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nelle presenti Condizioni Definitive, al paragrafo 2.

1.3. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE

1.3.1. Rischio Emittente

Il Rischio Emittente è connesso all'eventualità che la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento delle cedole maturate e/o del rimborso del capitale a scadenza. Tale deterioramento può essere sostanzialmente ricondotto al rischio di perdite derivanti dall'inadempimento di soggetti debitori non più in grado di adempiere alle obbligazioni cui sono tenuti nei confronti della Banca.

Si ritiene comunque che l'attuale posizione finanziaria dell'Emittente sia tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli strumenti finanziari.

1.3.2. Rischio di Mercato

E' il rischio derivante dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente e/o delle sue attività, per effetto dei movimenti dei tassi di interesse e/o delle valute, che potrebbe produrre un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente stesso.

1.3.3. Rischio Operativo

L'Emittente, al pari di altri istituti bancari, è esposto a diversi tipi di rischio operativo, quali il rischio di frode da parte di dipendenti e/o soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite da dipendenti ed il rischio di errori operativi, compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione.

1.3.4. Rischio connesso all'assenza di rating dell'Emittente

E' il rischio cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito il cui emittente non è stato analizzato e classificato dalle agenzie di rating. Il rating attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della sua capacità di assolvere agli impegni finanziari relativi agli strumenti finanziari emessi. Pertanto, in caso di assenza di rating dell'Emittente, l'investitore rischia di avere minori informazioni sul grado di solvibilità dell'Emittente stesso.

Alla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non è stato assegnato alcun livello di rating.

1.3.5. Rischio Legale

E' il rischio costituito dal fatto che l'Emittente, nello svolgimento della propria attività, sia parte in diversi procedimenti giudiziari dai quali potrebbero derivare obblighi risarcitori a carico dello stesso.

Per quanto non sia possibile determinarne con certezza l'esito, il volume di tali controversie non è comunque idoneo a compromettere la solvibilità della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo.

Le vertenze sono state oggetto di analisi e valutazione al fine di verificare l'opportunità di effettuare specifici accantonamenti in bilancio, come meglio specificato nel Documento di Registrazione, al paragrafo 11.6.

1.4. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

L'investimento nelle obbligazioni BCC di Calcio e di Covo a Tasso Variabile comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso variabile. L'investitore dovrebbe concludere un'operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore, avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento ed alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari.

1.4.1. 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.

1.4.2. Rischio di Tasso di Mercato

E' il rischio rappresentato dall'eventualità che variazioni intervenute nella curva dei tassi di interesse di mercato possano avere riflessi sul prezzo di mercato dell'obbligazione, in caso di vendita prima della scadenza.

Le Obbligazioni a Tasso Variabile sono collegate alle fluttuazioni dei tassi di interesse che si riflettono sul Parametro di Indicizzazione. Tali fluttuazioni 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 dei prezzi dei titoli, in caso di vendita prima della scadenza.

1.4.3. Rischio di Liquidità

E' 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 future esigenze di liquidità.

Per le Obbligazioni di propria emissione non è attualmente prevista la presentazione di una domanda di ammissione alla quotazione presso alcun mercato regolamentato, né sarà richiesta l'ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático.

L'Emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, esclusivamente per la propria clientela, si riserva di negoziare in contropartita diretta le Obbligazioni di propria emissione, ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per i dettagli sulla determinazione del prezzo, si rimanda al paragrafo 6.3 della pertinente Nota Informativa. La policy aziendale sulla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini è pubblicata sul sito internet dell'Emittente www.bccalcicovo.it.

1.4.4. Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nella pertinente Nota Informativa, al paragrafo 5.3., sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari.

In particolare, nella determinazione del tasso del prestito, l'Emittente può applicare uno spread, positivo o negativo, rispetto ai tassi di mercato dei titoli di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua similare. Ne consegue che lo spread applicato potrebbe non corrispondere alla differenza tra il merito di credito dell'Emittente e quello implicito nella curva dei rendimenti dei titoli "risk free" 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 al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

1.4.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta e/o modifica dell'ammontare dell'Offerta

Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni di propria emissione, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di ridurre l'ammontare totale del prestito nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione.

Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità dei titoli.

1.4.6. Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione e/o di collocamento o altri oneri da parte dell'Emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni ed altri oneri, in occasione del pagamento delle cedole o della vendita delle Obbligazioni prima della scadenza, che possono incidere negativamente sul rendimento effettivo delle Obbligazioni medesime. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

1.4.7. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta), al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, risulta inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua (sempre al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) di un titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua similare. Per maggiori dettagli si veda il paragrafo 2 delle presenti Condizioni Definitive.

