

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO

Società Cooperativa

Sede legale in Calcio (Bg), Via Papa Giovanni XXIII, 51
iscritta all'Albo delle Banche al n. 8514,
all'Albo delle Società Cooperative al n. A160539 e
al Registro delle Imprese di Bergamo al n. 02249360161,
Codice Fiscale e Partita IVA 02249360161
Capitale Sociale al 30/06/2007 Euro 2.366.712,84

PROSPETTO DI BASE

Relativo al programma di emissione di Prestiti Obbligazionari denominato

BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO PREFISSATO

STEP UP/STEP DOWN

BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI ZERO-COUPON

Redatto ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, del Regolamento 2004/809/CE e del Regolamento Emittenti adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche.

Depositato presso la CONSOB in data 28 dicembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7110768 del 19 dicembre 2007.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 ed è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente www.bcccalticiocovo.it.

Il presente Prospetto di Base si compone del Documento di Registrazione (“**Documento di Registrazione**”) che contiene informazioni sulla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa (l’ “**Emittente**” o la “**BCC di Calcio e di Covo**” o la “**Banca**”), in qualità di Emittente di una o più serie di emissioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”), di una Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) che contiene informazioni relative a ciascuna serie di emissioni di Obbligazioni e di una Nota di Sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari, nonché i rischi associati agli stessi.

L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione “**Fattori di Rischio**”.

Le espressioni definite all'interno del Prospetto di Base (ossia quelle che compaiono con la lettera iniziale maiuscola) manterranno lo stesso significato.

INDICE	<i>Pagina</i>
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	3
NOTA DI SINTESI	5
DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	35
NOTA INFORMATIVA	59
SEZIONE 1 – Prestiti Obbligazionari a Tasso Fisso	67
Modello delle Condizioni Definitive - Prestiti Obbligazionari a Tasso Fisso	81
SEZIONE 2 – Prestiti Obbligazionari a Tasso Variabile	89
Modello delle Condizioni Definitive – Prestiti Obbligazionari a Tasso Variabile	107
SEZIONE 3 – Prestiti Obbligazionari a Tasso Prefissato Step Up/Step Down	117
Modello delle Condizioni Definitive - Prestiti Obbligazionari a Tasso Prefissato Step Up/Step Down	131
SEZIONE 4 – Prestiti Obbligazionari Zero-Coupon	139
Modello delle Condizioni Definitive - Prestiti Obbligazionari Zero-Coupon	151

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1. Persone responsabili delle informazioni fornite nel Documento di Registrazione

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, con sede legale in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51, legalmente rappresentata ai sensi dell'art. 40 dello Statuto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Battista De Paoli, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione.

1.2. Dichiarazione di responsabilità

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione, Battista De Paoli, dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
DI CALCIO E DI COVO
SOCIETÀ COOPERATIVA**

**Il Presidente
Battista De Paoli**

**Il Presidente del Collegio Sindacale
Pio Schivardi**

[Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca]

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO

Società Cooperativa

Sede legale in Calcio (Bg), Via Papa Giovanni XXIII, 51
iscritta all'Albo delle Banche al n. 8514,
all'Albo delle Società Cooperative al n. A160539 e
al Registro delle Imprese di Bergamo al n. 02249360161,
Codice Fiscale e Partita IVA 02249360161
Capitale Sociale al 30/06/2007 Euro 2.366.712,84

NOTA DI SINTESI

Relativo al programma di emissione di Prestiti Obbligazionari denominato

BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO PREFISSATO

STEP UP/STEP DOWN

BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI ZERO-COUPON

La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base delle Obbligazioni a Tasso Fisso, Tasso Prefissato Step Up/Step Down, Tasso Variabile e Zero-Coupon. Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.

Qualora sia proposta un'azione dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri della Comunità Europea, a sostenere le spese di traduzione prima dell'inizio del procedimento.

La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la Nota stessa risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta unitamente ad altre parti del relativo Prospetto di Base.

La presente Nota di Sintesi, unitamente al Documento di Registrazione e alla Nota Informativa, è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 ed è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente www.bcccalciocono.it.

L'adempimento di pubblicazione della presente Nota di Sintesi non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

INDICE NOTA DI SINTESI
Pagina

1. CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALL'EMITTENTE	7
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE	7
2.1. <i>Storia ed evoluzione dell'Emittente</i>	7
2.2. <i>Sede sociale</i>	8
2.3. <i>Oggetto sociale dell'Emittente</i>	8
3. IDENTITA' DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI	9
3.1. <i>Consiglio di Amministrazione</i>	9
3.2. <i>Organo di Controllo (Collegio Sindacale)</i>	11
3.3. <i>Composizione dell'organo di Direzione</i>	12
3.4. <i>Società di revisione</i>	12
4. DATI FINANZIARI SELEZIONATI – RAGIONI DELL'OFFERTA – FATTORI DI RISCHIO	13
4.1. <i>Informazioni Finanziarie</i>	13
4.2. <i>Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi</i>	15
4.3. <i>Fattori di Rischio</i>	16
4.4. <i>Esemplificazione dei rendimenti</i>	22
5. RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE	31
5.1. <i>Commenti sul risultato operativo</i>	31
5.2. <i>Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso</i>	32
6. PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ	33
6.1. <i>Assetto di controllo dell'Emittente</i>	33
6.2. <i>Variazioni dell'assetto di controllo</i>	33
7. OFFERTA	33
7.1. <i>Dettagli dell'offerta</i>	33
7.2. <i>Garanzie</i>	33
8. INDICAZIONI COMPLEMENTARI	33
8.1. <i>Capitale sociale</i>	33
8.2. <i>Documenti accessibili al pubblico</i>	34

1. CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALL'EMITTENTE

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma di emissione denominato "BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni a Tasso Fisso", "BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni a Tasso Variabile", "BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni a Tasso Prefissato Step Up/Step Down" e "BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni Zero-Coupon" comportano i rischi propri rispettivamente di un investimento obbligazionario a tasso fisso, a tasso variabile, a tassi prefissati che durante la vita del titolo potranno aumentare o diminuire (step up o step down) e zero-coupon.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

2.1. Storia ed evoluzione dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, nasce dall'aggregazione di due Banche di Credito Cooperativo, un tempo chiamate Casse Rurali ed Artigiane. La prima a nascere fu quella di Calcio. Il 16 luglio 1903 venne firmato l'atto costitutivo della "Cassa Rurale di Prestiti di Calcio". La fondazione di detta Cassa fu resa possibile dalla partecipazione del clero locale e dal diretto coinvolgimento di alcuni possidenti del paese. I sottoscrittori dell'atto furono 12. Quattro sacerdoti, quattro possidenti e altri quattro soci (un falegname, un oste, un muratore, un agricoltore) versarono due lire ciascuno, come quota sociale, formando in tal modo un capitale di 24 lire. La Cassa nasceva come società cooperativa in nome collettivo, per la durata di 99 anni. In qualità di cooperativa di credito, la Cassa Rurale aveva innanzitutto lo scopo di soddisfare il fabbisogno finanziario dei propri soci. Il denaro era tuttavia per la Cassa non un fine, ma un mezzo per raggiungere "il miglioramento morale ed economico dei suoi membri, mediante atti commerciali, escluso qualsiasi fine politico" (art. 2 dello statuto sociale). Nel 1938, la Cassa assumeva la denominazione di "Cassa Rurale ed Artigiana di Calcio – società cooperativa a responsabilità illimitata". Nel 1966, la Cassa procedeva all'incorporazione della "Cassa Rurale ed Artigiana di Pumenengo – società cooperativa a responsabilità limitata" (costituita nel 1955). Nel 1970, la Cassa assumeva la forma giuridica di società cooperativa a responsabilità limitata. Nel 1991, veniva aperta la filiale di Civate al Piano. Nel giugno del 1993, la Cassa Rurale ed Artigiana di Calcio sottoscriveva l'atto di fusione con la Cassa Rurale ed Artigiana di Covo. Tale istituto venne fondato il 26 maggio 1957 per iniziativa di un consistente numero di persone, in larga parte agricoltori. Nel 1983, la Cassa Rurale ed Artigiana di Covo apriva la prima filiale in Cortenuova, per poi allargare la propria attività in Romano di Lombardia con l'apertura di uno sportello in zona centrale (1987) e di uno sportello in zona "Cappuccini" (1992). Con la fusione del 1993, le Casse di Calcio e di Covo hanno inteso perseguire fundamentalmente i seguenti obiettivi:

- consolidamento e sviluppo delle quote di mercato;
- ampliamento della gamma dei servizi offerti;
- riduzione della incidenza dei costi operativi;
- espansione territoriale.

Nel 1994, la banca ha assunto la denominazione di Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo – società cooperativa a responsabilità limitata.

Gli eventi più significativi dalla costituzione sono stati i seguenti:

- anno 1994: apertura della filiale di Mornico al Serio e della filiale di Palosco;
- anno 1997: apertura della sede distaccata di Grumello del Monte;
- anno 1999: apertura della filiale di Chiuduno e dello sportello di tesoreria di Fara Olivana con Sola;
- anno 2002: apertura della filiale di Romano di Lombardia – zona ovest;
- anno 2003: celebrazione del centenario di fondazione della Cassa Rurale di Prestiti di Calcio; ampliamento e ristrutturazione della sede amministrativa di Covo; inaugurazione della nuova sede legale di Calcio; apertura della sede distaccata di Villongo;
- anno 2005: iscrizione all'Albo Società Cooperative – Sezione Cooperative a mutualità prevalente; apertura dello sportello di tesoreria di Isso; trasformazione in sportello bancario dello sportello di tesoreria di Fara Olivana con Sola;
- anno 2006: apertura della filiale di Palazzolo sull'Oglio;
- anno 2007: apertura della filiale di Chiari.

Durata dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, ha durata fino al 31 dicembre 2050, con possibilità di una o più proroghe deliberate attraverso assemblea straordinaria ai sensi dell'art. 5 dello Statuto.

Legislazione in base alla quale opera l'Emittente

L'emittente è una società cooperativa costituita in Italia ed è autorizzato dalla Banca d'Italia all'esercizio dell'attività bancaria ai sensi della legislazione italiana.

2.2. Sede sociale

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, ha sede legale in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 (recapito telefonico 0363/906255). La sede amministrativa è sita in Covo (Bg), via Trento n. 17 (recapito telefonico 0363/930011).

2.3. Oggetto sociale dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo è autorizzata a prestare al pubblico i seguenti servizi di investimento: negoziazione per conto proprio, negoziazione per conto terzi, collocamento con o senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente, ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione.

Le principali categorie di prodotti venduti sono quelli bancari, assicurativi e prodotti finanziari nonché i servizi connessi e strumentali.

La missione della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo è indicata nell'articolo 2 del nuovo statuto, approvato nel 2005 tenendo conto della riforma del diritto societario. La nuova disposizione statutaria ha attualizzato ed ulteriormente specificato quanto già affermava in precedenza l'articolo 18. Essa, infatti, prevede che:

Nell'esercizio della sua attività, la Società si ispira ai principi dell'insegnamento sociale cristiano e ai principi cooperativi della mutualità senza fini di speculazione privata. La Società ha lo scopo di favorire i soci e gli appartenenti alle comunità locali nelle operazioni e nei servizi di banca, perseguendo il miglioramento delle condizioni morali, culturali ed economiche degli stessi e promuovendo lo sviluppo della cooperazione, l'educazione al risparmio e alla previdenza, nonché la coesione sociale e la crescita responsabile e sostenibile del territorio nel quale opera. La Società si distingue per il proprio orientamento sociale e per la scelta di costruire il bene comune. E' altresì impegnata ad agire in coerenza con la Carta dei Valori del Credito Cooperativo e a rendere effettivi forme adeguate di democrazia economico-finanziaria e lo scambio mutualistico fra i soci.

Il patrimonio identitario della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo si basa inoltre su altri due documenti fondamentali:

- la Carta dei Valori del Credito Cooperativo, approvata in occasione del 12° Convegno Nazionale del Credito Cooperativo (Riva del Garda, 1999);
- la Carta della Coesione del Credito Cooperativo, approvata in occasione del 13° Convegno Nazionale del Credito Cooperativo (Parma, 2005).

3. IDENTITA' DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI

3.1. Consiglio di Amministrazione

Composizione del Consiglio di Amministrazione

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETA'
Battista De Paoli (*)	Presidente	Socio Amministratore Legale Rappresentante PIPP0 snc
		Socio Accomandatario GEIM sas di Battista De Paoli & C.
		Consigliere Membro Comitato Esecutivo Federazione Lombarda delle Banche di Credito Cooperativo sc
		Liquidatore GEOCAD srl in liquidazione
		Presidente del Consiglio di Amm.ne FIRENZE PARATIE soc. cons. a r.l.
		Consigliere VicePresidente Cons. di Amm.ne INIZIATIVE SERVIZI INFORMATICI DIREZIONE EUROPA spa
		Presidente Commissione Amministratrice FONDO PENSIONE NAZIONALE PER IL PERSONALE DELLE BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO CASSE RURALI ED ARTIGIANE
		Consigliere FEDERCASSE FEDERAZIONE ITALIANA DELLE BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO - CASSE RURALI ED ARTIGIANE
		Consigliere SO.FIN.CO S.R.L.
		Consigliere BEST CONSULTING S.R.L.
Fausto Vezzoli (*)	Vice Presidente Vicario	Nessuna
Cesare Bonacina (*)	Vice Presidente	Consigliere Scuola dell'Infanzia E. Olivari
		Legale Rappresentante ISTITUTO ZOOPROFILATTICO SPERIMENTALE DELLA LOMBARDIA E DELL'EMILIA ROMAGNA "BRUNO BERTINI" ENTE SANITARIO DI DIRITTO PUBBLICO
Gloria Barbera	Consigliere	Nessuna
Antonio Bassini	Consigliere	Nessuna
Luciano Brevi	Consigliere	Consigliere EDO spa
		Presidente Cons. di Amm.ne Consigliere Delegato GELIDOR SERVICE srl
		Socio Amministratore EDIL PEZZOTTI di Pezzotti Alessandra ss
Dario Consolandi	Consigliere	Amministratore Socio Unico

		IMPIANTI E CARPENTERIE di Consolandi Dario Emilio srl
Angelo Cucchi	Consigliere	Presidente Cons. di Amm.ne CUCCHI ANGELO & C. srl
		Socio Accomandante ANNA sas di Cucchi Massimo & c.
		Presidente Cons. di Amm.ne Casa di Riposo G. Scarpini
Eva Maltecca	Consigliere	Sindaco Supplente SATRAS srl
		Sindaco Effettivo VIPIEMME spa
		Sindaco Effettivo LOSMA spa
		Sindaco Effettivo SCAVI PESENTI srl
		Sindaco Effettivo ENZO PESENTI srl
		Sindaco Supplente IMPRESA EDILE FRIGÈ srl
		Sindaco Effettivo FIME GROUP spa in concordato prev. in liquidazione
		Curatore fallimentare FRATELLI BARETTI srl
		Sindaco Supplente I.V.G. DI MONZA – ISTITUTO VENDITE GIUDIZIARIE srl
		Sindaco Supplente M.G. PREFABBRICATI srl
		Curatore Fallimentare S.E.A. srl in fallimento
		Curatore Fallimentare PAVI.ART. srl in fallimento
		Curatore fallimentare NEW LIFE di Signorini Massimiliano in fallimento
		Curatore Fallimentare GAMMA RISTORAZIONE srl
		Curatore Fallimentare EGEO srl in liquidazione in fallimento
Mario Pasinetti (*)	Consigliere	Nessuna
Emilio Pesenti (*)	Consigliere	Consigliere SCAVI PESENTI srl
		Consigliere Presidente del Cons. di Amm.ne ENZO PESENTI srl
		Consigliere EUROCEREALI PESENTI srl
		Legale rappresentante Vice Presidente Cons. di Amm.ne TRIANGOLO DI CAVERNAGO srl
		Consigliere M.G. PREFABBRICATI srl
		Consigliere ANGELA srl - soc. immobiliare
		Consigliere HSP srl
		Consigliere BARBATA 11 soc. cooperativa

		Amministratore CORTENUOVA soc. cons. a r.l.
		Socio Amministratore SOCIETÀ AGRICOLA ANTEGNATE ss
		Consigliere IMMOBILIARE FIENIL NUOVO srl
Mario Radici	Consigliere	Amministratore Socio RAMAR di Radici Mario c. snc
		Presidente Cons. di Amm.ne Consigliere IMMOBILIARE L' ATTICO srl
Augusto Zaninelli	Consigliere Designato	Vice Presidente Cons. di Amm.ne Consigliere HYPERPHAR GROUP spa
		Presidente L'ACCADEMIA DI IPPOCRATE
		Consigliere Consiglio di Presidenza THE ITALIAN STROKE FORUM - ONLUS

(*) *Consiglieri membri del Comitato Esecutivo*

3.2. Organo di Controllo (Collegio Sindacale)

Composizione del Collegio Sindacale

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Pio Schivardi	Presidente	Presidente Coll. Sind.le INDUSTRIA COMPOSIZIONI STAMPATE I.C.S. spa
		Presidente Coll. Sind.le BACCANELLI spa
		Socio Accomandante BRUNELLA sas di Pagliarini Carlo c.
		Presidente Coll. Sind.le LTF spa
		Presidente Collegio Revisori dei Conti COMUNE DI ROMANO DI LOMBARDIA
		Presidente Coll. Sind.le MA.VE.F. srl in liquidazione
		Sindaco Effettivo IL GATTO '85 spa
		Sindaco Effettivo CLAUDIUS PETERS (ITALIANA) srl
		Presidente Coll. Sind.le EUROLASER spa
		Sindaco Supplente COOPERATIVA DEI LAVORATORI DELLA BANCA POPOLARE DI BERGAMO – CREDITO VARESINO sc
		Presidente Coll. Sind.le FIMCO spa
		Sindaco Effettivo AGRICOLA FORESTALE TOSCANA srl
		Presidente Coll. Sind.le GERVASONI spa

		Presidente Coll. Sind.le AL.P. srl
		Presidente Coll. Sind.le PNEUS IN srl
		Presidente Coll. Sind.le O.R.P. srl
		Presidente Coll. Sind.le LTF SUD spa
		Sindaco Effettivo SOCIETÀ PUBBLICITÀ & MEDIA srl
		Socio Accomandante ACSERVICE sas di Franchini Elsa c.
		Presidente Coll. Sind.le EXIDE ITALIA srl
		Presidente Coll. Sind.le BURINI srl
		Presidente Coll. Sind.le TIEMPO NORD pa
		Presidente Coll. Sind.le OMA spa
Giancarlo Capaldo Festa	Sindaco Effettivo	Sindaco Effettivo STUCCHI spa
		Presidente Coll. Sind.le AZIENDA AGRICOLA MIOORTO srl
		Sindaco Effettivo CONSORZIO ASSICURATIVO BANCHE DI CREDITO COOPERTIVO LOMBARDE AGECASSE Soc. Cons. a r.l.
		Revisore dei conti FONDAZIONE CASA DI RIPOSO "G. SCARPINI" - COVO
Stellina Galli	Sindaco Effettivo	Revisore dei conti COMUNE DI ROMANO DI LOMBARDIA
Antonietta Monesi	Sindaco Supplente	Nessuna
Marco Pizzetti	Sindaco Supplente	Sindaco Supplente SONZOGNI CAMME spa
		Vice Presidente Consiglio di Amministrazione STUDIO AUSTONI - PIZZETTI srl

3.3. *Composizione dell'organo di Direzione*

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Renzo Tarantino	Direttore Generale	Nessuna
Gianfranco Mazzotti	Vice Direttore Generale	Nessuna

3.4. *Società di revisione*

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non ha conferito alcun tipo di incarico di revisione contabile esterna del bilancio di esercizio.

