

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 Registro delle Imprese di Bergamo al n. 45886 - Iscritta al REA di Bergamo al n. 274586
Codice Fiscale e Partita IVA 02249360161
Capitale sociale Euro 6.046.708 e riserve Euro 87.763.277 al 31 dicembre 2010
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo - Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo
Sito internet: www.bcccalciocono.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 10/04/2012 - 10/04/2016

TASSO VARIABILE (256[^] Emissione)

Isin IT0004809064

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 26/03/2012 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**") e al Regolamento 2004/809/CE.

Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituenti il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**"), depositato presso la CONSOB in data 28 luglio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11064872 del 21 luglio 2011. Il Prospetto di Base è relativo al Programma di Emissione 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 a 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 e 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, e le sue filiali e altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.bcccalciocono.it.

FATTORI DI RISCHIO**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 di Emissione denominato "BCC di Calcio e di Covo - Obbligazioni a Tasso Variabile". Nondimeno, richiama l'attenzione degli investitori al paragrafo 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 a Tasso Variabile consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento.

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale a scadenza. Le Obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole variabili periodiche semestrali, il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione "Euribor 6 mesi (base 360)", maggiorato di uno spread, pari a 100 punti base (basis points), con arrotondamento allo 0,05 più vicino.

L'Emittente ha prefissato il valore della prima cedola, nella misura rispettivamente del 3,500% annuo nominale lordo e del 2,800% annuo nominale netto, che corrisponde a una prima cedola semestrale dell'1,400% netto.

L'Emittente non applica alcuna commissione esplicita sul Prezzo di Emissione delle Obbligazioni e non ha previsto l'applicazione di oneri/commissioni impliciti, compresi nel Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

Per le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. L'Emittente non applica alcuna commissione sul Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni.

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

Al paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive sono fornite le seguenti informazioni:

- le finalità dell'investimento;
- un'esemplificazione del rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta, calcolato sulla base della vigente normativa fiscale);
- la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni che indicherà, qualora presenti, anche gli oneri impliciti a carico dei sottoscrittori;
- un confronto con il rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua similare (CCT);
- un grafico illustrativo dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione.

1.3. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

L'investimento nelle Obbligazioni BCC di Calcio e di Covo a Tasso Variabile comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile. L'investitore dovrebbe concludere un'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 Banca 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.

1.3.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, 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, in particolare al paragrafo 3.1 - FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE.

FATTORI DI RISCHIO**1.3.2. Rischio connesso ai limiti delle garanzie relative alle Obbligazioni**

Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. 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, aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (il "Fondo"), non ha richiesto al Fondo la concessione della garanzia sulle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive.

1.3.3. Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi di interesse di mercato ("Rischio di Tasso di Mercato");
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati ("Rischio di Liquidità");
- merito di credito dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente");
- commissioni e altri oneri ("Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni o altri oneri").

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni, anche al di sotto del Valore Nominale. 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 a scadenza, che rimane pari al 100% del Valore Nominale.

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

1.3.4. Rischio di Tasso di Mercato

Le Obbligazioni a Tasso Variabile sono collegate alle fluttuazioni dei tassi di interesse che si riflettono sull'andamento del 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 sul prezzo delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, in caso di vendita prima della scadenza.

1.3.5. Rischio di variazione del Parametro di Indicizzazione

Il rendimento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è correlato all'andamento del Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi (base 360). In particolare, a un aumento del Parametro di Indicizzazione corrisponde un aumento del valore del tasso di interesse nominale e, conseguentemente, del rendimento delle Obbligazioni, così come a una diminuzione del Parametro di Indicizzazione corrisponde una diminuzione del valore del tasso di interesse nominale e, conseguentemente, del rendimento delle Obbligazioni. E' possibile che il Parametro di Indicizzazione raggiunga livelli prossimi allo zero; tale rischio è mitigato in quanto è previsto uno Spread positivo.

1.3.6. Rischio di Liquidità

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente ed economicamente le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive prima della loro scadenza naturale, a un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

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 Sistemico.