1.4.8. Rischio correlato all'assenza di rating dell'Emittente e/o degli strumenti finanziari

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating, né 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/o degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente e, conseguentemente, della rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta medesima.

1.4.9. Rischio di variazione del Parametro di Indicizzazione

Gli interessi di importo variabile dovuti sulle Obbligazioni di propria emissione sono correlati all'andamento del relativo Parametro di Indicizzazione. In particolare, ad un aumento del Parametro di Indicizzazione corrisponde un aumento del valore del tasso di interesse nominale delle Obbligazioni, così come ad una diminuzione del Parametro di Indicizzazione corrisponde una diminuzione del valore del tasso di interesse nominale delle Obbligazioni, che potrebbe ridursi sino ad un valore pari a zero.

1.4.10. Rischio di eventi di turbativa e/o di natura straordinaria riguardanti il Parametro di Indicizzazione

Qualora il Parametro di Indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, per quanto riguarda i prestiti indicizzati all'Euribor o al tasso BCE verrà utilizzata la prima rilevazione utile antecedente alla data di rilevazione originariamente prevista mentre, per quanto riguarda i prestiti indicizzati al rendimento d'asta del BOT, verrà utilizzato quale valore sostitutivo la media dei rendimenti delle ultime tre aste corrispondenti (rispettivamente a 3, 6 o 12 mesi). La mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di determinazione potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo. In ogni caso, l'Emittente agirà secondo prassi di mercato ed in buona fede.

1.4.11. Rischio correlato all'assenza di informazioni

L'Emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione.

1.4.12. Rischio di conflitto di interessi

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.

In capo all'Emittente si configura un rischio di conflitto di interessi in quanto l'Emittente è collocatore di valori mobiliari di propria emissione.

Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta di titoli di propria emissione, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca.

Esiste, infine, una potenziale situazione di conflitto di interessi connessa al fatto che l'Emittente o una società da questi partecipata agisca quale Agente di Calcolo (cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività collegate).

1.4.13. Rischio connesso ai limiti delle garanzie relative alle Obbligazioni

Il rimborso del capitale e degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa. Le Obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in qualità di aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (FGO)¹, potrà richiedere al Fondo la concessione della garanzia su singole emissioni. Tale garanzia è definita al punto 8 della presente Nota Informativa e verrà indicata nelle Condizioni Definitive dei prestiti interessati.

¹ Nel 2009, tale Fondo sarà sostituito da un nuovo Fondo di Garanzia Istituzionale del Credito Cooperativo.

FATTORI DI RISCHIO

Al riguardo, si evidenzia che il diritto d'intervento del Fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti evento del default e per un ammontare massimo di titoli posseduti da ciascun portatore non superiore ad euro 103.291,38 (centotremiladuecentonovantuno/38), indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo 8 della presente Nota Informativa.

1.4.14. Rischio di variazione imposizione fiscale

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. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Stabilito dall'Emittente il valore della prima cedola, nella misura rispettivamente dell'1,500% annuo nominale lordo e dell'1,313% annuo nominale netto, che corrisponde ad un rendimento semestrale dello 0,656% netto, considerando il Parametro di Indicizzazione Euribor a 6 mesi (base 360), rilevato come media mese aprile 2010, pari allo 0,953%, ed ipotizzando che tale parametro rimanga costante per tutta la durata del prestito e, conseguentemente, anche tutte le cedole successive alla prima rimangano costanti, nella misura dell'1,050% annuo nominale lordo e dello 0,919% annuo nominale netto, corrispondente ad un rendimento semestrale dello 0,459% netto, l'Obbligazione offre un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari all'1,081% lordo e pari allo 0,946% al netto della ritenuta fiscale.

Data Stacco Cedola	Parametro Euribor a 6 mesi (base 360)	Spread	Tasso Annuale		Cedola Lorda (nominali € 1.000)	Cedola Netta (1) (nominali € 1.000)
			Lordo	Netto (1)		
01/12/10	-	-	1,50%	1,313%	€ 7,50	€ 6,56
01/06/11	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/12/11	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/06/12	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/12/12	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/06/13	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/12/13	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/06/14	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/12/14	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/06/15	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/12/15	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/06/16	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/12/16	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/06/17	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/12/17	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
01/06/18	0,953%	+0,10	1,05%	0,919%	€ 5,25	€ 4,59
Rendimento Effettivo Annuo Lordo					1,081%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)					0,946%	