Essa ha attribuito l'attività di controllo contabile del bilancio di esercizio al Collegio Sindacale, in forza dell'art. 52 bis del D.Lgs. n. 385/93 ed ai sensi dell'art. 2409 bis comma 3 del Codice Civile.

L'incarico ha durata triennale e riguarda il periodo 2005/2007.

Le relazioni del Collegio Sindacale sono incluse nei relativi fascicoli di bilancio messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 8.2 – Documenti accessibili al pubblico.

4. DATI FINANZIARI SELEZIONATI – RAGIONI DELL’OFFERTA – FATTORI DI RISCHIO

4.1. Informazioni Finanziarie

Relativamente alla situazione finanziaria dell’Emittente, si invita l’investitore a leggere attentamente il capitolo 11 del Documento di Registrazione disponibile, unitamente alla Nota Informativa delle Obbligazioni a Tasso Fisso, Tasso Variabile, Tasso Prefissato Step Up/Step Down e Zero-Coupon ed alla presente Nota di Sintesi, presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché sul sito internet dell’Emittente www.bcccalciocono.it.

Si riporta di seguito una sintesi dei principali dati finanziari/patrimoniali ed indici di solvibilità selezionati relativi all’Emittente, tratti dal bilancio per l’esercizio finanziario chiuso al 31/12/2006, sottoposto a controllo contabile da parte del Collegio Sindacale, e dalla relazione semestrale relativa al 30 giugno 2007, non sottoposta a controllo contabile da parte del Collegio Sindacale. I dati, espressi in migliaia di euro, sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

PROFILO DELLA PATRIMONIALIZZAZIONE		
Voci	30/06/2007	31/12/2006
Patrimonio di vigilanza	84.167	77.954
Tier 1 Capital Ratio	20,39%	20,99%
Total Capital Ratio	20,42%	20,37%
PROFILO DELLA RISCHIOSITÀ DEL CREDITO		
Voci	30/06/2007	31/12/2006
Sofferenze lorde / Impieghi lordi	1,42%	1,47%
Incagli lordi / Impieghi lordi	1,18%	1,55%
Scaduti lordi / Impieghi lordi	0,08%	0,06%
Attività deteriorate lorde / Impieghi lordi	2,68%	3,08%
Sofferenze nette / Impieghi netti	0,67%	0,66%
Incagli netti / Impieghi netti	1,18%	1,56%
Scaduti netti / Impieghi netti	0,08%	0,06%
Attività deteriorate nette / Impieghi netti	1,93%	2,28%
PROFILO REDDITUALE		
Voci	06/2007	2006
Margine di interesse	9.311	15.436
Altri ricavi netti	1.106	2.732
Margine di intermediazione	10.417	18.168
Rettifiche / Riprese di valore nette per deterioramento crediti e altre attività / operazioni finanziarie	(24)	(185)
Risultato netto gestione finanziaria	10.393	17.983
Costi operativi	(5.604)	(10.948)
Altre componenti reddituali	(831)	(1.111)
Utile d'esercizio	3.958	5.924
PROFILO DELL'ATTIVITÀ DI INTERMEDIAZIONE		
Voci	30/06/2007	31/12/2006
Raccolta diretta	495.854	484.069
Raccolta indiretta	217.842	199.051
Raccolta complessiva	713.696	683.120
Impieghi	391.178	366.734

(importi in migliaia di euro)

Cambiamenti significativi

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, quale soggetto responsabile della presente Nota di Sintesi, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione, Ing. Battista De Paoli, attesta che non si sono verificati cambiamenti tali da incidere negativamente sulla situazione finanziaria e commerciale dell'Emittente a partire dal 31 dicembre 2006.

4.2. Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi

Le obbligazioni di cui la presente programma di emissione saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo. I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della banca, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

FATTORI DI RISCHIO**4.3. 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 presente nota di sintesi, al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente ed alle obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del programma di emissione.

Detti fattori di rischio sono descritti in dettaglio nel documento di registrazione e nella pertinente nota informativa relativa alle obbligazioni.

RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE**RISCHIO EMITTENTE**

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento delle cedole maturate e/o del rimborso del capitale a scadenza in caso di liquidazione.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

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

FATTORI DI RISCHIO**RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI****OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO**

L'investitore dovrebbe concludere una 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.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche fisse, il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo tutta la durata del prestito che verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota presentano, in esemplificazioni ipotetiche alla data dell'01 agosto 2007, un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 4.7 della pertinente nota informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, del 3,972%.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" (BTP), pari al 3,889%.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente nota di sintesi, al capitolo 4.4.

Le obbligazioni sono emesse alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

Il **RISCHIO DI PREZZO** è il rischio rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari, che si ripercuotono sui prezzi e, quindi, sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. In particolare, l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato dell'obbligazione.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza 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.

OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

L'investitore dovrebbe concludere una 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.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

FATTORI DI RISCHIO**DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche, il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (tasso Euribor o rendimento d'asta del BOT a 3, 6 o 12 mesi), che potrà essere maggiorato o diminuito di uno spread, con l'applicazione di un arrotondamento.

L'emittente potrà prefissare il valore della prima cedola, in misura indipendente dal parametro di indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definite del prestito.

Il parametro di indicizzazione, la fonte del parametro, le date di rilevazione, l'eventuale spread e l'arrotondamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito.

Le obbligazioni oggetto della presente nota presentano, in esemplificazioni ipotetiche alla data dell'01 agosto 2007, nell'ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione, un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 4.7 della pertinente nota informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, del 3,483%.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titoli "free risk" (CCT), pari al 3,591%.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente nota di sintesi al capitolo 4.4.

Le obbligazioni sono emesse alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si rinvia alle parti della presente nota di sintesi ove sono posti, tra l'altro:

- tabelle per esplicitare gli scenari di rendimento (positivo, negativo, intermedio) (cfr paragrafo 4.4 – Esempificazione dei rendimenti);
- il grafico e la descrizione dell'andamento storico del sottostante, del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato (cfr paragrafo 4.4 – Esempificazione dei rendimenti – Evoluzione storica del parametro di riferimento).

Qualora il rendimento presentasse uno sconto rispetto al valore del parametro di riferimento, si farà presente nelle Condizioni Definitive tale circostanza, unitamente al valore dello sconto, che sarà valutata considerando anche l'assenza di rating dell'emittente e del prodotto.

Il **RISCHIO TASSO** è il rischio rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del parametro di indicizzazione di riferimento, che potrebbe 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 a scadenza 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.

RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Qualora il parametro di indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, per quanto riguarda i prestiti indicizzati all'Euribor verrà utilizzata la prima rilevazione utile antecedente alla data di rilevazione originariamente prevista mentre, per quanto riguarda i prestiti indicizzati al rendimento d'asta

FATTORI DI RISCHIO

del BOT verrà utilizzato quale valore sostitutivo la media dei rendimenti (rispettivamente a 3, 6 o 12 mesi) sulla curva dei titoli di Stato rilevati in corrispondenza dei giorni di asta dei BOT (a 3, 6 o 12 mesi) del mese antecedente la data di godimento della cedola.

OBBLIGAZIONI A TASSO PREFISSATO STEP UP/STEP DOWN

L'investitore dovrebbe concludere una 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.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche predeterminate a tasso crescente o decrescente (step up/step down), il cui ammontare è indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota presentano, in esemplificazioni ipotetiche alla data dell'01 agosto 2007, un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 4.7 della pertinente nota informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, del 3,961%.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" (BTP), pari al 3,889%.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente nota di sintesi al capitolo 4.4.

Le obbligazioni sono emesse alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

Il **RISCHIO DI PREZZO** è il rischio rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari, che si ripercuotono sui prezzi e, quindi, sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. In particolare, l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato dell'obbligazione.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza 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.

OBBLIGAZIONI ZERO-COUPON

L'investitore dovrebbe concludere una 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

FATTORI DI RISCHIO

sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento ed alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno inoltre diritto ad un rendimento garantito corrisposto attraverso il pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore corrisposto a scadenza ed il prezzo di emissione. Gli interessi saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota presentano, in esemplificazioni ipotetiche alla data del 30 giugno 2007, un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 4.7 della pertinente nota informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, del 4,231%.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" (CTZ), pari al 3,860%.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente nota di sintesi al capitolo 4.4.

Le obbligazioni sono emesse sotto la pari, ad un prezzo (espresso in percentuale del valore nominale) stabilito di volta in volta dall'emittente ed indicato nelle Condizioni Definitive.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

Il **RISCHIO DI PREZZO** è il rischio rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari, che si ripercuotono sui prezzi e, quindi, sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. In particolare, l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato dell'obbligazione.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza 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.

FATTORI DI RISCHIO**FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI, COMUNI ALLE QUATTRO TIPOLOGIE DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI****RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è prevista, peraltro, la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente nota informativa.

L'emittente, tuttavia, potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati (S.S.O.) e/o in strutture di negoziazione equivalenti, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita.

L'emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse, applicando un prezzo che quotidianamente viene determinato dal sistema informativo aziendale sulla base dell'equivalenza finanziaria con titoli di Stato assimilabili per caratteristiche, applicando la formula matematica dell'IRR (internal rate of return) del medesimo giorno della richiesta di vendita da parte del possessore di titoli obbligazionari.

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

In relazione ai singoli prestiti obbligazionari, qualora incaricati del collocamento siano l'emittente e/o altri soggetti dallo stesso partecipati direttamente o indirettamente e/o qualora l'emittente o una società da questi partecipata agisca anche quale agente per il calcolo e/o svolga anche il ruolo di market maker del proprio sistema di scambi organizzati e/o di strutture di negoziazione equivalenti, le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione dell'eventuale conflitto di interessi.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING

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.

Si informa che ai titoli oggetto del presente programma di emissione non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating".

RISCHIO DI COSTI RELATIVI A COMMISSIONI DI ESERCIZIO ED ALTRI ONERI

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione da parte dell'emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni di collocamento in fase di sottoscrizione ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

RISCHIO DI VARIAZIONE DELL'IMPOSIZIONE FISCALE

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente prospetto informativo (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della nota informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

4.4. Esempificazione dei rendimenti

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

Di seguito, si riporta un'esemplificazione dei rendimenti, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di una Obbligazione sottoscritta in data 01 agosto 2007 per un valore nominale complessivo di Euro 1.000:

Valore nominale	1.000 Euro
Taglio minimo	1.000 Euro
Data di emissione	01 agosto 2007
Data di scadenza	01 agosto 2010
Durata	36 mesi (3 anni)
Tipo tasso	Fisso
Periodicità Cedola	Semestrale
Periodo di pagamento cedole	01 febbraio – 01 agosto di ogni anno
Cedole Fisse Annuali	1° anno – 4,50% 2° anno – 4,50% 3° anno – 4,50%
Prezzo di Emissione	Alla pari (100% del Valore nominale)
Valore di rimborso	Alla pari (100% del Valore nominale)
Commissioni di sottoscrizione	nessuna
Commissioni di collocamento	nessuna

Ipotizzando una cedola pari al 4,50% (annuo lordo), l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 4,546% lordo e pari al 3,972% al netto della ritenuta fiscale, con il seguente piano di pagamento delle cedole:

Data Stacco Cedola	Tasso Cedolare Lordo (1)	Tasso Cedolare Netto (2)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
01/02/2008	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/08/2008	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/02/2009	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/08/2009	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/02/2010	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/08/2010	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
Rendimento Effettivo Annuo Lordo			4,546%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)			3,972%	
(1) Tasso nominale annuo lordo				
(2) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%				

COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nelle condizioni definitive sarà presente un confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche qui sopra ipotizzate con un titolo obbligazionario "free risk" emesso dallo Stato italiano per pari durata, individuato nel BTP 01/08/2010 – 4,50% (codice Isin IT0004254352), così come di seguito rappresentato:

Strumento finanziario	BTP 01/08/2010 4,50% (IT0004254352)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO Tasso Fisso 4,50%
Scadenza	01/08/2010	01/08/2010
Prezzo	100,22 (2)	100,00
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,461%	4,546%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	3,889%	3,972%
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50% (2) Prezzo di mercato alla data dell'01 agosto 2007		

OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

Di seguito, si riporta a titolo puramente esemplificativo una simulazione dei rendimenti, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di una Obbligazione sottoscritta in data 01 agosto 2007 per un valore nominale complessivo di Euro 1.000, evidenziando i seguenti scenari: (i) positivo, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto; (ii) intermedio, di costanza del Parametro di Indicizzazione prescelto; (iii) negativo, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto.

Valore nominale	1.000 Euro
Taglio minimo	1.000 Euro
Data di emissione	01 agosto 2007
Data di scadenza	01 agosto 2010
Durata	36 mesi (3 anni)
Tipo tasso	Variabile
Periodicità Cedola	Semestrale
Periodo di pagamento cedole	01 febbraio – 01 agosto di ogni anno
Parametro di Indicizzazione	Euribor 6 mesi (giorni 360) - media aritmetica delle rilevazioni dei due giorni lavorativi antecedenti al godimento della cedola
Spread	-0,40 (-40 basis points)
Prezzo di Emissione	Alla pari (100% del Valore nominale)
Valore di rimborso	Alla pari (100% del Valore nominale)
Commissioni di sottoscrizione	nessuna
Commissioni di collocamento	nessuna

Scenario Positivo

Ipotizzando che, per il calcolo della prima cedola variabile, la media aritmetica dell'Euribor 6 mesi rilevato nei due giorni lavorativi antecedenti al godimento della cedola sia pari al 4,374% e che, successivamente, l'Euribor 6 mesi aumenti in ciascun periodo, come di seguito indicato, l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 4,358% lordo e pari al 3,809% al netto della ritenuta fiscale:

Data Stacco Cedola	Date Rilevazione del Parametro	Media Euribor 6 mesi	Tasso Cedolare Lordo (1)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
01/02/2008	30-31/07/2007	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/08/2008	30-31/01/2008	4,524%	2,050%	€ 20,50	€ 17,9375
01/02/2009	30-31/07/2008	4,674%	2,125%	€ 21,25	€ 18,5938
01/08/2009	30-31/01/2009	4,824%	2,200%	€ 22,00	€ 19,2500
01/02/2010	30-31/07/2009	4,974%	2,275%	€ 22,75	€ 19,9063
01/08/2010	30-31/01/2010	5,124%	2,350%	€ 23,50	€ 20,5625
Rendimento Effettivo Annuo Lordo			4,358%		
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)			3,809%		
(1) Tasso nominale semestrale lordo, ottenuto dividendo per due il tasso nominale annuo lordo					
(2) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%					

Scenario Intermedio

Ipotizzando che, per il calcolo della prima cedola variabile, la media aritmetica dell'Euribor 6 mesi rilevato nei due giorni lavorativi antecedenti al godimento della cedola sia pari al 4,374% e che, successivamente, l'Euribor 6 mesi rimanga costante per tutta la vita del titolo, come di seguito indicato, l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 3,985% lordo e pari al 3,483% al netto della ritenuta fiscale:

Data Stacco Cedola	Date Rilevazione del Parametro	Media Euribor 6 mesi	Tasso Cedolare Lordo (1)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
01/02/2008	30-31/07/2007	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/08/2008	30-31/01/2008	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/02/2009	30-31/07/2008	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/08/2009	30-31/01/2009	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/02/2010	30-31/07/2009	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/08/2010	30-31/01/2010	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
Rendimento Effettivo Annuo Lordo				3,985%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)				3,483%	
(1) Tasso nominale semestrale lordo, ottenuto dividendo per due il tasso nominale annuo lordo					
(2) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%					

Scenario Negativo

Ipotizzando che, per il calcolo della prima cedola variabile, la media aritmetica dell'Euribor 6 mesi rilevato nei due giorni lavorativi antecedenti al godimento della cedola sia pari al 4,374% e che, successivamente, l'Euribor 6 mesi si riduca progressivamente in ciascun periodo, come di seguito indicato, l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 3,611% lordo e pari al 3,155% al netto della ritenuta fiscale:

Data Stacco Cedola	Date Rilevazione del Parametro	Media Euribor 6 mesi	Tasso Cedolare Lordo (1)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
01/02/2008	30-31/07/2007	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/08/2008	30-31/01/2008	4,224%	1,900%	€ 19,00	€ 16,6250
01/02/2009	30-31/07/2008	4,074%	1,825%	€ 18,25	€ 15,9688
01/08/2009	30-31/01/2009	3,924%	1,750%	€ 17,50	€ 15,3125
01/02/2010	30-31/07/2009	3,774%	1,675%	€ 16,75	€ 14,6563
01/08/2010	30-31/01/2010	3,624%	1,600%	€ 16,00	€ 14,0000
Rendimento Effettivo Annuo Lordo				3,611%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)				3,155%	
(1) Tasso nominale semestrale lordo, ottenuto dividendo per due il tasso nominale annuo lordo					
(2) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%					

Analisi retrospettiva

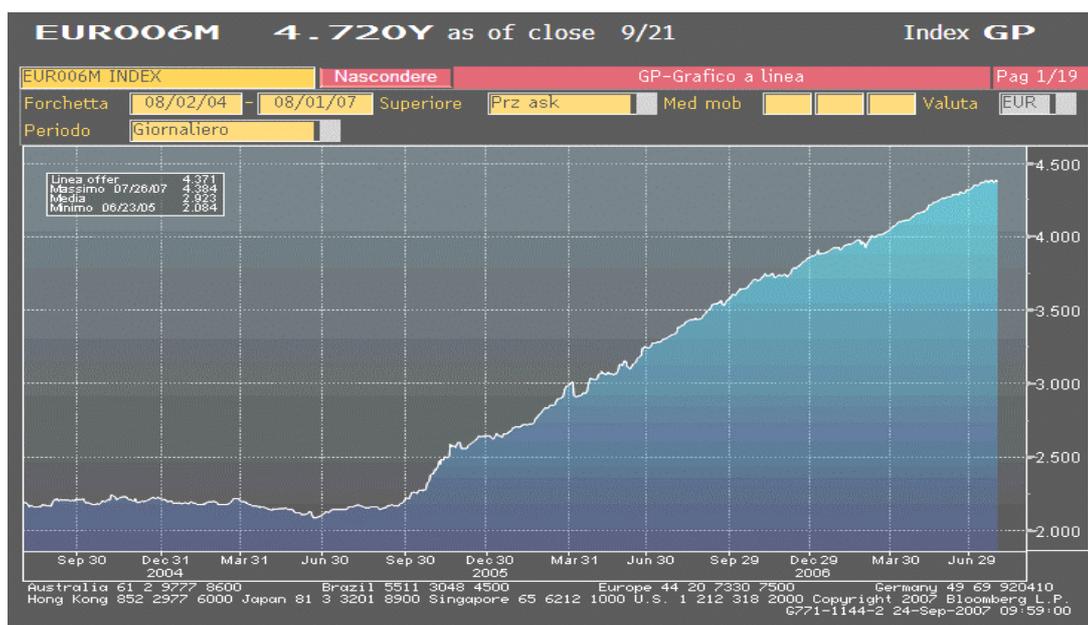
Al fine di consentire all'investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente prestito obbligazionario negli anni passati, viene di seguito riportata una rappresentazione dei valori che tale prestito avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo agosto 2004 – agosto 2007.