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 emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). L'Emittente praticherà un prezzo determinato secondo la metodologia di valutazione cosiddetta "Frozen Spread", che comporta la formulazione del prezzo di acquisto sul mercato secondario alle medesime condizioni applicate in sede di emissione, fatta eccezione per la curva dei tassi IRS. Per i dettagli sulla determinazione del prezzo, si rimanda al paragrafo 6 della pertinente Nota Informativa e alla Policy di Pricing della Banca, pubblicata sul sito internet www.bcccalcioecovo.it.

FATTORI DI RISCHIO**1.3.7. Rischio di deterioramento del merito di credito¹ dell'Emittente**

La metodologia di valutazione delle Obbligazioni utilizzata dall'Emittente sul mercato secondario, dettagliata al paragrafo 6.3 della pertinente Nota Informativa, prevede che il calcolo del fair value delle Obbligazioni non sia influenzato dalle eventuali variazioni del merito di credito dell'Emittente, per tutta la durata delle stesse.

Non può comunque essere escluso che, in caso di eventuale valutazione delle Obbligazioni effettuata da soggetti diversi dall'Emittente, il prezzo delle stesse possa subire variazioni negative in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente ovvero in caso di deterioramento del suo merito creditizio.

Non si può quindi escludere che i prezzi delle Obbligazioni sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del Rischio Emittente.

1.3.8. 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 oggetto delle presenti Condizioni Definitive (in regime di capitalizzazione composta), al lordo e al netto dell'effetto fiscale, risulta inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua (sempre al lordo e al netto dell'effetto fiscale) di un titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile. Per maggiori dettagli, si veda il successivo paragrafo 3.

1.3.9. 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. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle Obbligazioni in caso di vendita prima della scadenza.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

1.3.10. Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni o altri oneri

Nelle presenti Condizioni Definitive sono indicati gli eventuali oneri/commissioni impliciti, compresi nel Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

La presenza di tali oneri/commissioni 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 (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio) trattati sul mercato.

Inoltre, gli oneri/commissioni 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.

1.3.11. Rischio correlato all'assenza di rating degli strumenti finanziari

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.

Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta non è di per sé indicativa della rischiosità degli strumenti finanziari medesimi.

1.3.12. 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.

Di seguito, vengono descritti i conflitti di interessi connessi con l'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive:

a) Coincidenza dell'Emittente con il responsabile del Collocamento

L'Emittente (Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa) opera in qualità di Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni; pertanto, l'Emittente si trova in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto le Obbligazioni collocate sono strumenti finanziari di propria emissione.

¹ Il merito di credito, anche espresso dal rating, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti, secondo le modalità e i tempi previsti.

FATTORI DI RISCHIO**b) Coincidenza tra l'Emittente ed il soggetto che svolge le funzioni di Market Maker**

L'Emittente svolge il ruolo di Market Maker e potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di propria emissione.

In tal caso, il prezzo di acquisto delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato per effetto del conflitto di interessi attribuibile al contemporaneo svolgimento del market making sui suddetti titoli.

c) Coincidenza tra l'Emittente e l'Agente per il Calcolo

L'Emittente assume il ruolo di Agente per il Calcolo nella determinazione delle cedole e del rimborso del capitale e ciò configura una situazione di conflitto di interessi.

1.3.13. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

Al verificarsi di determinate circostanze, indicate nel paragrafo 5.1.3 della pertinente Nota Informativa, l'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'Offerta relativa alle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione.

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

1.3.14. 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 a una data di determinazione potrebbe influire negativamente sul rendimento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive. In ogni caso, l'Emittente agirà secondo prassi di mercato e in buona fede.

1.3.15. Rischio correlato all'assenza di informazioni

L'Emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi (base 360).