(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%

2.1. COMPARAZIONE DEI RENDIMENTI EFFETTIVI CON QUELLI DI UN TITOLO DI STATO DI SIMILARE DURATA RESIDUA

Nella tabella sotto riportata, si confronta il rendimento effettivo dell'Obbligazione offerta, calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale, e considerando le cedole future di valore pari a quella iniziale (costanza del Parametro di Indicizzazione), con il rendimento di un titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile, individuato nel CCT 10-01/03/2017 IND.¹ (Isin IT0004584204), acquistato in data 11/05/2010, al prezzo di 96,855:

Strumento finanziario	CCT 10-01/03/2017 IND. (IT0004584204)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO TASSO VARIABILE (IT0004609811)
Scadenza	01/03/2017	01/06/2018
Prezzo	96,855 (2)	100,00
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	1,610%	1,081%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	1,430%	0,946%

(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%

(2) Prezzo Ufficiale alla data del 11/05/2010 (fonte "Il Sole-24Ore")

2.2. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Il grafico sottostante riporta l'andamento storico assunto dal Parametro di Indicizzazione Euribor a 6 mesi (base 360) nel periodo maggio 2002 – maggio 2010:



¹ E' stato preso a riferimento il titolo CCT 10-01/03/2017 IND. (Isin IT0004584204) perché, essendo emesso dallo Stato italiano, presenta un basso rischio emittente nonché una quotazione ufficiale ed una durata residua simile a quella dell'Obbligazione.

2.3. SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

Al fine di consentire all'investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente Prestito negli anni passati, si riporta di seguito un'esemplificazione retrospettiva del rendimento che tale Prestito avrebbe corrisposto nel periodo giugno 2002 – giugno 2010 sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione Euribor a 6 mesi (base 360); secondo tale ipotesi, l'Obbligazione avrebbe garantito un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 2,922% lordo e pari al 2,566% al netto della ritenuta fiscale.

Data Stacco Cedola	Parametro Euribor a 6 mesi (base 360)	Spread	Tasso Annuale		Cedola Lorda (nominali € 1.000)	Cedola Netta (1) (nominali € 1.000)
			Lordo	Netto (1)		
01/12/02	-	-	1,50%	1,313%	€ 7,50	€ 6,56
01/06/03	3,053%	+0,10	3,15%	2,756%	€ 15,75	€ 13,78
01/12/03	2,331%	+0,10	2,45%	2,144%	€ 12,25	€ 10,72
01/06/04	2,221%	+0,10	2,30%	2,013%	€ 11,50	€ 10,06
01/12/04	2,133%	+0,10	2,25%	1,969%	€ 11,25	€ 9,84
01/06/05	2,216%	+0,10	2,30%	2,013%	€ 11,50	€ 10,06
01/12/05	2,145%	+0,10	2,25%	1,969%	€ 11,25	€ 9,84
01/06/06	2,480%	+0,10	2,60%	2,275%	€ 13,00	€ 11,38
01/12/06	3,053%	+0,10	3,15%	2,756%	€ 15,75	€ 13,78
01/06/07	3,725%	+0,10	3,85%	3,369%	€ 19,25	€ 16,84
01/12/07	4,186%	+0,10	4,30%	3,763%	€ 21,50	€ 18,81
01/06/08	4,617%	+0,10	4,70%	4,113%	€ 23,50	€ 20,56
01/12/08	4,893%	+0,10	5,00%	4,375%	€ 25,00	€ 21,88
01/06/09	4,386%	+0,10	4,50%	3,938%	€ 22,50	€ 19,69
01/12/09	1,490%	+0,10	1,60%	1,400%	€ 8,00	€ 7,00
01/06/10	0,994%	+0,10	1,10%	0,963%	€ 5,50	€ 4,81
Rendimento Effettivo Annuo Lordo					2,922%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)					2,566%	

(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%

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, per cui la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO

Responsabile del collocamento	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.
Soggetti incaricati del collocamento	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario.
Destinatari dell'Offerta	Pubblico indistinto in Italia
Denominazione Obbligazione	Obbligazioni BCC Calcio e Covo 01/06/2010 - 01/06/2018 TASSO VARIABILE - 235^ Emissione
ISIN	IT0004609811
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'Emissione è pari ad Euro 15.000.000, per un totale di n. 15.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro 1.000. Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale, dandone comunicazione al pubblico mediante avviso pubblicato sul sito internet www.bcccalciocovo.it e reso disponibile in forma stampata e gratuitamente presso la sede legale e le filiali dell'Emittente nonché trasmesso alla CONSOB.
Periodo dell'Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 18.05.2010 al 29.11.2010, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico mediante avviso pubblicato sul sito internet www.bcccalciocovo.it e reso disponibile in forma stampata e gratuitamente presso la sede legale e le filiali dell'Emittente nonché trasmesso alla CONSOB. E' fatta salva, inoltre, la facoltà dell'Emittente di estendere il periodo di offerta, dandone comunicazione al pubblico ed alla CONSOB con le medesime modalità sopra indicate.
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo, pari a n. 1 Obbligazione, da nominali Euro 1.000.
Divisa di Denominazione	Euro
Data di Emissione	La Data di Emissione del Prestito è l'01/06/2010.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è l'01/06/2018. Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è l'01/06/2010.
Durata	96 mesi.
Date di Regolamento <i>[Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento]</i>	Le Date di Regolamento del Prestito sono le seguenti: <ul style="list-style-type: none"> - 01/06/2010, per sottoscrizioni dal 18/05/2010 al 31/05/2010 - 18/06/2010, per sottoscrizioni dal 03/06/2010 al 17/06/2010 - 05/07/2010, per sottoscrizioni dal 21/06/2010 al 02/07/2010 - 26/07/2010, per sottoscrizioni dal 06/07/2010 al 23/07/2010 - 16/08/2010, per sottoscrizioni dal 27/07/2010 al 13/08/2010 - 27/08/2010, per sottoscrizioni dal 17/08/2010 al 26/08/2010 - 24/09/2010, per sottoscrizioni dal 30/08/2010 al 23/09/2010 - 15/10/2010, per sottoscrizioni dal 27/09/2010 al 14/10/2010 - 02/11/2010, per sottoscrizioni dal 18/10/2010 al 29/10/2010 - 29/11/2010, per sottoscrizioni dal 03/11/2010 al 26/11/2010
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000 per Obbligazione.
Prima Cedola	La prima cedola, pagabile l'01 dicembre, è fissata nella misura del 1,500% Lordo Annuo Nominale.

Parametro di Indicizzazione e Date di Rilevazione	Il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni è costituito dall'Euribor a 6 mesi (base 360), rilevato come media mensile del mese antecedente la data di stacco cedola (fonte "Il Sole-24Ore").
Calcolo delle Cedole Variabili	Le Cedole saranno pari al valore del Parametro di Indicizzazione aumentato di uno Spread pari a 10 punti base. Il valore così ottenuto sarà arrotondato allo 0,05 più vicino.
Spread	+0,10 (+10 basis points).
Convenzione di Calcolo	Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione ACT/ACT.
Frequenza del pagamento delle Cedole Variabili	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, l'01 dicembre e l'01 giugno di ogni anno. Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo bancario, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
Eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione	Qualora il Parametro di Indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, verrà utilizzata la prima rilevazione utile antecedente alla Data di Rilevazione originariamente prevista.
Rimborso	Il Prestito sarà rimborsato alla pari, in un'unica soluzione, alla Data di Scadenza.
Rimborso Anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Prezzo di Rimborso	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000 per Obbligazione.
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono prive di Rating.
Rendimento Effettivo Lordo	1,081%
Rendimento Effettivo Netto	0,946%
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 dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo.
Regime Fiscale	<p><i>(La parte che segue potrebbe dover essere aggiornata alla luce del regime fiscale vigente alla data di emissione delle obbligazioni)</i></p> <p>Redditi di capitale: gli interessi, i premi e gli altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti (nell'ipotesi e nei modi e termini previsti dal D. Lgs. n. 239/96 con le modifiche apportate dall'art. 12 del D. Lgs. n. 461/97) all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente nella misura del 12,50%. Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli artt. 6 e 7 del D. Lgs. n. 239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.</p> <p>Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente nella misura del 12,50%, ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modifiche. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.</p> <p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le Obbligazioni e/o i relativi</p>

	interessi ed altri proventi. Gli emittenti non applicano mai la ritenuta alla fonte.
Agente per il Calcolo	Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.
Commissioni e Oneri a carico del sottoscrittore	Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione e/o di collocamento, né implicite né esplicite, o altri oneri da parte dell'Emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza.
Conflitto di Interessi	<p>In capo alla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, si configura un rischio di conflitto di interessi in quanto l'Emittente è collocatore di valori mobiliari di propria emissione.</p> <p>Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca.</p> <p>Esiste, infine, una potenziale situazione di conflitto di interessi connessa al fatto che l'Emittente o una società da questi partecipata agisca quale Agente di Calcolo (cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività collegate).</p>

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 10/05/2010.

Data, 17 maggio 2010

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
DI CALCIO E DI COVO
Società Cooperativa

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Battista De Paoli