A titolo puramente esemplificativo, si è ipotizzando che l'Obbligazione sia stata emessa in data 01 agosto 2004 e sia scaduta in data 01 agosto 2007 e che la cedola fosse determinata sulla base della media aritmetica dell'Euribor 6 mesi rilevato nei due giorni lavorativi antecedenti al godimento della cedola stessa, diminuita di 40 punti base con arrotondamento allo 0,05 o suo multiplo più vicino. In 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 2,351% lordo e pari al 2,057% al netto della ritenuta fiscale:

Data Stacco Cedola	Date Rilevazione del Parametro	Media Euribor 6 mesi	Tasso Cedolare Lordo (1)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
01/02/2005	30-31/07/2004	2,2060%	0,900%	€ 9,00	€ 7,8750
01/08/2005	30-31/01/2005	2,1840%	0,900%	€ 9,00	€ 7,8750
01/02/2006	30-31/07/2005	2,1445%	0,875%	€ 8,75	€ 7,6563
01/08/2006	30-31/01/2006	2,6915%	1,150%	€ 11,50	€ 10,0625
01/02/2007	30-31/07/2006	3,3315%	1,475%	€ 14,75	€ 12,9063
01/08/2007	30-31/01/2007	3,9215%	1,750%	€ 17,50	€ 15,3125
Rendimento Effettivo Annuo Lordo				2,351%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)				2,057%	
(1) Tasso nominale semestrale lordo, ottenuto dividendo per due il tasso nominale annuo lordo					
(2) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%					

Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Il grafico sottostante riporta l'andamento storico assunto dal Parametro di Riferimento (Euribor 6 mesi) nel periodo intercorrente tra l'agosto 2004 e l'agosto 2007.



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.

COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nelle condizioni definitive sarà presente un confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche qui sopra ipotizzate e considerando le cedole future pari a quella iniziale (scenario intermedio) con il rendimento di un titolo obbligazionario "Free Risk" emesso dallo Stato italiano per pari durata, individuato nel CCT 01/06/2010 (codice Isin IT0003497150), considerando le cedole future pari a quella in corso, così come di seguito rappresentato:

Strumento finanziario	CCT 01/06/2010 (IT0003497150)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO Tasso Variabile
Scadenza	01/06/2010	01/08/2010
Prezzo	100,56 (2)	100,00
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,137	3,985%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	3,591	3,483%
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50% (2) Prezzo di mercato alla data dell'01 agosto 2007		

OBBLIGAZIONI A TASSO PREFISSATO STEP UP/STEP DOWN

Di seguito, si riporta un'esemplificazione dei rendimenti, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di una Obbligazione sottoscritta in data 01 agosto 2007 per un valore nominale complessivo di Euro 1.000:

Valore nominale	1.000 Euro
Taglio minimo	1.000 Euro
Data di emissione	01 agosto 2007
Data di scadenza	01 agosto 2010
Durata	36 mesi (3 anni)
Tipo tasso	Prefissato – Step Up
Periodicità Cedola	Semestrale
Periodo di pagamento cedole	01 febbraio – 01 agosto di ogni anno
Cedole Fisse Annuali	1° anno – 4,00% 2° anno – 4,50% 3° anno – 5,00%
Prezzo di Emissione	Alla pari (100% del Valore nominale)
Valore di rimborso	Alla pari (100% del Valore nominale)
Commissioni di sottoscrizione	nessuna
Commissioni di collocamento	nessuna

Ipotizzando una cedola pari al 4,00% (annuo lordo) per il primo anno, al 4,50% (annuo lordo) per il secondo anno e al 5,00% (annuo lordo) per il terzo anno, l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 4,531% lordo e pari al 3,961% al netto della ritenuta fiscale, con il seguente piano di pagamento delle cedole:

Data Stacco Cedola	Tasso Cedolare Lordo (1)	Tasso Cedolare Netto (2)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
01/02/2008	4,00%	3,5000%	€ 20,00	€ 17,5000
01/08/2008	4,00%	3,5000%	€ 20,00	€ 17,5000
01/02/2009	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/08/2009	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/02/2010	5,00%	4,3750%	€ 25,00	€ 21,8750
01/08/2010	5,00%	4,3750%	€ 25,00	€ 21,8750
Rendimento Effettivo Annuo Lordo			4,531%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)			3,961%	
(1) Tasso nominale annuo lordo				
(2) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%				

COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nelle condizioni definitive sarà presente un confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche qui sopra ipotizzate con un titolo obbligazionario "Free Risk" emesso dallo Stato italiano per pari durata, individuato nel BTP 01/08/2010 – 4,50% (codice Isin IT0004254352), così come di seguito rappresentato:

Strumento finanziario	BTP 01/08/2010 4,50% (IT0004254352)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO Tasso Prefissato Step Up
Scadenza	01/08/2010	01/08/2010
Prezzo	100,22 (2)	100,00
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,461 %	4,531 %
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	3,889 %	3,961 %
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50% (2) Prezzo di mercato alla data dell'01 agosto 2007		

OBBLIGAZIONI ZERO-COUPON

Di seguito, si riporta un'esemplificazione dei rendimenti, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di una Obbligazione sottoscritta in data 30 giugno 2007 per un valore nominale complessivo di Euro 1.000:

Valore nominale	1.000 Euro
Taglio minimo	1.000 Euro
Data di emissione	30 giugno 2007
Data di scadenza	30 giugno 2009
Durata	24 mesi (2 anni)
Tipo tasso	Zero-Coupon
Prezzo di Emissione	91,00
Valore di rimborso	Alla pari (100% del Valore nominale)
Commissioni di sottoscrizione	nessuna
Commissioni di collocamento	nessuna

Ipotizzando un prezzo di emissione pari a 91,00, l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 4,822% lordo e pari al 4,231% al netto della ritenuta fiscale:

Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,822%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	4,231%
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%	

COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Nelle condizioni definitive sarà presente un confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche qui sopra ipotizzate con un titolo obbligazionario "Free Risk" emesso dallo Stato italiano per pari durata, individuato nel CTZ 30/06/2009 (codice Isin IT0004244809), così come di seguito rappresentato:

Strumento finanziario	CTZ 30/06/2009 (IT0004244809)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO Tasso Prefissato Step Up
Scadenza	30/06/2009	30/06/2009
Prezzo	91,727 (2)	91,00
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,400%	4,822%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	3,860%	4,231%
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%		
(2) Prezzo di mercato alla data del 29 giugno 2007		

5. RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, quale soggetto responsabile della presente Nota di Sintesi, in persona del suo legale rappresentante, Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Battista De Paoli, attesta che non si sono verificati cambiamenti tali da incidere negativamente sulla situazione finanziaria e commerciale dell'Emittente dall'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a controllo contabile da parte del Collegio Sindacale.

5.1. Commenti sul risultato operativo

Nel corso del 2006, la Banca ha ulteriormente consolidato la propria posizione all'interno del mercato di riferimento. I risultati conseguiti relativamente ai diversi profili gestionali stanno a confermare che la Banca è stata in grado di cogliere le opportunità offerte dal migliorato contesto congiunturale.

Il significativo sviluppo dei fondi intermediati (raccolta complessiva e impieghi), il contenimento del livello di rischiosità del credito erogato, l'offerta di un'ampia gamma di servizi/prodotti, un approccio prudentiale nel comparto dell'investimento della liquidità residuale e un attento controllo della dinamica dei costi operativi hanno consentito di realizzare un risultato reddituale di assoluto rilievo. Il conseguimento di tale risultato è stato favorito anche da un più spiccato orientamento al mercato dell'intera struttura aziendale. A questo riguardo, la parziale rivisitazione degli assetti organizzativi aziendali è risultata di fondamentale importanza.

Anche nel 2006, l'esercizio del credito è stato orientato a soddisfare adeguatamente i fabbisogni finanziari delle famiglie e delle piccole e medie imprese del territorio, con particolare attenzione ai prenditori facenti parte della compagine sociale della Banca. Lo scambio mutualistico Banca-Soci ha trovato attuazione non solo mediante l'attività di intermediazione creditizia, ma anche in sede di ripartizione del risultato economico conseguito nell'esercizio. Il riferimento è, in particolare, all'attribuzione di benefici economici ai soci in proporzione all'attività svolta con la Banca (ristorno).

I positivi risultati conseguiti nell'esercizio 2006 permettono un ulteriore rafforzamento della dotazione patrimoniale aziendale, politica gestionale, questa, assolutamente necessaria per sostenere il programmato processo di sviluppo dimensionale della Banca.

Il risultato economico della gestione aziendale ha evidenziato una significativa crescita rispetto all'esercizio precedente. L'utile netto, infatti, è aumentato da 3,4 a 5,9 mln di Euro (+74,6 per cento). Tale dinamica è stata fondamentalmente determinata dalla sensibile crescita del margine di interesse (+1,8 mln di Euro / +12,9 per cento) e degli altri ricavi netti (+1,0 mln di Euro / +54,3 per cento). L'attento controllo della dinamica dei costi operativi ha consentito di raggiungere l'obiettivo del loro contenimento.

Il margine di intermediazione si è attestato a 18,2 mln di Euro, con un incremento di 2,7 mln di Euro (+17,6 per cento). Il margine di intermediazione deriva dalla somma del margine di interesse e degli altri ricavi netti.

Come già precedentemente evidenziato, il margine di interesse formatosi nel 2006 è risultato in crescita rispetto a quello riguardante l'esercizio precedente (+1,8 mln di Euro). L'analisi delle modalità di formazione del margine di interesse mette in evidenza le seguenti dinamiche:

- profilo dell'intermediazione delle passività onerose: l'effetto volume e l'effetto prezzo ponderato sono risultati entrambi positivi. In particolare, la crescita dei volumi della raccolta diretta (+25,2 mln di Euro) ha determinato un effetto positivo pari a 0,6 mln di Euro, mentre l'allargamento del differenziale tra il rendimento medio ponderato delle attività fruttifere e il costo medio ponderato delle passività onerose (dal 2,57 al 2,68 per cento) ha determinato un effetto positivo pari a 0,5 mln di Euro;
- profilo dell'investimento del capitale circolante netto: l'effetto volume e l'effetto prezzo ponderato sono risultati entrambi positivi. In particolare, la crescita dei volumi del capitale circolante netto (+7,3 mln di Euro) ha determinato un effetto positivo pari a 0,3 mln di Euro, mentre l'aumento del rendimento medio ponderato delle attività fruttifere (dal 4,24 al 4,63 per cento) ha determinato un effetto positivo pari a 0,3 mln di Euro.

Nel corso del 2006, è risultato in crescita (+1,0 mln di Euro) anche l'aggregato riguardante gli altri ricavi netti. Le componenti reddituali che hanno registrato le variazioni più significative sono state il risultato

netto delle attività / passività finanziarie valutate al fair value (passato da -0,7 mln di Euro a +0,1 mln di Euro) e le commissioni riguardanti il collocamento di titoli (+0,1 mln di Euro).

I differenziati andamenti del margine di interesse (+12,9 per cento) e degli altri ricavi netti (+54,3 per cento) hanno determinato variazioni significative negli indici di composizione del margine di intermediazione. Infatti, l'incidenza del margine di interesse sul margine di intermediazione è passata dall'88,5 per cento del 2005 all'85,0 per cento, mentre quella degli altri ricavi netti è passata dall'11,5 al 15,0 per cento.

Per quanto concerne la dinamica delle componenti reddituali poste a valle del margine di intermediazione, sono da rilevare la variazione dell'aggregato rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di crediti e di altre attività / operazioni finanziarie (passato da + 0,1 mln. di euro a - 0,2 mln. di euro) e la contrazione dell'aggregato costi operativi (- 0,2 mln. di euro / - 2,0 per cento).

Diverse classi di costo sono risultate in diminuzione. Il riferimento è all'aggregato spese per elaborazione dati e spese informatiche (- 0,1 mln. di euro) e alle rettifiche di valore nette su attività materiali (- 0,1 mln. di euro). Da segnalare anche l'incremento della voce altri proventi di gestione (+ 0,2 mln. di euro) composta nella quasi totalità da voci riguardanti recuperi di costi. In crescita sono risultate le spese per il personale (+ 0,2 mln. di euro / + 3,0 per cento), incremento determinato in larga parte dall'ampliamento dell'organico aziendale.

I diversi andamenti dei costi operativi (- 2,0 per cento) e del margine di intermediazione (+ 17,6 per cento) hanno determinato una consistente diminuzione del relativo indice di assorbimento (dal 72,4 al 60,3 per cento).

Le altre componenti reddituali, composte per la quasi totalità dalle imposte sul reddito dell'esercizio, con un saldo negativo pari a 1,1 mln. di euro, hanno assorbito il 6,1 per cento del margine di intermediazione (6,5 per cento nel 2005).

In conclusione, a fronte di un margine di intermediazione pari a 18,2 mln. di euro, l'utile d'esercizio è risultato pari a 5,9 mln. di euro; l'incidenza dell'utile sul margine di intermediazione è quindi risultata pari al 32,6 per cento (22,0 per cento nel 2005).

Per quanto riguarda le risultanze economico-reddituali dei primi sei mesi del 2007, si registra un positivo trend di crescita riferito all'utile d'esercizio che si attesta a 4,0 mln. di euro. La buona crescita dell'utile d'esercizio è imputabile principalmente al significativo sviluppo del margine di interesse che, nel periodo di riferimento, ha raggiunto i 9,3 mln. di euro. La progressiva crescita degli impieghi verso clientela (391,2 mln. di euro in termini di valore assoluto, +6,7% a livello di crescita percentuale da inizio anno), la crescita della raccolta diretta (495,9 mln. di euro in termini di valore assoluto, +2,4% a livello di crescita percentuale da inizio anno) e l'allargamento dello *spread* tra il rendimento medio delle attività fruttifere ed il costo medio delle passività onerose (dal 2,68% dell'anno 2006 al 2,94% del primo semestre 2007) sono stati i principali elementi che hanno influenzato la formazione del margine di interesse.

5.2. Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso

Al momento della redazione della presente Nota di Sintesi, l'Emittente attesta che non sono note informazioni significative riguardo a tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

6. PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ

6.1. Assetto di controllo dell'Emittente

L'Emittente è costituita da oltre 3.000 Soci (persone fisiche e giuridiche) che per statuto sociale devono risiedere o svolgere la loro attività nel territorio in cui opera la banca.

La particolare natura di Banca di Credito Cooperativo impone che non possano esistere partecipazioni di controllo.

Alla data del 30 giugno 2007, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 2.366.713, suddiviso in 91.662 azioni da Euro 25,82 ciascuna, possedute da 3.172 soci. L'ammontare del capitale sociale e delle riserve era pari ad Euro 80.650.467.

6.2. Variazioni dell'assetto di controllo

Non si è a conoscenza di accordi della cui attuazione possa scaturire, ad una data successiva, una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

7. OFFERTA

7.1. Dettagli dell'offerta

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi sono titoli di debito a tasso fisso, tasso variabile, tasso prefissato step up/step down e zero-coupon che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le Obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche il cui importo sarà determinato: per le obbligazioni a tasso fisso, applicando un tasso costante; per le obbligazioni a tasso variabile, applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione prescelto relativo alla Divisa di Denominazione delle Obbligazioni, maggiorato o diminuito di uno Spread indicato in punti percentuali; per le obbligazioni a tasso prefissato step up/step down, applicando un tasso predeterminato in misura crescente (step up) o in misura decrescente (step down). Le obbligazioni zero-coupon danno diritto al pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore corrisposto a scadenza ed il prezzo di emissione.