1.3.16. Rischio di variazione imposizione fiscale

I redditi derivanti dalle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO

Emittente e 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 e unico collocatore del Prestito Obbligazionario.
Destinatari dell'Offerta	Pubblico indistinto in Italia.
Denominazione Obbligazione	Obbligazioni BCC Calcio e Covo 10/04/2012 - 10/04/2016 TASSO VARIABILE (256^ Emissione).
ISIN	IT0004809064
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'Emissione è pari a Euro 10.000.000, per un totale di n. 10.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro 1.000 <i>(salva la facoltà per l'Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa, di incrementare tale Ammontare).</i>
Periodo dell'Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 27/03/2012 al 16/07/2012 <i>(salvo chiusura anticipata ovvero proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico mediante avviso pubblicato sul sito internet www.bcccalciocono.it e reso disponibile in forma stampata e gratuitamente presso la sede legale e le filiali dell'Emittente nonché trasmesso alla CONSOB).</i>
Lotto Minimo e Domande di Adesione	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. Le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere soggette a condizioni. Non saranno ricevibili né considerate valide le domande di adesione pervenute prima dell'inizio del Periodo di Offerta e dopo il termine del Periodo di Offerta. In caso di pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, ai sensi dell'art. 95- <i>bis</i> del D.Lgs. n. 58/98, gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere le Obbligazioni prima di tale pubblicazione del supplemento hanno il diritto di revocare la loro accettazione entro il termine indicato nel supplemento medesimo e comunque non inferiore a due giorni lavorativi dopo la sua pubblicazione.
Divisa di Denominazione	Euro
Data di Emissione	10/04/2012
Data di Godimento	10/04/2012
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 10/04/2016. Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
Durata	48 mesi.
Data o Date di Regolamento	Le Date di Regolamento del Prestito sono le seguenti: - 10/04/2012, per sottoscrizioni dal 27/03/2012 al 06/04/2012; - 30/04/2012, per sottoscrizioni dal 11/04/2012 al 27/04/2012; - 15/05/2012, per sottoscrizioni dal 02/05/2012 al 14/05/2012; - 31/05/2012, per sottoscrizioni dal 16/05/2012 al 30/05/2012; - 15/06/2012, per sottoscrizioni dal 01/06/2012 al 14/06/2012; - 29/06/2012, per sottoscrizioni dal 18/06/2012 al 28/06/2012; - 16/07/2012, per sottoscrizioni dal 02/07/2012 al 13/07/2012.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000 per Obbligazione.
Commissioni e Oneri a carico del sottoscrittore	-0,291%
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.
Tasso di Interesse annuo della Prima Cedola	La Prima Cedola, pagabile il 10 ottobre 2012, è fissata nella misura del 3,500% Lordo Annuo Nominale.

Parametro di Indicizzazione e Date di Rilevazione	Il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni è Euribor 6 mesi (base 360), rilevato come media mensile del mese antecedente la data di stacco cedola (fonte "Il Sole-24Ore").
Calcolo delle Cedole Variabili	$I = VN \times R \times G / A$ dove: I = Interessi; VN = Valore Nominale; R = Tasso Annuo Nominale Lordo, in percentuale, dato dal Parametro di Indicizzazione, maggiorato dello Spread, e arrotondato allo 0,05 più vicino; G = Giorni del periodo cedolare conteggiati secondo la convenzione e la base di calcolo adottate; A = Giorni del periodo annuale conteggiati secondo la convenzione e la base di calcolo adottate.
Spread	1,00 (100 basis points).
Convenzione di Calendario	TARGET
Convenzione di Calcolo	Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione "Following Business Day – Unadjusted".
Base di Calcolo	Actual/Actual (ACT/ACT)
Frequenza del pagamento delle Cedole Variabili	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, il 10 ottobre e il 10 aprile di ogni anno.
Eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione	Qualora il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi (base 360) non fosse rilevabile nel giorno previsto, verrà utilizzata la prima rilevazione utile antecedente alla Data di Rilevazione originariamente prevista.
Rendimento Effettivo Lordo	2,672%
Rendimento Effettivo Netto	2,136%
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono prive di Rating.
Garanzie	Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. 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, aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (il " Fondo "), non ha richiesto al Fondo la concessione della garanzia sulle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive.
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>Sono a carico degli Obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le Obbligazioni e/o i relativi interessi e altri proventi. Gli emittenti non applicano mai la ritenuta alla fonte.</p> <p>Redditi di capitale: ai sensi del D.Lgs. n. 239/96 e successive integrazioni e modifiche, gli interessi e altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, elevata al 20,00% per i redditi maturati a partire dal 1° gennaio 2012, per effetto di quanto disposto dal D.Lgs. 13 agosto 2011 n. 138 convertito nella Legge 14 settembre 2011 n. 148.</p> <p>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: ai sensi del D.Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modifiche, le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette a un'imposta sostitutiva nella misura del 12,50%, elevata al 20,00% per i redditi maturati a partire dal 1° gennaio 2012, per effetto di quanto disposto dal D.Lgs. 13 agosto 2011 n. 138 convertito nella Legge 14 settembre 2011 n. 148.</p>