In occasione di ciascuna offerta di Obbligazioni, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive dell'Offerta, redatte secondo il modello di cui all'appendice della Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari, contenenti le caratteristiche relative alle singole offerte di Obbligazioni a Tasso Fisso, a Tasso Variabile, a Tasso Prefissato Step Up/Step Down e Zero-Coupon, da effettuarsi sulla base della pertinente Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e che saranno rese pubbliche, entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente www.bcccalcioicovo.it e contestuale deposito presso la CONSOB, nonché messe a disposizione presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII.

7.2. Garanzie

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

8. INDICAZIONI COMPLEMENTARI

8.1. Capitale sociale

Alla data del 30 giugno 2007, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 2.366.713, suddiviso in 91.662 azioni da Euro 25,82 ciascuna, possedute da 3.172 soci. L'ammontare del capitale sociale e delle riserve era pari ad Euro 80.650.467.

8.2. Documenti accessibili al pubblico

Possono essere consultati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51, i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- Fascicolo di Bilancio di esercizio 2005;
- Fascicolo di Bilancio di esercizio 2006;
- Copia del presente Prospetto di Base;
- Dati di bilancio infrannuali.

I documenti di cui sopra possono essere altresì consultati in formato elettronico sul sito internet dell'Emittente www.bcccaltociocovo.it, seguendo la procedura ivi indicata.

Le Informazioni ed i dati semestrali, redatti successivamente alla pubblicazione dell'ultimo bilancio di esercizio, verranno messi a disposizione del pubblico con le stesse modalità di cui sopra.

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO

Società Cooperativa

Sede legale in Calcio (Bg), Via Papa Giovanni XXIII, 51
iscritta all'Albo delle Banche al n. 8514,
all'Albo delle Società Cooperative al n. A160539 e
al Registro delle Imprese di Bergamo al n. 02249360161,
Codice Fiscale e Partita IVA 02249360161
Capitale Sociale al 30/06/2007 Euro 2.366.712,84

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il presente documento costituisce un documento di registrazione (il **“Documento di Registrazione”**) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la **“Direttiva Prospetto”**) ed è redatto in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche ed al Regolamento 2004/809/CE.

Il presente Documento di Registrazione contiene informazioni sulla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa (l' **“Emittente”** o la **“BCC di Calcio e di Covo”** o la **“Banca”**), in qualità di Emittente di una o più serie di strumenti finanziari (gli **“Strumenti Finanziari”**).

In occasione dell'emissione di ciascuna serie di Strumenti Finanziari, il presente Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente alla nota informativa sugli strumenti finanziari (la **“Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari”**) relativa a tale serie di Strumenti Finanziari ed alla nota di sintesi (la **“Nota di Sintesi”**), entrambe redatte ai fini della Direttiva Prospetto.

La Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari contiene le informazioni relative agli Strumenti Finanziari e la Nota di Sintesi riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari, nonché i rischi associati agli stessi. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e la Nota di Sintesi costituiscono il Prospetto di Base (il **“Prospetto di Base”**) per una serie di Strumenti Finanziari ai fini della Direttiva Prospetto.

L'investimento negli Strumenti Finanziari comporta dei rischi. L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione **“Fattori di Rischio”**.

L'adempimento di pubblicazione del presente Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Documento di Registrazione, unitamente alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 ed è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente www.bcccaltocovo.it.

INDICE DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	Pagina
1. REVISORI LEGALI DEI CONTI	37
<i>1.1. Nome e indirizzo dei revisori dell'Emittente</i>	<i>37</i>
2. FATTORI DI RISCHIO DELL'EMITTENTE	38
3. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	41
<i>3.1. Storia ed evoluzione dell'Emittente</i>	<i>41</i>
3.1.1. Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	42
3.1.2. Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione	42
3.1.3. Data di costituzione e durata dell'Emittente	42
3.1.4. Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, Paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale	42
3.1.5. Fatti recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	42
4. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ	43
<i>4.1. Principali attività</i>	<i>43</i>
4.1.1. Breve descrizione delle principali attività dell'Emittente	43
<i>4.2. Principali mercati</i>	<i>44</i>
5. STRUTTURA ORGANIZZATIVA	47
<i>5.1. Descrizione della struttura organizzativa dell'Emittente</i>	<i>47</i>
<i>5.2. Dipendenza da altri soggetti</i>	<i>47</i>
6. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	47
<i>6.1. Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali 47</i>	<i>47</i>
<i>6.2. Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente, almeno per l'esercizio in corso</i>	<i>47</i>
7. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	48
<i>7.1. Informazioni sugli organi dell'Emittente</i>	<i>48</i>
<i>7.2. Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza</i>	<i>54</i>
8. PRINCIPALI AZIONISTI	54
<i>8.1. Indicazione dei soggetti che possiedono o controllano, direttamente o indirettamente, il capitale dell'Emittente</i>	<i>54</i>
<i>8.2. Descrizione di eventuali accordi, noti all'Emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente</i>	<i>54</i>
9. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA ED I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE	54
<i>9.1. Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati</i>	<i>54</i>
<i>9.2. Bilanci</i>	<i>56</i>
<i>9.3. Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati</i>	<i>56</i>
9.3.1. Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione	56
9.3.2. Informazioni finanziarie infrannuali	56
<i>9.4. Procedimenti giudiziari e arbitrari</i>	<i>56</i>
<i>9.5. Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente</i>	<i>56</i>
10. CONTRATTI IMPORTANTI	56
11. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	56
<i>11.1. Pareri di esperti e dichiarazioni di interesse</i>	<i>56</i>
12. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	57

1. REVISORI LEGALI DEI CONTI

1.1. Nome e indirizzo dei revisori dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non ha conferito alcun tipo di incarico di revisione contabile esterna del bilancio di esercizio.

Essa ha attribuito l'attività di controllo contabile del bilancio di esercizio al Collegio Sindacale, in forza dell'art. 52 bis del D.Lgs. n. 385/93 ed ai sensi dell'art. 2409 bis comma 3 del Codice Civile.

L'incarico ha durata triennale e riguarda il periodo 2005/2007.

Le relazioni del Collegio Sindacale sono incluse nei relativi fascicoli di bilancio messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 12 – Documenti accessibili al pubblico.

FATTORI DI RISCHIO**2. FATTORI DI RISCHIO DELL'EMITTENTE**

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in qualità di “emittente”, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente documento di registrazione.

RISCHIO EMITTENTE

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento delle cedole maturate e/o del rimborso del capitale a scadenza in caso di liquidazione.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

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

Dati economico patrimoniali selezionati e ratios riferiti all'Emittente

Le seguenti tabelle riportano alcune sintetiche informazioni riguardanti i seguenti profili gestionali:

- profilo della patrimonializzazione;
- profilo della rischiosità del credito;
- profilo reddituale;
- profilo della attività di intermediazione.

I principali indicatori economici e di solvibilità dell'Emittente sono tratti dal bilancio per l'esercizio finanziario chiuso al 31/12/2006, sottoposto a controllo contabile da parte del Collegio Sindacale, e dalla relazione semestrale relativa al 30 giugno 2007, non sottoposta a controllo contabile da parte del Collegio Sindacale. I dati, espressi in migliaia di euro, sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

PROFILO DELLA PATRIMONIALIZZAZIONE		
Voci	30/06/2007	
Patrimonio di vigilanza	84.167	77.954
Tier 1 Capital Ratio	20,39%	20,99%
Total Capital Ratio	20,42%	20,37%
PROFILO DELLA RISCHIOSITÀ DEL CREDITO		
Voci	30/06/2007	31/12/2006
Sofferenze lorde / Impieghi lordi	1,42%	1,47%
Incagli lordi / Impieghi lordi	1,18%	1,55%
Scaduti lordi / Impieghi lordi	0,08%	0,06%
Attività deteriorate lorde / Impieghi lordi	2,68%	3,08%
Sofferenze nette / Impieghi netti	0,67%	0,66%
Incagli netti / Impieghi netti	1,18%	1,56%
Scaduti netti / Impieghi netti	0,08%	0,06%
Attività deteriorate nette / Impieghi netti	1,93%	2,28%
PROFILO REDDITUALE		
Voci	06/2007	2006
Margine di interesse	9.311	15.436
Altri ricavi netti	1.106	2.732
Margine di intermediazione	10.417	18.168
Rettifiche / Riprese di valore nette per deterioramento crediti e altre attività / operazioni finanziarie	(24)	(185)
Risultato netto gestione finanziaria	10.393	17.983
Costi operativi	(5.604)	(10.948)
Altre componenti reddituali	(831)	(1.111)
Utile d'esercizio	3.958	5.924
PROFILO DELL'ATTIVITÀ DI INTERMEDIAZIONE		
Voci	30/06/2007	31/12/2006
Raccolta diretta	495.854	484.069
Raccolta indiretta	217.842	199.051
Raccolta complessiva	713.696	683.120
Impieghi	391.178	366.734

(importi in migliaia di euro)

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie dell'Emittente si rinvia al paragrafo 10 del presente Documento di Registrazione, "Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria ed i profitti e le perdite dell'Emittente".

3. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

3.1. Storia ed evoluzione dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, nasce dall'aggregazione di due Banche di Credito Cooperativo, un tempo chiamate Casse Rurali ed Artigiane. La prima a nascere fu quella di Calcio. Il 16 luglio 1903 venne firmato l'atto costitutivo della "Cassa Rurale di Prestiti di Calcio". La fondazione di detta Cassa fu resa possibile dalla partecipazione del clero locale e dal diretto coinvolgimento di alcuni possidenti del paese. I sottoscrittori dell'atto furono 12. Quattro sacerdoti, quattro possidenti e altri quattro soci (un falegname, un oste, un muratore, un agricoltore) versarono due lire ciascuno, come quota sociale, formando in tal modo un capitale di 24 lire. La Cassa nasceva come società cooperativa in nome collettivo, per la durata di 99 anni. In qualità di cooperativa di credito, la Cassa Rurale aveva innanzitutto lo scopo di soddisfare il fabbisogno finanziario dei propri soci. Il denaro era tuttavia per la Cassa non un fine, ma un mezzo per raggiungere *"il miglioramento morale ed economico dei suoi membri, mediante atti commerciali, escluso qualsiasi fine politico"* (art. 2 dello statuto sociale). Nel 1938, la Cassa assumeva la denominazione di "Cassa Rurale ed Artigiana di Calcio – società cooperativa a responsabilità illimitata". Nel 1966, la Cassa procedeva all'incorporazione della "Cassa Rurale ed Artigiana di Pumenengo – società cooperativa a responsabilità limitata" (costituita nel 1955). Nel 1970, la Cassa assumeva la forma giuridica di società cooperativa a responsabilità limitata. Nel 1991, veniva aperta la filiale di Civate al Piano. Nel giugno del 1993, la Cassa Rurale ed Artigiana di Calcio sottoscriveva l'atto di fusione con la Cassa Rurale ed Artigiana di Covo. Tale istituto venne fondato il 26 maggio 1957 per iniziativa di un consistente numero di persone, in larga parte agricoltori. Nel 1983, la Cassa Rurale ed Artigiana di Covo apriva la prima filiale in Cortenuova, per poi allargare la propria attività in Romano di Lombardia con l'apertura di uno sportello in zona centrale (1987) e di uno sportello in zona "Cappuccini" (1992).

Con la fusione del 1993, le Casse di Calcio e di Covo hanno inteso perseguire fundamentalmente i seguenti obiettivi:

- consolidamento e sviluppo delle quote di mercato;
- ampliamento della gamma dei servizi offerti;
- riduzione della incidenza dei costi operativi;
- espansione territoriale.

Nel 1994, la banca ha assunto la denominazione di Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo – società cooperativa a responsabilità limitata.

Gli eventi più significativi dalla costituzione sono stati i seguenti:

- anno 1994: apertura della filiale di Mornico al Serio e della filiale di Palosco;
- anno 1997: apertura della sede distaccata di Grumello del Monte;
- anno 1999: apertura della filiale di Chiuduno e dello sportello di tesoreria di Fara Olivana con Sola;
- anno 2002: apertura della filiale di Romano di Lombardia – zona ovest;
- anno 2003: celebrazione del centenario di fondazione della Cassa Rurale di Prestiti di Calcio; ampliamento e ristrutturazione della sede amministrativa di Covo; inaugurazione della nuova sede legale di Calcio; apertura della sede distaccata di Villongo;
- anno 2005: iscrizione all'Albo Società Cooperative – Sezione Cooperative a mutualità prevalente; apertura dello sportello di tesoreria di Isso; trasformazione in sportello bancario dello sportello di tesoreria di Fara Olivana con Sola;
- anno 2006: apertura della filiale di Palazzolo sull'Oglio;
- anno 2007: apertura della filiale di Chiari.

La missione della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo è indicata nell'articolo 2 del nuovo statuto, approvato nel 2005 tenendo conto della riforma del diritto societario. La nuova disposizione statutaria ha attualizzato ed ulteriormente specificato quanto già affermava in precedenza l'articolo 18. Essa, infatti, prevede che:

Nell'esercizio della sua attività, la Società si ispira ai principi dell'insegnamento sociale cristiano e ai principi cooperativi della mutualità senza fini di speculazione privata. La Società ha lo scopo di favorire i soci e gli appartenenti alle comunità locali nelle operazioni e nei servizi di banca, perseguendo il miglioramento delle condizioni morali, culturali ed economiche degli stessi e promuovendo lo sviluppo della cooperazione, l'educazione al risparmio e alla previdenza, nonché la coesione sociale e la crescita responsabile e sostenibile del territorio nel quale opera. La Società si distingue per il proprio orientamento sociale e per la scelta di costruire il bene comune. E' altresì impegnata ad agire in coerenza con la Carta dei Valori del Credito Cooperativo e a rendere effettivi forme adeguate di democrazia economico-finanziaria e lo scambio mutualistico fra i soci.

Il patrimonio identitario della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo si basa inoltre su altri due documenti fondamentali:

- la Carta dei Valori del Credito Cooperativo, approvata in occasione del 12° Convegno Nazionale del Credito Cooperativo (Riva del Garda, 1999);
- la Carta della Coesione del Credito Cooperativo, approvata in occasione del 13° Convegno Nazionale del Credito Cooperativo (Parma, 2005).

3.1.1. Denominazione legale e commerciale dell'Emittente

La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è "Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, Società Cooperativa".

3.1.2. Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo è iscritta nel Registro delle Imprese di Bergamo al numero 02249360161. E' inoltre iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 8514 e all'Albo delle Società Cooperative al n. A160539.

3.1.3. Data di costituzione e durata dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo è una società cooperativa costituita per atto del Notaio Luigi Luosi del 28 giugno 1993, repertorio n. 74138 raccolta n. 21478, e ha durata fino al 31 dicembre 2050, con possibilità di una o più proroghe deliberate attraverso assemblea straordinaria ai sensi dell'art. 5 dello Statuto.

3.1.4. Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, Paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo è una società cooperativa, costituita in Italia, a Calcio (Bg), regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 (recapito telefonico 0363/906255), sede amministrativa in Covo (Bg), via Trento n. 17 e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 3.

3.1.5. Fatti recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità

Alla data di pubblicazione del presente Documento di Registrazione non si sono verificati fatti rilevanti per la valutazione della solvibilità della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo.

4. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

4.1. Principali attività

4.1.1. Breve descrizione delle principali attività dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo è autorizzata a prestare al pubblico i seguenti servizi di investimento: negoziazione per conto proprio, negoziazione per conto terzi, collocamento con o senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente, ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione.

Le principali categorie di prodotti venduti sono quelli bancari, assicurativi e prodotti finanziari nonché i servizi connessi e strumentali.

Di seguito vengono presentati alcuni supporti (grafici e tabelle) contenenti sintetiche informazioni riguardanti l'operatività complessiva della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, con particolare riferimento all'attività di raccolta e all'attività di credito.

L'attività di raccolta

RACCOLTA					
AGGREGATI	30/06/2007		31/12/2006		Variazioni %
	Importo	%	Importo	%	
Depositi a risparmio	32.523	6,6	34.228	7,1	-5,0
Conti correnti	193.333	39,0	194.691	40,2	-0,7
Pronti contro termine	64.824	13,1	58.871	12,2	10,1
Obbligazioni	189.598	38,2	178.044	36,8	6,5
Certificati di deposito	15.576	3,7	18.235	3,7	-14,6
RACCOLTA DIRETTA (A) (*)	495.854	69,5	484.069	70,9	2,4
Risparmio amministrato	159.499	73,2	148.977	74,8	7,1
di cui:					
Titoli azionari	28.190	12,9	26.558	13,3	6,1
Titoli di Stato e altre obbligazioni	131.309	60,3	122.419	61,5	7,3
Risparmio gestito	58.343	26,8	50.074	25,2	16,5
di cui:					
Fondi comuni di investimento	41.482	19,0	36.585	18,4	13,4
Gestioni patrimoniali	3.337	1,5	4.141	2,1	-19,4
Polizze assicurative	13.524	6,2	9.348	4,7	44,7
RACCOLTA INDIRETTA (B)	217.842	30,5	199.051	29,1	9,4
RACCOLTA COMPLESSIVA (A+B)	713.696	100,0	683.120	100,0	4,5

importi in migliaia di euro

(*) Voci del passivo: 20 Debiti verso clientela - 30 Titoli in circolazione - 50 Passività finanziarie valutate al *fair value* (Titoli in circolazione)

L'attività di credito

COMPOSIZIONE IMPIEGHI					
AGGREGATI	30/06/2007		31/12/2006		Variazioni %
	Importo	%	Importo	%	
Forme tecniche					
Conti correnti	117.653	30,1	106.940	29,2	10,0
Mutui	246.104	62,9	233.299	63,6	5,5
Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	6.899	1,8	6.188	1,7	11,5
Altre operazioni	12.958	3,2	11.935	3,2	8,6
Attività deteriorate	7.564	1,9	8.372	2,3	-9,7
TOTALE IMPIEGHI (*)	391.178	100,0	366.734	100,0	6,7
Profilo qualità del credito					
Impieghi deteriorati	7.566	1,9	8.372	2,3	-9,6
<i>di cui:</i>					
<i>Sofferenze</i>	2.602	0,7	2.438	0,7	6,7
<i>Incagli</i>	4.634	1,2	5.721	1,6	-19,0
<i>Ristrutturati</i>	0	-	0	-	-
<i>Scaduti</i>	330	0,0	213	0,0	54,9
Impieghi <i>in bonis</i>	383.612	98,1	358.362	97,7	7,0
TOTALE IMPIEGHI (*)	391.178	100,0	366.734	100,0	6,7

Importi in migliaia di euro

 (*) Voci dell'attivo: 30 Attività finanziarie valutate al *fair value* (Finanziamenti) - 70 Crediti verso clientela

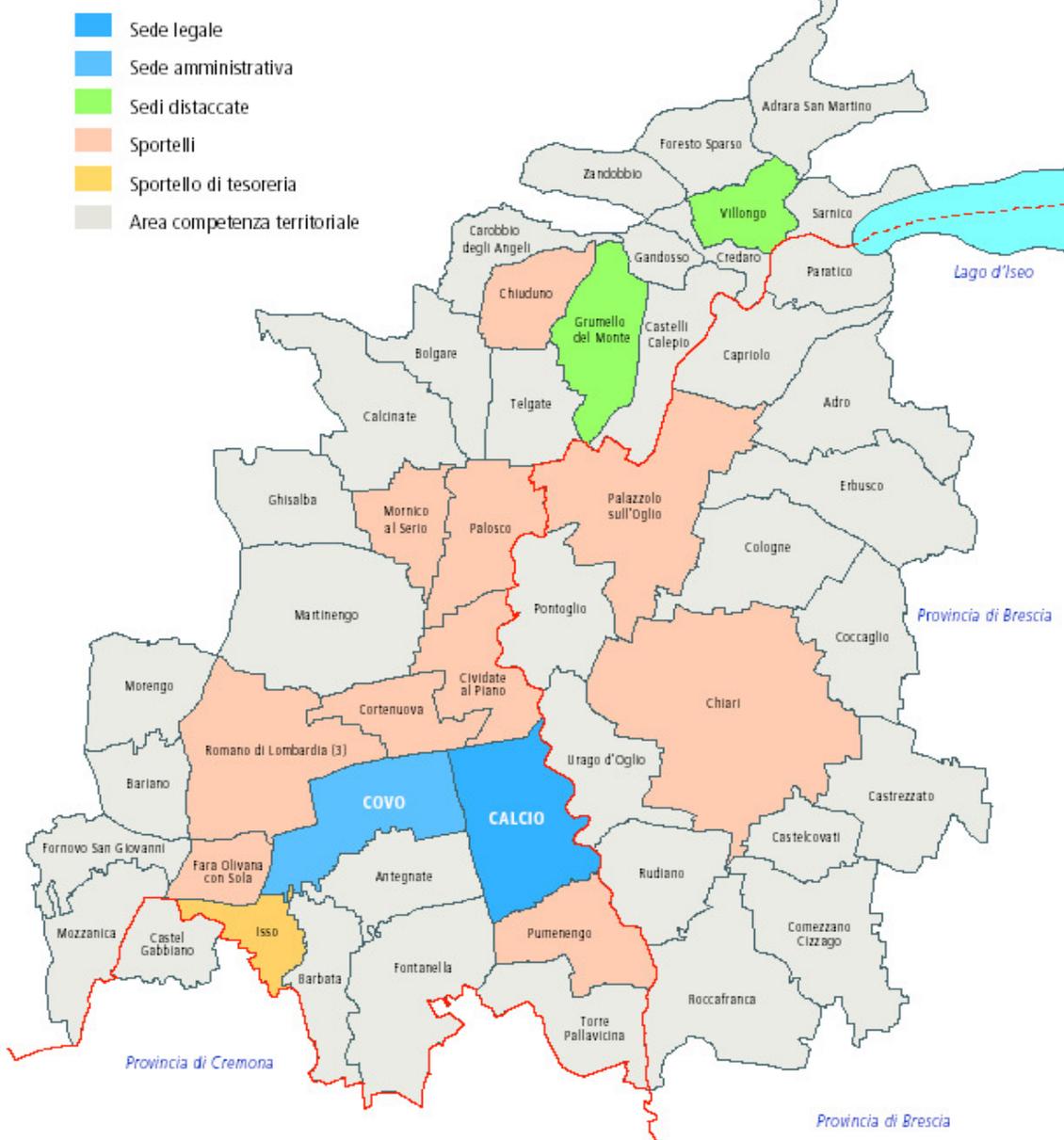
4.2. Principali mercati

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo opera sui mercati finanziari. La sua attività è però rivolta prevalentemente ai soci e/o ai residenti nell'area di competenza territoriale, in ragione di quanto previsto nelle disposizioni di vigilanza e nello Statuto Sociale. La competenza territoriale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo si estende dalla Bassa Pianura Bergamasca e Bresciana alla Val Calepio e al Basso Sebino. La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo opera con 16 sportelli ordinari e uno sportello di tesoreria in un ambito territoriale che comprende 50 comuni con una popolazione di oltre 260 mila abitanti.

Di seguito si forniscono alcuni supporti informativi che rappresentano un quadro di sintesi della presenza territoriale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo.

Area di competenza territoriale

LA PRESENZA DELLA BCC SUL TERRITORIO



Area di competenza territoriale: indicatori socio-economici

COMUNI	abitanti (2005)	reddito disponibile famiglie (2002) mgl. di euro	unità economiche locali (2005)	sportelli bancari (2006)	
				numero	sportelli altre B.C.C.
CALCIO	5.060	62.370	576	2	
COVO	3.742	44.885	473	1	
GRUMELLO DEL MONTE	6.799	114.894	997	8	
CHIARI	18.143	250.253	2.010	14 (*)	Pompiano e Franciacorta
CHIUDUNO	5.389	73.157	558	4	
CIVIDATE AL PIANO	5.019	58.792	435	3	
CORTENUOVA	1.790	32.923	306	1	
FARA OLIVANA CON SOLA	1.188	12.729	130	2	Mozzanica
MORNICO AL SERIO	2.647	40.838	345	2	
PALAZZOLO SULL'OGLIO	18.275	278.746	2.004	17	Brescia - Pompiano e Franciacorta
PALOSCO	5.395	58.681	577	4	Pompiano e Franciacorta
PUMENENGO	1.548	16.781	164	1	
ROMANO DI LOMBARDIA	17.072	219.979	1.789	16	
VILLONGO	7.091	96.660	706	5	
COMUNI SPORTELLI B.C.C. (A)	99.158	1.361.688	11.070	80	
ADRARA SAN MARTINO	2.029	33.344	278	1	
ADRO	6.804	92.621	717	4	Basso Sebino
ANTEGNATE	2.716	34.475	315	2	Caravaggio
BARBATA	653	8.211	91	1	
BARIANO	4.171	49.821	333	2	Orobica
BOLGARE	4.867	54.686	445	3	Ghisalba
CALCINATE	5.392	65.034	630	4	Orobica
CAPRIOLO	8.728	115.370	1.016	5	Basso Sebino
CAROBIO DEGLI ANGELI	4.059	47.529	340	2	
CASTEL GABBIANO	444	5.103	45	0	
CASTELCOVATI	6.022	61.833	555	2	Pompiano e Franciacorta
CASTELLI CALEPIO	9.399	143.494	1.015	6	Basso Sebino
CASTREZZATO	6.362	64.011	706	3	Pompiano e Franciacorta
COCCAGLIO	7.821	103.729	874	4	Pompiano e Franciacorta
COLOGNE	7.197	99.002	696	3	Brescia
COMEZZANO-CIZZAGO	3.234	23.701	296	2	
CREDARO	2.786	40.066	333	2	Basso Sebino
ERBUSCO	7.628	108.763	1.150	6	Brescia
FONTANELLA AL PIANO	3.799	48.140	430	3	Caravaggio
FORESTO SPARSO	2.988	31.329	274	1	
FORNOVO SAN GIOVANNI	2.964	36.528	311	1	Caravaggio
GANDOSSO	1.439	13.119	102	0	
GHISALBA	5.171	65.566	553	2	Ghisalba
ISSO	680	12.902	165	1	
MARTINENGO	9.230	104.535	1.003	5	Ghisalba - Orobica
MORENGO	2.516	26.210	188	1	Orobica
MOZZANICA	4.206	57.229	437	2	Mozzanica
PARATICO	4.030	58.082	484	3	
PONTOGLIO	6.542	80.459	626	3	Brescia
ROCCAFRANCA	4.130	38.637	441	2	Pompiano e F. - Borgo S. Giacomo
RUDIANO	5.025	56.436	497	2	Pompiano e Franciacorta
SARNICO	6.009	99.288	888	7	
TELGATE	4.660	76.885	580	4	Pompiano e Franciacorta
TORRE PALLAVICINA	1.105	13.834	135	1	Caravaggio
URAGO D'OGLIO	3.633	37.199	396	2	Pompiano e Franciacorta
ZANDOBBIO	2.484	29.306	180	1	
ALTRI COMUNI (B)	160.923	2.036.477	17.525	93	
TOTALI (A + B)	260.081	3.398.165	28.595	173	

(*) sportello BCC Calcio e Covo aperto nel mese di maggio 2007

5. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

5.1. Descrizione della struttura organizzativa dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non fa parte di alcun gruppo ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 385/93.

5.2. Dipendenza da altri soggetti

In quanto non appartenente ad alcun gruppo, la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, gode di autonomia gestionale.

6. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

6.1. Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, quale soggetto responsabile del presente Documento di Registrazione, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione, Battista De Paoli, attesta che non si sono verificati cambiamenti tali da incidere negativamente sulle sue prospettive dalla data dell'ultimo bilancio oggetto di controllo contabile da parte del Collegio Sindacale.

6.2. Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente, almeno per l'esercizio in corso.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo dichiara che, alla data di pubblicazione del presente Documento di Registrazione, non risultano sussistere tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente, almeno per l'esercizio in corso.

7. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

7.1. Informazioni sugli organi dell'Emittente

Ai sensi del vigente Statuto Sociale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, “*gli organi della Società, ai quali è demandato, secondo le rispettive competenze, l'esercizio delle funzioni di amministrazione, di direzione e di vigilanza sono:*

- a) *il Consiglio di Amministrazione;*
- b) *il Comitato Esecutivo, se nominato;*
- c) *il Collegio Sindacale;*

Di seguito, sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale ed il personale direttivo della Banca alla data del presente Documento di Registrazione e la carica ricoperta, nonché le principali attività esterne svolte dagli stessi.

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi degli artt. 32, 33, 34 e 35 del vigente Statuto Sociale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, “*il consiglio di amministrazione è composto da 9 a 13 amministratori eletti dall'assemblea fra i soci, previa determinazione del loro numero. Non possono essere nominati, e se eletti decadono:*

- a) *gli interdetti, gli inabilitati, i falliti, coloro che siano stati condannati ad una pena che importa l'interdizione, anche temporanea, dai pubblici uffici o l'incapacità ad esercitare uffici direttivi;*
- b) *coloro che non siano in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza determinati ai sensi dell'art.26 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n.385;*
- c) *i parenti, coniugi o affini con altri amministratori o dipendenti della Società fino al secondo grado incluso;*
- d) *i dipendenti della Società e coloro che sono legati da un rapporto di lavoro subordinato o di collaborazione, i componenti di organi amministrativi o di controllo di altre banche o di società finanziarie o assicurative operanti nella zona di competenza territoriale. Dette cause di ineleggibilità e decadenza non operano nei confronti dei soggetti che si trovano nelle situazioni sovradescritte in società finanziarie di partecipazione, in società finanziarie di sviluppo regionale, in enti della categoria, in società partecipate, in consorzi o in cooperative di garanzia” (art. 32).*

“*Gli amministratori durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili, e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica; nella prima riunione, il consiglio provvede alla nomina del presidente e di uno o più vice presidenti designando, in quest'ultimo caso, anche il vicario” (art. 33).*

“*Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare, per qualsiasi motivo, uno o più amministratori, ma non la maggioranza del consiglio, quelli in carica provvedono, con l'approvazione del collegio sindacale, alla loro sostituzione. Gli amministratori nominati ai sensi del comma precedente restano in carica fino alla successiva assemblea; coloro che sono nominati successivamente dall'assemblea scadono insieme agli amministratori già in carica all'atto della loro nomina” (art. 34).*

“*Il consiglio è investito di tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione della Società, tranne quelli riservati per legge all'assemblea dei soci. Oltre alle attribuzioni non delegabili a norma di legge, sono riservate alla esclusiva competenza del consiglio di amministrazione le decisioni concernenti:*

- *l'ammissione, l'esclusione e il recesso dei soci;*
- *le decisioni che incidono sui rapporti mutualistici con i soci;*
- *la determinazione degli indirizzi generali di gestione e dell'assetto generale dell'organizzazione della Società;*
- *l'approvazione degli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio;*
- *la nomina e le attribuzioni del direttore e dei componenti la direzione;*
- *l'approvazione e le modifiche di regolamenti interni;*
- *l'istituzione, il trasferimento e la soppressione di succursali e la proposta all'assemblea della istituzione o soppressione di sedi distaccate;*
- *l'assunzione e la cessione di partecipazioni;*
- *l'acquisto, la costruzione e l'alienazione di immobili;*

- la promozione di azioni giudiziarie ed amministrative di ogni ordine e grado di giurisdizione, fatta eccezione per quelle relative al recupero dei crediti;
- le iniziative per lo sviluppo delle condizioni morali e culturali dei soci nonché per la promozione della cooperazione e per l'educazione al risparmio e alla previdenza;
- la costituzione di speciali comitati tecnici con funzioni consultive, composti di propri membri.

Il consiglio di amministrazione, nel rispetto delle disposizioni di legge e di statuto, può delegare proprie attribuzioni ad un comitato esecutivo, determinando i limiti della delega. In materia di erogazione del credito, poteri deliberativi possono essere delegati al comitato esecutivo nonché, per importi limitati, al direttore, al o ai vice direttori, o in mancanza di nomina di questi, a chi lo sostituisce, ai responsabili di area e/o settori, se nominati, e ai preposti alle succursali e delle sedi distaccate, entro limiti di importo graduati. Sempre in materia di erogazione del credito, il consiglio può inoltre delegare al presidente, o al vice presidente, per il caso di impedimento del primo, limitati poteri, da esercitarsi su proposta del direttore, esclusivamente in caso di urgenza. Il consiglio di amministrazione può conferire a singoli amministratori o a dipendenti della Società poteri per il compimento di determinati atti o categorie di atti. Delle decisioni assunte dai titolari di deleghe dovrà essere data notizia al consiglio di amministrazione nella sua prima riunione” (art. 35).

Il Consiglio di Amministrazione in carica alla data del presente Documento di Registrazione è stato nominato dall'Assemblea dei Soci del 29 maggio 2005.

Attualmente, il Consiglio di Amministrazione è composto da 13 membri, di seguito elencati, tutti in scadenza di mandato al 31 dicembre 2007. I consiglieri contrassegnati con l'asterisco (*) sono anche componenti del Comitato Esecutivo.

Composizione del Consiglio di Amministrazione

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Battista De Paoli (*)	Presidente	Socio Amministratore Legale Rappresentante PIPPO snc
		Socio Accomandatario GEIM sas di Battista De Paoli & C.
		Consigliere Membro Comitato Esecutivo Federazione Lombarda delle Banche di Credito Cooperativo sc
		Liquidatore GEOCAD srl in liquidazione
		Presidente del Consiglio di Amm.ne FIRENZE PARATIE soc. cons. a r.l.
		Consigliere VicePresidente Cons. di Amm.ne INIZIATIVE SERVIZI INFORMATICI DIREZIONE EUROPA spa
		Presidente Commissione Amministratrice FONDO PENSIONE NAZIONALE PER IL PERSONALE DELLE BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO CASSE RURALI ED ARTIGIANE
		Consigliere FEDERCASSE FEDERAZIONE ITALIANA DELLE BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO - CASSE RURALI ED ARTIGIANE
		Consigliere SO.FIN.CO S.R.L.
		Consigliere BEST CONSULTING S.R.L.
Fausto Vezzoli (*)	Vice Presidente Vicario	Nessuna

Cesare Bonacina (*)	Vice Presidente	Consigliere Scuola dell'Infanzia E. Olivari
		Legale Rappresentante ISTITUTO ZOOPROFILATTICO SPERIMENTALE DELLA LOMBARDIA E DELL'EMILIA ROMAGNA "BRUNO BERTINI" ENTE SANITARIO DI DIRITTO PUBBLICO
Gloria Barbera	Consigliere	Nessuna
Antonio Bassini	Consigliere	Nessuna
Luciano Brevi	Consigliere	Consigliere EDO spa
		Presidente Cons. di Amm.ne Consigliere Delegato GELIDOR SERVICE srl
		Socio Amministratore EDIL PEZZOTTI di Pezzotti Alessandra ss
Dario Consolandi	Consigliere	Amministratore Socio Unico IMPIANTI E CARPENTERIE di Consolandi Dario Emilio srl
Angelo Cucchi	Consigliere	Presidente Cons. di Amm.ne CUCCHI ANGELO & C. srl
		Socio Accomandante ANNA sas di Cucchi Massimo & c.
		Presidente Cons. di Amm.ne Casa di Riposo G. Scarpini
Eva Maltecca	Consigliere	Sindaco Supplente SATRAS srl
		Sindaco Effettivo VIPIEMME spa
		Sindaco Effettivo LOSMA spa
		Sindaco Effettivo SCAVI PESENTI srl
		Sindaco Effettivo ENZO PESENTI srl
		Sindaco Supplente IMPRESA EDILE FRIGÈ srl
		Sindaco Effettivo FIME GROUP spa in concordato prev. in liquidazione
		Curatore fallimentare FRATELLI BARETTI srl
		Sindaco Supplente I.V.G. DI MONZA - ISTITUTO VENDITE GIUDIZIARIE srl
		Sindaco Supplente M.G. PREFABBRICATI srl
		Curatore Fallimentare S.E.A. srl in fallimento
		Curatore Fallimentare PAVI.ART. srl in fallimento
		Curatore fallimentare NEW LIFE di Signorini Massimiliano in fallimento
		Curatore Fallimentare GAMMA RISTORAZIONE srl
Curatore Fallimentare EGEO srl in liquidazione in fallimento		
Mario Pasinetti (*)	Consigliere	Nessuna

Emilio Pesenti (*)	Consigliere	Consigliere SCAVI PESENTI srl
		Consigliere Presidente del Cons. di Amm.ne ENZO PESENTI srl
		Consigliere EUROCEREALI PESENTI srl
		Legale rappresentante Vice Presidente Cons. di Amm.ne TRIANGOLO DI CAVERNAGO srl
		Consigliere M.G. PREFABBRICATI srl
		Consigliere ANGELA srl - soc. immobiliare
		Consigliere HSP srl
		Consigliere BARBATA 11 soc. cooperativa
		Amministratore CORTENUOVA soc. cons. a r.l.
		Socio Amministratore SOCIETÀ AGRICOLA ANTEGNATE ss
		Consigliere IMMOBILIARE FIENIL NUOVO srl
Mario Radici	Consigliere	Amministratore Socio RAMAR di Radici Mario c. snc
		Presidente Cons. di Amm.ne Consigliere IMMOBILIARE L'ATTICO srl
Augusto Zaninelli	Consigliere Designato	Vice Presidente Cons. di Amm.ne Consigliere HYPERPHAR GROUP spa
		Presidente L'ACCADEMIA DI IPOCRATE
		Consigliere Consiglio di Presidenza THE ITALIAN STROKE FORUM - ONLUS

Tutti i consiglieri sono domiciliati per la carica presso la sede legale dell'Emittente in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51.