	<p>Non sono soggette a 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. L'eventuale ritenuta sarà effettuata dai Soggetti incaricati del Collocamento, in qualità di "sostituti d'imposta".</p>
Agente per il Calcolo	<p>La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.</p>
Conflitto di Interessi	<p>a) Coincidenza dell'Emittente con il responsabile del Collocamento L'Emittente (Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa) opera in qualità di Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni; pertanto, l'Emittente si trova in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto le Obbligazioni collocate sono strumenti finanziari di propria emissione.</p> <p>b) Coincidenza tra l'Emittente e il soggetto che svolge le funzioni di Market Maker L'Emittente svolge il ruolo di market maker e potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di propria emissione. In tal caso, il prezzo di acquisto delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato per effetto del conflitto di interessi attribuibile al contemporaneo svolgimento del market making sui suddetti titoli.</p> <p>c) Coincidenza tra l'Emittente e l'Agente per il Calcolo L'Emittente assolve al ruolo di Agente per il Calcolo nella determinazione delle cedole e del rimborso del capitale e ciò configura una situazione di conflitto di interessi.</p>

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Di seguito, vengono evidenziate le esemplificazioni quantitative riferite al rendimento effettivo su base annua (lordo e netto) delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive e un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo e quello di un titolo di Stato a basso rischio emittente (CCT di simile scadenza, come di seguito specificato). Il rendimento effettivo, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, è calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base dell'importo versato, nonché dei flussi di cassa conseguiti (interessi e capitale).

Si specifica inoltre che, nelle esemplificazioni, il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20,00% vigente alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

3.1. Esempificazione, scomposizione e comparazione delle Obbligazioni

Finalità di investimento

Le Obbligazioni a Tasso Variabile consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento.

a) Caratteristiche delle Obbligazioni BCC Calcio e Covo 10/04/2012 - 10/04/2016 TASSO VARIABILE (256[^] Emissione)

Stabilito dall'Emittente il valore della prima cedola, nella misura rispettivamente del 3,500% annuo nominale lordo e del 2,800% annuo nominale netto, che corrisponde a un rendimento semestrale dell'1,400% netto, considerando, per il calcolo delle cedole variabili, il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi (base 360), rilevato il 20 marzo 2012, pari all'1,136%, e le relative stime ricavate dalla corrispondente curva dei tassi forward¹ (fonte Bloomberg), le Obbligazioni offrono un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 2,672% lordo e pari al 2,136% al netto della ritenuta fiscale.

Data Stacco Cedola	Parametro Euribor 6M (base 360)	Spread	Tasso Annuale		Tasso Semestrale		Cedola Lorda (nominali € 1.000)	Cedola Netta (1) (nominali € 1.000)
			Lordo	Netto (1)	Lordo	Netto (1)		
10/10/12	3,500% (2)		3,500%	2,800%	1,750%	1,400%	€ 17,50	€ 14,00
10/04/13	0,970% (3)	100 bps	1,950%	1,560%	0,975%	0,780%	€ 9,75	€ 7,80
10/10/13	1,094% (3)	100 bps	2,100%	1,680%	1,050%	0,840%	€ 10,50	€ 8,40
10/04/14	1,314% (3)	100 bps	2,300%	1,840%	1,150%	0,920%	€ 11,50	€ 9,20
10/10/14	1,535% (3)	100 bps	2,550%	2,040%	1,275%	1,020%	€ 12,75	€ 10,20
10/04/15	1,750% (3)	100 bps	2,750%	2,200%	1,375%	1,100%	€ 13,75	€ 11,00
10/10/15	1,966% (3)	100 bps	2,950%	2,360%	1,475%	1,180%	€ 14,75	€ 11,80
10/04/16	2,191% (3)	100 bps	3,200%	2,560%	1,600%	1,280%	€ 16,00	€ 12,80