Collegio Sindacale

L'art. 42 del vigente Statuto Sociale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, prevede che *“l'assemblea ordinaria nomina tre sindaci effettivi, designandone il presidente e due sindaci supplenti. I sindaci restano in carica per tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della loro carica; l'assemblea ne fissa il compenso annuale valevole per l'intera durata del loro ufficio, in aggiunta al rimborso delle spese effettivamente sostenute per l'esercizio delle funzioni. I sindaci sono rieleggibili.*

Non possono essere eletti alla carica di sindaco e, se eletti, decadono dall'ufficio:

- a) gli interdetti, gli inabilitati, i falliti, coloro che sono stati condannati ad una pena che importa l'interdizione anche temporanea, dai pubblici uffici o l'incapacità ad esercitare uffici direttivi;*
- b) il coniuge, i parenti e gli affini entro il quarto grado degli amministratori della Società, gli amministratori, il coniuge, i parenti e gli affini entro il quarto grado degli amministratori delle società da questa controllate, delle società che la controllano e di quelle sottoposte a comune controllo;*
- c) coloro che sono legati alla Società o alle società da questa controllate o alle società che la controllano o a quelle sottoposte a comune controllo da un rapporto di lavoro o da un rapporto*

continuativo di consulenza o di prestazione d'opera retribuita, ovvero da altri rapporti di natura patrimoniale che ne compromettano l'indipendenza;

d) coloro che non siano in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza determinati ai sensi dell'art.26 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n.385;

e) i parenti, il coniuge o gli affini fino al quarto grado con dipendenti della Società e l'amministratore o il sindaco in altra banca o società finanziaria operante nella zona di competenza della Società, salvo che si tratti di società finanziarie di partecipazione, di enti della categoria, di società partecipate, di consorzi o di cooperative di garanzia.

Se viene a mancare il presidente del collegio sindacale, le funzioni di presidente sono assunte dal più anziano di età tra i sindaci effettivi rimasti in carica”.

L'art. 42 del vigente Statuto Sociale prevede inoltre quanto segue: *“il collegio sindacale vigila sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento. Può chiedere agli amministratori notizie sull'andamento delle operazioni sociali o su determinati affari e procedere, in qualsiasi momento, ad atti di ispezione e di controllo. Il collegio adempie agli obblighi di cui all'articolo 52 del D.Lgs. 385/93. Il collegio esercita il controllo contabile. I verbali ed atti del collegio sindacale debbono essere firmati da tutti gli intervenuti. Il collegio sindacale può avvalersi della collaborazione della Federazione Locale e/o Nazionale”.*

Si riporta, di seguito, l'attuale composizione del Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea dei Soci del 29 maggio 2005, tutti in scadenza di mandato al 31 dicembre 2007.

Composizione del Collegio Sindacale

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Pio Schivardi	Presidente	Presidente Coll. Sind.le INDUSTRIA COMPOSIZIONI STAMPATE I.C.S. spa
		Presidente Coll. Sind.le BACCANELLI spa
		Socio Accomandante BRUNELLA sas di Pagliarini Carlo c.
		Presidente Coll. Sind.le LTF spa
		Presidente Collegio Revisori dei Conti COMUNE DI ROMANO DI LOMBARDIA
		Presidente Coll. Sind.le MA.VE.F. srl in liquidazione
		Sindaco Effettivo IL GATTO '85 spa
		Sindaco Effettivo CLAUDIUS PETERS (ITALIANA) srl
		Presidente Coll. Sind.le EUROLASER spa
		Sindaco Supplente COOPERATIVA DEI LAVORATORI DELLA BANCA POPOLARE DI BERGAMO – CREDITO VARESINO sc
		Presidente Coll. Sind.le FIMCO spa
		Sindaco Effettivo AGRICOLA FORESTALE TOSCANA srl
		Presidente Coll. Sind.le GERVASONI spa
		Presidente Coll. Sind.le AL.P. srl
Presidente Coll. Sind.le PNEUS IN srl		

		Presidente Coll. Sind.le O.R.P. srl
		Presidente Coll. Sind.le LTF SUD spa
		Sindaco Effettivo SOCIETÀ PUBBLICITÀ & MEDIA srl
		Socio Accomandante ACSERVICE sas di Franchini Elsa c.
		Presidente Coll. Sind.le EXIDE ITALIA srl
		Presidente Coll. Sind.le BURINI srl
		Presidente Coll. Sind.le TIEMPO NORD pa
		Presidente Coll. Sind.le OMA spa
Giancarlo Capaldo Festa	Sindaco Effettivo	Sindaco Effettivo STUCCHI spa
		Presidente Coll. Sind.le AZIENDA AGRICOLA MIOORTO srl
		Sindaco Effettivo CONSORZIO ASSICURATIVO BANCHE DI CREDITO COOPERTIVO LOMBARDE AGECASSE Soc. Cons. a r.l.
		Revisore dei conti FONDAZIONE CASA DI RIPOSO "G. SCARPINI" - COVO
Stellina Galli	Sindaco Effettivo	Revisore dei conti COMUNE DI ROMANO DI LOMBARDIA
Antonietta Monesi	Sindaco Supplente	Nessuna
Marco Pizzetti	Sindaco Supplente	Sindaco Supplente SONZOGNI CAMME spa
		Vice Presidente Consiglio di Amministrazione STUDIO AUSTONI - PIZZETTI srl

Tutti i membri del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede legale dell'Emittente in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51.

Direzione Generale

L'art. 46 del vigente Statuto Sociale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, prevede quanto segue: *"il direttore è il capo del personale ed ha il potere di proposta in materia di assunzione, promozione, provvedimenti disciplinari e licenziamento del personale. Il direttore prende parte con parere consultivo alle adunanze del consiglio di amministrazione e a quelle del comitato esecutivo; ha il potere di proposta in materia di erogazione del credito; dà esecuzione alle delibere degli organi sociali secondo le previsioni statutarie; persegue gli obiettivi gestionali e sovrintende allo svolgimento delle operazioni ed al funzionamento dei servizi secondo le indicazioni del consiglio di amministrazione, assicurando la conduzione unitaria della Società e l'efficacia del sistema dei controlli interni. In caso di assenza o impedimento, il direttore è sostituito dal vice direttore e, in caso di più vice direttori, prioritariamente da quello vicario. In caso di mancata nomina, di assenza o di impedimento di questi, le funzioni sono svolte dal dipendente designato dal consiglio di amministrazione"*.

Nel mese di marzo 2006, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha nominato (con pari decorrenza) l'attuale Direttore Generale, nella persona del Dott. Renzo Tarantino.

Il Direttore Generale è coordinato da un Vice-Direttore Generale, al quale sono attribuiti i poteri determinati dal Consiglio di Amministrazione.

Il Direttore Generale ed il Vice-Direttore Generale sono indicati nella tabella seguente:

Composizione dell'organo di Direzione

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Renzo Tarantino	Direttore Generale	Nessuna
Gianfranco Mazzotti	Vice Direttore Generale	Nessuna

7.2. Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, quale soggetto responsabile del presente Documento di Registrazione, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Battista De Paoli, attesta che alcuni membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse.

Nondimeno si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza deliberati e concessi dalla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo in conformità al disposto dell'articolo 136 del D. Lgs. n. 385/93 e delle connesse Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia.

8. PRINCIPALI AZIONISTI

8.1. Indicazione dei soggetti che possiedono o controllano, direttamente o indirettamente, il capitale dell'Emittente

L'Emittente è costituita da oltre 3.000 Soci (persone fisiche e giuridiche) che per statuto sociale devono risiedere o svolgere la loro attività nel territorio in cui opera la banca.

La particolare natura di Banca di Credito Cooperativo impone che non possano esistere partecipazioni di controllo.

Alla data del 30 giugno 2007, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 2.366.713, suddiviso in 91.662 azioni da Euro 25,82 ciascuna, possedute da 3.172 soci. L'ammontare del capitale sociale e delle riserve era pari ad Euro 80.650.467.

8.2. Descrizione di eventuali accordi, noti all'Emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente

Alla data di pubblicazione del presente Documento di Registrazione, non esistono accordi dalla cui attuazione possa scaturire, ad una data successiva, una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

9. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA ED I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE

9.1. Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

Le informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria ed i profitti e le perdite dell'Emittente sono contenute nei fascicoli del Bilancio di esercizio 2005 e del Bilancio di esercizio 2006, sottoposti con esito positivo al controllo contabile del Collegio Sindacale.

Documentazione inclusa mediante riferimento

Ai sensi del combinato disposto dell'art. 11 della Direttiva Prospetto e dell'art. 28 del Regolamento CE, i seguenti documenti, precedentemente pubblicati ed inviati a CONSOB, devono ritenersi inclusi mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, di cui formano parte integrante:

- Fascicolo di Bilancio di esercizio 2006 e relativi allegati;
- Fascicolo di Bilancio di esercizio 2005 e relativi allegati.

I documenti indicati sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 oltre ad essere consultabili sul sito internet dell'Emittente www.bcccalcio.covo.it.

INFORMAZIONI FINANZIARIE	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005
Relazione Consiglio di Amministrazione	pagg. 13-54	pagg. 13-60
Relazione del Collegio Sindacale	pagg. 201-205	pagg. 119-123
Stato Patrimoniale	pagg. 56-57	pagg. 62-63
Conto Economico	pag. 58	pag. 64
Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto	pag. 59	
Rendiconto finanziario	pag. 60	
Nota Integrativa	pagg. 63-199	pagg. 65-117

9.2. Bilanci

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo redige unicamente il bilancio di esercizio.

9.3. Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

9.3.1. Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione

Le informazioni finanziarie relative all'esercizio 2006 sono state sottoposte al controllo contabile del Collegio Sindacale, che ha espresso un giudizio sul bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 2409 ter comma primo lettera c del Codice Civile.

Il Collegio Sindacale ha espresso un giudizio senza rilievi con riferimento al bilancio degli esercizi 2005 e 2006.

Le relazioni del Collegio Sindacale sono incluse nei relativi bilanci e messe a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 14.

9.3.2. Informazioni finanziarie infrannuali

La Banca redige informazioni finanziarie semestrali non sottoposte a controllo contabile da parte del Collegio Sindacale.

Le informazioni finanziarie infrannuali sono pubblicate sul sito internet dell'Emittente www.bcccalcioocovo.it.

9.4. Procedimenti giudiziari e arbitrati

Alla data del presente Documento di Registrazione, risultano pendenti i seguenti procedimenti giudiziari nei confronti della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo:

- n. 1 causa relativa a revocatoria fallimentare, per complessivi Euro 42.014,81;
- n. 1 causa opposizione decreto ingiuntivo.

Tali procedimenti sono parte del consueto e frazionato contenzioso connesso allo svolgimento dell'attività bancaria. Le principali tipologie di controversie sono, in genere, relative ad azioni revocatorie fallimentari e ad azioni connesse ad operazioni di investimento in strumenti finanziari emessi da soggetti successivamente incorsi in default.

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.

9.5. Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo attesta che, alla data del presente Documento di Registrazione, non si sono verificati sostanziali cambiamenti nella propria situazione finanziaria, patrimoniale e reddituale rispetto alla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a controllo contabile da parte del Collegio Sindacale.

10. CONTRATTI IMPORTANTI

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo non ha concluso contratti importanti al di fuori del regolare svolgimento dell'attività, comportanti obbligazioni o diritti tali da influire in misura rilevante sulla propria capacità di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

11. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

11.1. Pareri di esperti e dichiarazioni di interesse

Nella redazione del presente Documento di Registrazione, la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo non ha fatto riferimento ad alcun parere o relazione posta in essere da esperti di qualunque specie.

12. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Per tutta la durata di validità del presente Documento di Registrazione, possono essere consultati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51, i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- Fascicolo di Bilancio di esercizio 2005;
- Fascicolo di Bilancio di esercizio 2006;
- Copia del presente Prospetto di Base;
- Dati di bilancio infrannuali.

I documenti di cui sopra possono essere altresì consultati in formato elettronico sul sito internet dell'Emittente www.bcccaltociocovo.it, seguendo la procedura ivi indicata.

Le Informazioni ed i dati semestrali, redatti successivamente alla pubblicazione dell'ultimo bilancio di esercizio, verranno messi a disposizione del pubblico con le stesse modalità di cui sopra.

[Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca]

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO

Società Cooperativa

Sede legale in Calcio (Bg), Via Papa Giovanni XXIII, 51
iscritta all'Albo delle Banche al n. 8514,
all'Albo delle Società Cooperative al n. A160539 e
al Registro delle Imprese di Bergamo al n. 02249360161,
Codice Fiscale e Partita IVA 02249360161
Capitale Sociale al 30/06/2007 Euro 2.366.712,84

NOTA INFORMATIVA

Relativa al programma di emissione di Prestiti Obbligazionari denominato

BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO PREFISSATO

STEP UP/STEP DOWN

BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI ZERO-COUPON

Il presente documento costituisce una nota informativa sugli strumenti finanziari (la **“Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari”**) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la **“Direttiva Prospetto”**) ed è redatto in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche e all'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE. Esso contiene le informazioni che figurano nello schema di cui all'allegato V del Regolamento 2004/809/CE.

Nell'ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nella presente Nota Informativa (il **“Programma”**), la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa (l'**“Emittente”** o la **“BCC di Calcio e di Covo”** o la **“Banca”**), potrà emettere, in una o più serie di emissione (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”**) aventi le caratteristiche indicate nella presente Nota Informativa. In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà delle Condizioni Definitive che descriveranno le caratteristiche specifiche delle Obbligazioni e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta (le **“Condizioni Definitive”**).

La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al documento di registrazione (il **“Documento di Registrazione”**), contenente informazioni sull'Emittente, ed alla relativa nota di sintesi (la **“Nota di Sintesi”**), che riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle Obbligazioni. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono il prospetto di base (il **“Prospetto di Base”**) per il programma ai fini della Direttiva Prospetto.

L'investimento negli Strumenti Finanziari comporta dei rischi. L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione i capitoli relativi ai **“Fattori di Rischio”**.

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni alla luce delle informazioni contenute nella presente Nota Informativa, nella Nota di Sintesi, nel Documento di Registrazione nonché nelle relative Condizioni Definitive.

L'adempimento di pubblicazione della presente Nota Informativa non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

INDICE NOTA INFORMATIVA
Pagina
SEZIONE 1 – PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI “BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO”
67
1. FATTORI DI RISCHIO
67
1.1. Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

67

1.1.1. Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

67

1.1.2. Rischio di Prezzo

67

1.1.3. Rischio di Liquidità

68

1.1.4. Rischio di conflitto di interessi

68

1.1.5. Rischio correlato all'assenza di rating

68

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

68

1.1.7. Rischio di variazione imposizione fiscale

68

1.2. Esempificazione dei rendimenti

69

1.3. Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata

70

2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI
71
2.1. Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti alle emissioni/alle offerte

71

2.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

71

3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE
71
3.1. Descrizione degli strumenti finanziari

71

3.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari saranno creati

71

3.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

71

3.4. Valuta di emissione

71

3.5. Ranking degli strumenti finanziari

72

3.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari

72

3.7. Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

72

3.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale

72

3.9. Il rendimento effettivo

72

3.10. Rappresentanza degli obbligazionisti

72

3.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

73

3.12. Data di emissione degli strumenti finanziari

73

3.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

73

3.14. Regime fiscale

73

4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA
73
4.1. Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

73

4.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

73

4.1.2. Ammontare totale dell'offerta

73

4.1.3. Periodo di validità dell'offerta

73

4.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

74

4.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

74

4.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

74

4.1.7. Diffusione dei risultati dell'offerta

74

4.1.8. Eventuali diritti di prelazione

75

4.2. Piano di riparto e di assegnazione

75

4.2.1. Destinatari dell'offerta

75

4.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

75

4.3. Fissazione del prezzo	75
4.3.1. Prezzo di offerta	75
4.4. Collocamento e sottoscrizione	75
4.4.1. Soggetti incaricati del collocamento	75
4.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	75
4.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari	75
5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	75
5.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari	75
5.2. Quotazione su altri mercati regolamentati	75
6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	76
6.1. Consulenti legati all'emissione	76
6.2. Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione	76
6.3. Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	76
6.4. Informazioni provenienti da terzi	76
6.5. Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario	76
7. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO"	77
MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO FISSO	81
1. FATTORI DI RISCHIO	82
1.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE	82
1.1.1. RISCHIO EMITTENTE	82
1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	82
1.2.1. RISCHIO DI LIQUIDITÀ	82
1.2.2. RISCHIO DI PREZZO	83
1.2.3. RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI	83
1.2.4. RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING	83
1.2.5. RISCHIO DI COSTI RELATIVI A COMMISSIONI DI ESERCIZIO ED ALTRI ONERI	83
1.2.6. RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE	83
2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	84
3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO	85
4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE	87
SEZIONE 2 – PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI "BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"	89
1. FATTORI DI RISCHIO	89
1.1. Fattori di rischio relativi ai titoli offerti	89
1.1.1. Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario	89
1.1.2. Rischio di Tasso	90
1.1.3. Rischio di Liquidità	90
1.1.4. Rischio di conflitto di interessi	90
1.1.5. Rischio correlato all'assenza di rating	90
1.1.6. Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri	90
1.1.7. Rischio di eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione	90
1.1.8. Rischio di variazione imposizione fiscale	91
1.2. Esempificazione dei rendimenti	91
1.3. Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata	94

2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	95
2.1. <i>Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti alle emissioni/alle offerte</i>	95
2.2. <i>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</i>	95
3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	95
3.1. <i>Descrizione degli strumenti finanziari</i>	95
3.2. <i>Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari saranno creati</i>	95
3.3. <i>Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri</i>	95
3.4. <i>Valuta di emissione</i>	96
3.5. <i>Ranking degli strumenti finanziari</i>	96
3.6. <i>Diritti connessi agli strumenti finanziari</i>	96
3.7. <i>Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare</i>	96
3.8. <i>Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale</i>	97
3.9. <i>Il rendimento effettivo</i>	97
3.10. <i>Rappresentanza degli obbligazionisti</i>	98
3.11. <i>Delibere, autorizzazioni e approvazioni</i>	98
3.12. <i>Data di emissione degli strumenti finanziari</i>	98
3.13. <i>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</i>	98
3.14. <i>Regime fiscale</i>	98
4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	98
4.1. <i>Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta</i>	98
4.1.1. <i>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</i>	98
4.1.2. <i>Ammontare totale dell'offerta</i>	98
4.1.3. <i>Periodo di validità dell'offerta</i>	99
4.1.4. <i>Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni</i>	99
4.1.5. <i>Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile</i>	99
4.1.6. <i>Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari</i>	99
4.1.7. <i>Diffusione dei risultati dell'offerta</i>	99
4.1.8. <i>Eventuali diritti di prelazione</i>	100
4.2. <i>Piano di riparto e di assegnazione</i>	100
4.2.1. <i>Destinatari dell'offerta</i>	100
4.2.2. <i>Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione</i>	100
4.3. <i>Fissazione del prezzo</i>	100
4.3.1. <i>Prezzo di offerta</i>	100
4.4. <i>Collocamento e sottoscrizione</i>	100
4.4.1. <i>Soggetti incaricati del collocamento</i>	100
4.4.2. <i>Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario</i>	100
4.4.3. <i>Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari</i>	100
5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	100
5.1. <i>Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari</i>	100
5.2. <i>Quotazione su altri mercati regolamentati</i>	101
6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	101
6.1. <i>Consulenti legati all'emissione</i>	101
6.2. <i>Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione</i>	101
6.3. <i>Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica</i>	101
6.4. <i>Informazioni provenienti da terzi</i>	101
6.5. <i>Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario</i>	101
7. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"	102

MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO VARIABILE	107
1. FATTORI DI RISCHIO	108
1.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE	109
1.1.1. RISCHIO EMITTENTE	109
1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	109
1.2.1. RISCHIO DI LIQUIDITÀ	109
1.2.2. RISCHIO DI TASSO	109
1.2.3. RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI	109
1.2.4. RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING	110
1.2.5. RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE	110
1.2.6. RISCHIO DI COSTI RELATIVI A COMMISSIONI DI ESERCIZIO ED ALTRI ONERI	110
1.2.7. RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE	110
2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	111
3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO	113
4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE	115
SEZIONE 3 – PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI “BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO PREFISSATO STEP UP/STEP DOWN”	117
1. FATTORI DI RISCHIO	117
<i>1.1. Fattori di rischio relativi ai titoli offerti</i>	<i>117</i>
1.1.1. Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario	117
1.1.2. Rischio di Prezzo	117
1.1.3. Rischio di Liquidità	118
1.1.4. Rischio di conflitto di interessi	118
1.1.5. Rischio correlato all'assenza di rating	118
1.1.6. Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri	118
1.1.7. Rischio di variazione imposizione fiscale	118
<i>1.2. Esempificazione dei rendimenti</i>	<i>119</i>
<i>1.3. Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata</i>	<i>120</i>
2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	121
<i>2.1. Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti alle emissioni/alle offerte</i>	<i>121</i>
<i>2.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</i>	<i>121</i>
3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	121
<i>3.1. Descrizione degli strumenti finanziari</i>	<i>121</i>
<i>3.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari saranno creati</i>	<i>121</i>
<i>3.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri</i>	<i>121</i>
<i>3.4. Valuta di emissione</i>	<i>121</i>
<i>3.5. Ranking degli strumenti finanziari</i>	<i>122</i>
<i>3.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari</i>	<i>122</i>
<i>3.7. Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare</i>	<i>122</i>
<i>3.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale</i>	<i>122</i>
<i>3.9. Il rendimento effettivo</i>	<i>122</i>
<i>3.10. Rappresentanza degli obbligazionisti</i>	<i>122</i>
<i>3.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni</i>	<i>122</i>
<i>3.12. Data di emissione degli strumenti finanziari</i>	<i>122</i>
<i>3.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</i>	<i>123</i>
<i>3.14. Regime fiscale</i>	<i>123</i>

4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	123
4.1. <i>Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta</i>	123
4.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	123
4.1.2. Ammontare totale dell'offerta	123
4.1.3. Periodo di validità dell'offerta	123
4.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	124
4.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	124
4.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	124
4.1.7. Diffusione dei risultati dell'offerta	124
4.1.8. Eventuali diritti di prelazione	124
4.2. <i>Piano di riparto e di assegnazione</i>	124
4.2.1. Destinatari dell'offerta	124
4.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	125
4.3. <i>Fissazione del prezzo</i>	125
4.3.1. Prezzo di offerta	125
4.4. <i>Collocamento e sottoscrizione</i>	125
4.4.1. Soggetti incaricati del collocamento	125
4.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	125
4.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari	125
5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	125
5.1. <i>Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari</i>	125
5.2. <i>Quotazione su altri mercati regolamentati</i>	125
6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	125
6.1. <i>Consulenti legati all'emissione</i>	125
6.2. <i>Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione</i>	126
6.3. <i>Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica</i>	126
6.4. <i>Informazioni provenienti da terzi</i>	126
6.5. <i>Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario</i>	126
7. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO PREFISSATO STEP UP/STEP DOWN"	127
MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO PREFISSATO STEP UP/STEP DOWN	131
1. FATTORI DI RISCHIO	132
1.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE	132
1.1.1. RISCHIO EMITTENTE	132
1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	132
1.2.1. RISCHIO DI LIQUIDITÀ	132
1.2.2. RISCHIO DI PREZZO	133
1.2.3. RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI	133
1.2.4. RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING	133
1.2.5. RISCHIO DI COSTI RELATIVI A COMMISSIONI DI ESERCIZIO ED ALTRI ONERI	133
1.2.6. RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE	133
2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	134
3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO	135
4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE	137

SEZIONE 4 – PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI “BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI ZERO-COUPON” 139

1. FATTORI DI RISCHIO	139
<i>1.1. Fattori di rischio relativi ai titoli offerti</i>	<i>139</i>
1.1.1. Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario	139
1.1.2. Rischio di Prezzo	139
1.1.3. Rischio di Liquidità	140
1.1.4. Rischio di conflitto di interessi	140
1.1.5. Rischio correlato all’assenza di rating	140
1.1.6. Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri	140
1.1.7. Rischio di variazione imposizione fiscale	140
1.2. Esempificazione dei rendimenti	141
1.3. Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata	141
2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	142
2.1. Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti alle emissioni/alle offerte	142
2.2. Ragioni dell’offerta e impiego dei proventi	142
3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	142
3.1. Descrizione degli strumenti finanziari	142
3.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari saranno creati	142
3.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	142
3.4. Valuta di emissione	142
3.5. Ranking degli strumenti finanziari	143
3.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari	143
3.7. Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	143
3.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale	143
3.9. Il rendimento effettivo	143
3.10. Rappresentanza degli obbligazionisti	143
3.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni	143
3.12. Data di emissione degli strumenti finanziari	143
3.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	143
3.14. Regime fiscale	144
4. CONDIZIONI DELL’OFFERTA	144
4.1. Statistiche relative all’offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell’offerta	144
4.1.1. Condizioni alle quali l’offerta è subordinata	144
4.1.2. Ammontare totale dell’offerta	144
4.1.3. Periodo di validità dell’offerta	144
4.1.4. Possibilità di riduzione dell’ammontare delle sottoscrizioni	145
4.1.5. Ammontare minimo e massimo dell’importo sottoscrivibile	145
4.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	145
4.1.7. Diffusione dei risultati dell’offerta	145
4.1.8. Eventuali diritti di prelazione	145
4.2. Piano di riparto e di assegnazione	145
4.2.1. Destinatari dell’offerta	145
4.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell’ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	145
4.3. Fissazione del prezzo	146
4.3.1. Prezzo di offerta	146
4.4. Collocamento e sottoscrizione	146

4.4.1. Soggetti incaricati del collocamento	146
4.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	146
4.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari	146
5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	146
5.1. <i>Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari</i>	146
5.2. <i>Quotazione su altri mercati regolamentati</i>	146
6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	146
6.1. <i>Consulenti legati all'emissione</i>	146
6.2. <i>Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione</i>	146
6.3. <i>Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica</i>	146
6.4. <i>Informazioni provenienti da terzi</i>	147
6.5. <i>Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario</i>	147
7. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI ZERO-COUPON"	148
MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE ZERO-COUPON	151
1. FATTORI DI RISCHIO	152
1.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE	152
1.1.1. RISCHIO EMITTENTE	152
1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	152
1.2.1. RISCHIO DI LIQUIDITÀ	152
1.2.2. RISCHIO DI PREZZO	153
1.2.3. RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI	153
1.2.4. RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING	153
1.2.5. RISCHIO DI COSTI RELATIVI A COMMISSIONI DI ESERCIZIO ED ALTRI ONERI	153
1.2.6. RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE	153
2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	154
3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO	155
4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE	157

**SEZIONE 1 – PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI
“BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO”****FATTORI DI RISCHIO****1. FATTORI DI RISCHIO*****1.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI***

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato “BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni a Tasso Fisso”.

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.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche fisse, il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo tutta la durata del prestito che verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione. Al riguardo, si veda quanto dettagliatamente illustrato al punto 1.2.

1.1.1. Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni oggetto della presente nota presentano, in esemplificazioni ipotetiche alla data dell'01 agosto 2007, un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 3.7 della pertinente nota informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, del 3,972%.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo “free risk” (BTP), pari al 3,889%.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente nota informativa, al capitolo 1.2.

Le obbligazioni sono emesse alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

1.1.2. Rischio di Prezzo

Il rischio è rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari, che si ripercuotono sui prezzi e, quindi, sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. In particolare, l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato dell'obbligazione.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza 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.

FATTORI DI RISCHIO***1.1.3. Rischio di Liquidità***

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è prevista, peraltro, la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente nota informativa.

L'emittente, tuttavia, potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati (S.S.O.) e/o in strutture di negoziazione equivalenti, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita.

L'emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse, applicando un prezzo che quotidianamente viene determinato dal sistema informativo aziendale sulla base dell'equivalenza finanziaria con titoli di Stato assimilabili per caratteristiche, applicando la formula matematica dell'IRR (internal rate of return) del medesimo giorno della richiesta di vendita da parte del possessore di titoli obbligazionari.

1.1.4. Rischio di conflitto di interessi

In relazione ai singoli prestiti obbligazionari, qualora incaricati del collocamento siano l'emittente e/o altri soggetti dallo stesso partecipati direttamente o indirettamente e/o qualora l'emittente o una società da questi partecipata agisca anche quale agente per il calcolo e/o svolga anche il ruolo di market maker del proprio sistema di scambi organizzati e/o di strutture di negoziazione equivalenti, le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione dell'eventuale conflitto di interessi.

1.1.5. Rischio correlato all'assenza di rating

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.

Si informa che ai titoli oggetto del presente programma di emissione non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating".

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

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione da parte dell'emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni di collocamento in fase di sottoscrizione ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

1.1.7. Rischio di variazione imposizione fiscale

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente prospetto informativo (si veda al riguardo il paragrafo 3.14 della nota informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

FATTORI DI RISCHIO
1.2. Esempificazione dei rendimenti

Di seguito, si riporta un'esemplificazione dei rendimenti, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di una Obbligazione sottoscritta in data 01 agosto 2007 per un valore nominale complessivo di Euro 1.000:

Valore nominale	1.000 Euro
Taglio minimo	1.000 Euro
Data di emissione	01 agosto 2007
Data di scadenza	01 agosto 2010
Durata	36 mesi (3 anni)
Tipo tasso	Fisso
Periodicità Cedola	Semestrale
Periodo di pagamento cedole	01 febbraio – 01 agosto di ogni anno
Cedole Fisse Annuali	1° anno – 4,50% 2° anno – 4,50% 3° anno – 4,50%
Prezzo di Emissione	Alla pari (100% del Valore nominale)
Valore di rimborso	Alla pari (100% del Valore nominale)
Commissioni di sottoscrizione	nessuna
Commissioni di collocamento	nessuna

Ipotizzando una cedola pari al 4,50% (annuo lordo), l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 4,546% lordo e pari al 3,972% al netto della ritenuta fiscale, con il seguente piano di pagamento delle cedole:

Data Stacco Cedola	Tasso Cedolare Lordo (1)	Tasso Cedolare Netto (2)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
01/02/2008	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/08/2008	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/02/2009	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/08/2009	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/02/2010	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/08/2010	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
Rendimento Effettivo Annuo Lordo			4,546%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)			3,972%	
(1) Tasso nominale annuo lordo				
(2) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%				

FATTORI DI RISCHIO
1.3. Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata

Nelle condizioni definitive sarà presente un confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche qui sopra ipotizzate con un titolo obbligazionario "Free Risk" emesso dallo Stato italiano per pari durata, individuato nel BTP 01/08/2010 – 4,50% (codice Isin IT0004254352), così come di seguito rappresentato:

Strumento finanziario	BTP 01/08/2010 4,50% (IT0004254352)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO Tasso Fisso 4,50%
Scadenza	01/08/2010	01/08/2010
Prezzo	100,22 (2)	100,00
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,461%	4,546%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	3,889%	3,972%
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50% (2) Prezzo di mercato alla data dell'01 agosto 2007		

2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

2.1. *Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti alle emissioni/alle offerte*

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

E' previsto che la stessa operi quale Responsabile del Collocamento e quale Market Maker del proprio S.S.O. e/o di strutture di negoziazione equivalenti. Tali situazioni potrebbero determinare un potenziale conflitto di interessi.

Un ulteriore conflitto di interessi si potrebbe configurare ove l'Emittente assolva la funzione di Agente per il Calcolo; al riguardo, l'Emittente provvederà a darne apposita comunicazione nelle Condizioni Definitive.

2.2. *Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi*

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della banca, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

3.1. *Descrizione degli strumenti finanziari*

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le **"Obbligazioni Tasso Fisso"** o le **"Obbligazioni"**) i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il **"Valore Nominale"**) a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma, l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole periodiche a tasso fisso (le **"Cedole Fisse"**), la cui entità sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Le Cedole Fisse generano per il sottoscrittore delle Obbligazioni il rendimento garantito (il **"Rendimento Garantito"**). Le Cedole verranno corrisposte nelle date indicate nelle Condizioni Definitive (le **"Date di Pagamento"**).

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e verranno trasmesse alla CONSOB e rese disponibili sul sito web dell'Emittente www.bcccalciocono.it.

Il codice ISIN (l' **"ISIN"**), identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

Le Obbligazioni fanno parte del Progetto di Emissione di importo complessivo di Euro 100.000.000, approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 10 settembre 2007.

3.2. *Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari saranno creati*

Ciascuna Obbligazione a tasso fisso riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

3.3. *Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri*

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. n. 213/98 ed alla delibera CONSOB 11768/98 e successive modificazioni.

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

3.4. *Valuta di emissione*

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e la/le cedola/e corrisposta/e sarà/saranno anch'essa/e denominata/e in Euro.

3.5. Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

3.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito ed il diritto a percepire le cedole d'interesse, al netto di imposte, alle date di pagamento previste.

3.7. Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle Cedole Fisse periodiche. L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso (il "**Tasso di Interesse**"), la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascun Prestito Obbligazionario.

Le modalità di calcolo della cedola ed il calendario per il computo dei giorni ("**Convenzioni di Calcolo**"), saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

Le Cedole Fisse saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. La data di inizio di godimento degli interessi ("**Data di Godimento**"), quella di scadenza ("**Data di Scadenza**") e quelle relative al pagamento delle cedole ("**Data di Pagamento**") saranno indicate nelle Condizioni definitive di ciascun Prestito Obbligazionario. 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. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati nelle Condizioni Definitive.

I diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

3.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. La Data di Scadenza sarà specificata nelle Condizioni Definitive.

3.9. Il rendimento effettivo

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto (*) relativo a ciascun Prestito Obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Il rendimento effettivo del titolo è il tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione.

(*) *rendimento effettivo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50%.*

3.10. Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n. 385/93 e successive integrazioni e/o modificazioni.

3.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Programma di Emissione, descritto nella presente Nota Informativa, è definito con apposita delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 settembre 2007; le Obbligazioni emesse nell'ambito di tale Programma saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente e la pertinente delibera sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

3.12. Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative alla stessa.

3.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle Obbligazioni, fatta eccezione per quanto disciplinato al punto seguente:

le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United State Securities Act" del 1933; conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in alcun modo essere vendute o proposte a qualunque soggetto sottoposto alla legislazione fiscale statunitense. Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulation 1995" ed alle disposizioni applicabili del "FSMA". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate del "FSMA 2000".

3.14. Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs. n. 239/96 e D.Lgs. n. 461/97) sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero mediante rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. n. 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le Obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

4.1. Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

4.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione al singolo Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

4.1.2. Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo delle Obbligazioni (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccaltociocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

4.1.3. Periodo di validità dell'offerta

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data uguale o successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**"); in questo secondo caso, il prezzo pagato dal cliente all'atto della sottoscrizione sarà comprensivo del rateo

di interessi. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta, qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso, l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo e le sue filiali, ovvero, nel caso di operatività fuori sede, presso gli uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente

4.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni. L'Emittente darà corso all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'offerta.

4.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori non possono sottoscrivere un numero di Obbligazioni inferiore ad un minimo (il "**Lotto Minimo**") di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per ciascun Prestito Obbligazionario.