Rendimento Effettivo Annuo Lordo

2,672%

Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)

2,136%

(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 20,00%

(2) Tasso Prima Cedola prefissato all'emissione

(3) Stima del Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi (base 360) ricavata dalla corrispondente curva forward (fonte Bloomberg)

¹ La **curva dei tassi forward** rappresenta la sintesi delle previsioni medie del mercato sui futuri tassi spot. I tassi forward sono impliciti e coerenti con la curva dei tassi spot e devono rispettare la seguente relazione:

$$(1+s_y)^y = (1+s_x)^x (1+f_{x,y})^{(y-x)}$$

dove:

- s = tasso spot
- f = tasso forward
- tassi espressi in capitalizzazione annua composta
- x, y (con x < y) = durata espressa in anni

b) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

La seguente tabella evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive.

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato sulla base della curva dei tassi IRS (Interest Rate Swap) di pari durata dell'Obbligazione e del merito creditizio dell'Emittente, misurato da uno spread aggiuntivo rispetto alla citata curva (Spread di Emissione). Tale spread, pari a 109,60 basis points, è stato determinato considerando l'informazione di mercato contenuta nella curva dei rendimenti di settore coerente con il merito di credito dell'Emittente (fonte Bloomberg), in attesa dell'inizio di operatività del Fondo di Garanzia Istituzionale del Credito Cooperativo, che attribuirà un rating floor interno alle banche ad esso associate. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dello sconto finanziario, vale a dire considerando il valore attuale dei futuri flussi di cassa dell'Obbligazione.

Il valore della componente obbligazionaria, determinato in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 della pertinente Nota Informativa, risulta pari a 100,291%.

Si evidenzia che tutti i valori indicati nella tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 19/03/2012.

Valore della componente obbligazionaria	100,291%
Oneri impliciti a carico del sottoscrittore	-0,291%
Prezzo di Emissione	100,000%

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle diverse voci di costo.

c) Comparazione dei rendimenti effettivi con quelli di un titolo di Stato di similare durata residua

Nella tabella sotto riportata, si confronta il rendimento effettivo delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, pari al 100% del Valore Nominale, con il rendimento di un titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua similare, individuato nel CCT 10-15/12/2015 IND.¹ (Isin IT0004620305), emesso dallo Stato italiano, come di seguito rappresentato:

Strumento finanziario	CCT 10-15/12/2015 IND. (Isin IT0004620305)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO TASSO VARIABILE (Isin IT0004809064)
Scadenza	15/12/2015	10/04/2016
Prezzo	96,925 (2)	100,000
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	2,933%	2,672%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	2,669%	2,136%

(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50% per il titolo di Stato e al 20,00% per l'Obbligazione BCC

(2) Prezzo Ufficiale alla data del 19/03/2012 (fonte "Il Sole-24Ore")

Il raffronto sopra riportato è stato effettuato prendendo in considerazione il prezzo ufficiale del CCT 10-15/12/2015 IND. alla data del 19/03/2012; pertanto, i termini dello stesso potrebbero in futuro cambiare anche significativamente in conseguenza delle condizioni di mercato.

¹ E' stato preso a riferimento questo titolo perché, essendo emesso dallo Stato italiano, presenta un basso rischio emittente nonché una quotazione ufficiale e una durata residua simile a quella dell'Obbligazione.

d) Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

Il grafico sottostante riporta l'andamento storico assunto dal Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi (base 360) nel periodo marzo 2002 – marzo 2012.



AVVERTENZA: 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 delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 19/03/2012.

Covo (Bg), 26/03/2012

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
DI CALCIO E DI COVO
Società Cooperativa

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Battista De Paoli