4.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "**Date di Regolamento**" e ciascuna la "**Data di Regolamento**").

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento dell'Obbligazione, indicata nelle Condizioni Definitive.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo di interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento. Le modalità di calcolo di tale rateo saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

4.1.7. Diffusione dei risultati dell'offerta

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo comunicherà, entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un annuncio affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51, nonché pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bcccalciocovo.it. Copia di tale comunicazione verrà trasmessa contestualmente alla CONSOB, ai sensi delle disposizioni vigenti.

Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, unitamente ad una riproduzione degli stessi su supporto informatico ex art. 13, commi 5 e 6 del Regolamento Emittenti.

4.1.8. Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

4.2. Piano di riparto e di assegnazione

4.2.1. Destinatari dell'offerta

Le Obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela dell'Emittente.

4.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

Non sono previsti criteri di riparto. Conseguentemente, saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, in base alla priorità cronologica delle richieste medesime, entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito. Pertanto, non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione.

Si segnala, inoltre, che l'Emittente non effettuerà operazioni di negoziazione dei titoli oggetto della presente Nota Informativa nel proprio Sistema di Scambi Organizzati e/o in strutture di negoziazione equivalenti prima della chiusura del collocamento.

4.3. Fissazione del prezzo

4.3.1. Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione, insieme, qualora presenti, alle commissioni e alle spese a carico dei sottoscrittori, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento.

4.4. Collocamento e sottoscrizione

4.4.1. Soggetti incaricati del collocamento

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, che opererà quale responsabile del collocamento (il "**Responsabile del Collocamento**"). Eventuali altri soggetti incaricati del collocamento saranno indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

4.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, ovvero per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, n. 6 – 20154 Milano).

4.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

Si attesta che non sussistono soggetti che hanno accettato di sottoscrivere o collocare l'emissione sulla base di accordi particolari.

5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

5.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione sui mercati regolamentati.

5.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

I titoli in oggetto non sono trattati su altri mercati regolamentati. L'Emittente, tuttavia, potrà inserire i titoli nel proprio sistema di scambi organizzati (S.S.O.) e/o in strutture di negoziazione equivalenti in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita. L'Emittente peraltro si impegna a

riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse.

6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

6.1. Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

6.2. Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3. Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

6.4. Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni, contenute nella presente Nota Informativa, provenienti da terzi.

6.5. Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma.

7. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO”

Il presente regolamento quadro (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate in documenti denominati “**Condizioni Definitive**”, ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni

In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l’ammontare totale del Prestito (l’ “**Ammontare Totale**”), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “**Valore Nominale**”).

Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. n. 213 del 24 giugno 1998 e alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.

Articolo 2 - Collocamento

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo e le sue filiali ovvero, nel caso di operatività fuori sede, presso gli uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente.

L’adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall’Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data uguale o successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “**Data di Godimento**”); in questo secondo caso, il prezzo pagato dal cliente all’atto della sottoscrizione sarà comprensivo del rateo di interessi. L’Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l’effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non potranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni inferiore ad un minimo (il “**Lotto Minimo**”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L’importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all’Ammontare Totale previsto per l’emissione.

L’Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l’Ammontare Totale dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l’effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in

Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalciocono.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'Offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso, l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalciocono.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

- | | | |
|--|-----------|--|
| <p>Articolo 3 -
Godimento
Durata</p> | <p>e</p> | <p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “Data di Godimento”) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la “Data di Scadenza”).</p> <p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (la “Data di Regolamento”) che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p> |
| <p>Articolo 4 –
Prezzo
emissione</p> | <p>di</p> | <p>Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.</p> |
| <p>Articolo 5 -
Commissioni ed
oneri</p> | | <p>L'ammontare delle eventuali commissioni e degli oneri a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.</p> |
| <p>Articolo 6 -
Rimborso</p> | | <p>Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza e cesserà di essere fruttifero alla stessa data.</p> <p>Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.</p> |
| <p>Articolo 7 -
Interessi</p> | <p>-</p> | <p>Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle Cedole Fisse periodiche.</p> <p>L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso (il “Tasso di Interesse”), la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.</p> <p>Le Cedole Fisse saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quando indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>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.</p> |
| <p>Articolo 8 -
Servizio
del prestito</p> | <p>-</p> | <p>Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, in contante o mediante accredito sul conto corrente dell'investitore, ovvero per il</p> |

- tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A.
- Articolo 9 - Regime Fiscale** - Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97) sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D. Lgs. n. 461/97.
- Articolo 10 - Termini di Prescrizione** - I diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il prestito è divenuto rimborsabile.
- Articolo 11 - Mercati e Negoziazione** - Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati; tuttavia, l'Emittente potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati e/o in strutture di negoziazione equivalenti in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita. L'Emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse.
- Articolo 12 - Garanzie** - Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.
- Articolo 13 - Legge applicabile e foro competente** - Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di competenza è quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.
- Articolo 14 - Agente per il Calcolo e Responsabile del Collocamento** - L'identità dell'Agente per il Calcolo e del Responsabile del Collocamento sarà indicata nelle Condizioni Definitive.
- Articolo 15 - Comunicazioni** - Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bcccalciocovo.it.
- Articolo 16 - Varie** - La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto, si applicano le norme di legge.

[Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca]

MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO FISSO**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO
Società Cooperativa****CONDIZIONI DEFINITIVE
alla
NOTA INFORMATIVA
SUL PROGRAMMA****BCC DI CALCIO E DI COVO
OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO**

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

ISIN [•]

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 2004/809/CE. Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato “BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni a Tasso Fisso” (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**”).

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 28 dicembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7110768 del 19 dicembre 2007.

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.bcccalcioocovo.it.

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.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nella Nota Informativa.

FATTORI DI RISCHIO**1. FATTORI DI RISCHIO**

L'investitore dovrebbe concludere una 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.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche fisse il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo tutta la durata del prestito che viene indicato nelle presenti Condizioni Definitive, al paragrafo 3.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto delle presenti condizioni definitive presentano, alla data del [●], un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 3.7 della pertinente nota informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [●]%.
Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" (BTP), pari al [●]%.
Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nelle presenti Condizioni Definitive, al paragrafo 2.

Le obbligazioni sono emesse alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

1.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**1.1.1. RISCHIO EMITTENTE**

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento delle cedole maturate e/o del rimborso del capitale a scadenza in caso di liquidazione.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non sono assistiti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.

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

1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**1.2.1. RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

FATTORI DI RISCHIO

Non è prevista, peraltro, la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente nota informativa.

L'emittente, tuttavia, potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati (S.S.O.) e/o in strutture di negoziazione equivalenti, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita.

L'emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse, applicando un prezzo che quotidianamente viene determinato dal sistema informativo aziendale sulla base dell'equivalenza finanziaria con titoli di Stato assimilabili per caratteristiche, applicando la formula matematica dell'IRR (internal rate of return) del medesimo giorno della richiesta di vendita da parte del possessore di titoli obbligazionari.

1.2.2. RISCHIO DI PREZZO

Il rischio è rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari che si ripercuotono sui prezzi e, quindi, sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. In particolare, l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza 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.

1.2.3. RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

In relazione ai singoli prestiti obbligazionari, qualora incaricati del collocamento siano l'emittente e/o altri soggetti dallo stesso partecipati direttamente o indirettamente e/o qualora l'emittente o una società da questi partecipata agisca anche quale agente per il calcolo e/o svolga anche il ruolo di market maker del proprio sistema di scambi organizzati e/o di strutture di negoziazione equivalenti, le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione dell'eventuale conflitto di interessi.

1.2.4. RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING

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.

Si informa che ai titoli oggetto del presente programma di emissione non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating".

1.2.5. RISCHIO DI COSTI RELATIVI A COMMISSIONI DI ESERCIZIO ED ALTRI ONERI

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione da parte dell'emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni di collocamento in fase di sottoscrizione ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

1.2.6. RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente prospetto informativo (si veda al riguardo il paragrafo 3.14 della nota informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

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, con il rendimento di un altro titolo obbligazionario, a basso rischio emittente (BTP – Buoni del Tesoro Poliennali, emessi dallo Stato italiano, con scadenza simile), acquistato in data [•], al prezzo di [•]:

Strumento finanziario	BTP [•]	Obbligazioni “BCC CALCIO E COVO [•]”
Scadenza	[•]	[•]
Prezzo	[•]	[•]
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	[•]%	[•]%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	[•]%	[•]%
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%		

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	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari ad Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro [•]. Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale, tramite comunicazione sul proprio sito internet ed alla CONSOB.
Periodo dell'Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] sino alle ore 16:00 del [•], salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, via Papa Giovanni XXIII n. 51, 24054 Calcio (BG) nonché pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, 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. [•] Obbligazioni/e, da nominali Euro [•].
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•] per Obbligazione.
Prezzo di Rimborso	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•] per Obbligazione.
Data di Emissione	La Data di Emissione del Prestito è il [•].
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il [•].
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: [•],[•],[•],[•],[•],[•],[•],[•]
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il [•]. Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
Divisa di Denominazione	Euro
Tasso di Interesse per la Cedola Fissa	Il Tasso di Interesse applicato alle Obbligazioni, in misura fissa sino alla scadenza, è pari a [•]% Lordo Annuo Nominale.
Convenzione di Calcolo	Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione [•].
Frequenza del pagamento	Le Cedole saranno pagate con frequenza [•], il [•],[•],[•] e il

delle Cedole Fisse	[•] 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.
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono prive di Rating.
Rendimento Effettivo Lordo	[•]
Rendimento Effettivo Netto	[•]
Rimborso Anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs. n. 239/96 e D.Lgs. n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. n. 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti, verranno applicate in capo ai possessori dei titoli ed ai loro aventi causa. La banca, per i titoli depositati presso la stessa, opera quale sostituto d'imposta, operando la ritenuta alla fonte.
Agente per il Calcolo	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.
Commissioni e Spese a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di sottoscrizione e/o collocamento o altri oneri a carico del sottoscrittore.

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 [●].

Data, [●]

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
DI CALCIO E DI COVO
Società Cooperativa**

**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Battista De Paoli**

[Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca]

**SEZIONE 2 – PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI
“BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE”****FATTORI DI RISCHIO****1. FATTORI DI RISCHIO*****1.1. Fattori di rischio relativi ai titoli offerti***

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell’ambito del programma denominato “BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni a Tasso Variabile”.

L’investitore dovrebbe concludere una 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.

Nondimeno si richiama l’attenzione dell’investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all’emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche, il cui ammontare è determinato in ragione dell’andamento del parametro di indicizzazione prescelto (tasso Euribor o rendimento d’asta del BOT a 3, 6 o 12 mesi), che potrà essere maggiorato o diminuito di uno spread con l’applicazione di un arrotondamento.

L’emittente potrà prefissare il valore della prima cedola, in misura indipendente dal parametro di indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda nella Condizioni Definitive del prestito.

Il parametro di indicizzazione, la fonte del parametro, le date di rilevazione, l’eventuale spread e l’arrotondamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

1.1.1. Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito.

Le obbligazioni oggetto della presente nota presentano, in esemplificazioni ipotetiche alla data dell’01 agosto 2007, nell’ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione, un rendimento effettivo su base annua, al netto dell’effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 3.7 della pertinente nota informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, del 3,483%.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell’effetto fiscale, di un titolo “free risk” (cct), pari al 3,591%.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente nota informativa, al capitolo 1.2.

Le obbligazioni sono emesse alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si rinvia alle parti della presente nota informativa ove sono posti, tra l’altro:

- tabelle per esplicitare gli scenari di rendimento (positivo, negativo, intermedio) (cfr paragrafo 1.2. esemplificazione dei rendimenti);
- il grafico e la descrizione dell’andamento storico del sottostante, del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l’emissione del prestito nel passato (cfr paragrafo 1.2. esemplificazione dei rendimenti – evoluzione storica del parametro di riferimento).

FATTORI DI RISCHIO

Qualora il rendimento presentasse uno sconto rispetto al valore del parametro di riferimento, si farà presente nelle Condizioni Definitive tale circostanza, unitamente al valore dello sconto, che sarà valutata considerando anche l'assenza di rating dell'emittente e del prodotto.

1.1.2. Rischio di Tasso

Il rischio è rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del parametro di indicizzazione di riferimento, che potrebbe 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 a scadenza 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.

1.1.3. Rischio di Liquidità

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è prevista, peraltro, la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente nota informativa.

L'emittente, tuttavia, potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati (S.S.O.) e/o in strutture di negoziazione equivalenti, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita.

L'emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse, applicando un prezzo che quotidianamente viene determinato dal sistema informativo aziendale sulla base dell'equivalenza finanziaria con titoli di Stato assimilabili per caratteristiche, applicando la formula matematica dell'IRR (internal rate of return) del medesimo giorno della richiesta di vendita da parte del possessore di titoli obbligazionari.

1.1.4. Rischio di conflitto di interessi

In relazione ai singoli prestiti obbligazionari, qualora incaricati del collocamento siano l'emittente e/o altri soggetti dallo stesso partecipati direttamente o indirettamente e/o qualora l'emittente o una società da questi partecipata agisca anche quale agente per il calcolo e/o svolga anche il ruolo di market maker del proprio sistema di scambi organizzati e/o di strutture di negoziazione equivalenti, le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione dell'eventuale conflitto di interesse.

1.1.5. Rischio correlato all'assenza di rating

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. Si informa che ai titoli oggetto del presente programma di emissione non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating".

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

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione da parte dell'emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni di collocamento in fase di sottoscrizione ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

1.1.7. Rischio di eventi di turbativa riguardanti il 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.

FATTORI DI RISCHIO
1.1.8. Rischio di variazione imposizione fiscale

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente prospetto informativo (si veda al riguardo il paragrafo 3.14 della nota informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

1.2. Esempificazione dei rendimenti

Di seguito, si riporta a titolo puramente esemplificativo una simulazione dei rendimenti, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di una Obbligazione sottoscritta in data 01 agosto 2007 per un valore nominale complessivo di Euro 1.000, evidenziando i seguenti scenari: (i) positivo, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto; (ii) intermedio, di costanza del Parametro di Indicizzazione prescelto; (iii) negativo, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto.

Valore nominale	1.000 Euro
Taglio minimo	1.000 Euro
Data di emissione	01 agosto 2007
Data di scadenza	01 agosto 2010
Durata	36 mesi (3 anni)
Tipo tasso	Variabile
Periodicità Cedola	Semestrale
Periodo di pagamento cedole	01 febbraio – 01 agosto di ogni anno
Parametro di Indicizzazione	Euribor 6 mesi (giorni 360) - media aritmetica delle rilevazioni dei due giorni lavorativi antecedenti al godimento della cedola
Spread	-0,40 (-40 basis points)
Prezzo di Emissione	Alla pari (100% del Valore nominale)
Valore di rimborso	Alla pari (100% del Valore nominale)
Commissioni di sottoscrizione	Nessuna
Commissioni di collocamento	Nessuna

FATTORI DI RISCHIO
Scenario Positivo (favorevole all'investitore)

Ipotizzando che, per il calcolo della prima cedola variabile, la media aritmetica dell'Euribor 6 mesi rilevato nei due giorni lavorativi antecedenti al godimento della cedola sia pari al 4,374% e che, successivamente, l'Euribor 6 mesi aumenti in ciascun periodo, come di seguito indicato, l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 4,358% lordo e pari al 3,809% al netto della ritenuta fiscale:

Data Stacco Cedola	Date Rilevazione del Parametro	Media Euribor 6 mesi	Tasso Cedolare Lordo (1)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
01/02/2008	30-31/07/2007	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/08/2008	30-31/01/2008	4,524%	2,050%	€ 20,50	€ 17,9375
01/02/2009	30-31/07/2008	4,674%	2,125%	€ 21,25	€ 18,5938
01/08/2009	30-31/01/2009	4,824%	2,200%	€ 22,00	€ 19,2500
01/02/2010	30-31/07/2009	4,974%	2,275%	€ 22,75	€ 19,9063
01/08/2010	30-31/01/2010	5,124%	2,350%	€ 23,50	€ 20,5625
Rendimento Effettivo Annuo Lordo				4,358%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)				3,809%	
(1) Tasso nominale semestrale lordo, ottenuto dividendo per due il tasso nominale annuo lordo					
(2) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%					

L'entità della variazione del parametro di riferimento è stata quantificata esclusivamente a fini esemplificativi e non rappresenta alcuna previsione o attesa dell'Emittente.

Scenario Intermedio (costante per l'investitore)

Ipotizzando che, per il calcolo della prima cedola variabile, la media aritmetica dell'Euribor 6 mesi rilevato nei due giorni lavorativi antecedenti al godimento della cedola sia pari al 4,374% e che, successivamente, l'Euribor 6 mesi rimanga costante per tutta la vita del titolo, come di seguito indicato, l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 3,985% lordo e pari al 3,483% al netto della ritenuta fiscale:

Data Stacco Cedola	Date Rilevazione del Parametro	Media Euribor 6 mesi	Tasso Cedolare Lordo (1)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
01/02/2008	30-31/07/2007	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/08/2008	30-31/01/2008	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/02/2009	30-31/07/2008	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/08/2009	30-31/01/2009	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/02/2010	30-31/07/2009	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/08/2010	30-31/01/2010	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
Rendimento Effettivo Annuo Lordo				3,985%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)				3,483%	
(1) Tasso nominale semestrale lordo, ottenuto dividendo per due il tasso nominale annuo lordo					
(2) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%					

L'entità della variazione del parametro di riferimento è stata quantificata esclusivamente a fini esemplificativi e non rappresenta alcuna previsione o attesa dell'Emittente.

FATTORI DI RISCHIO
Scenario Negativo (sfavorevole all'investitore)

Ipotizzando che, per il calcolo della prima cedola variabile, la media aritmetica dell'Euribor 6 mesi rilevato nei due giorni lavorativi antecedenti al godimento della cedola sia pari al 4,374% e che, successivamente, l'Euribor 6 mesi si riduca progressivamente in ciascun periodo, come di seguito indicato, l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 3,611% lordo e pari al 3,155% al netto della ritenuta fiscale:

Data Stacco Cedola	Date Rilevazione del Parametro	Media Euribor 6 mesi	Tasso Cedolare Lordo (1)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
01/02/2008	30-31/07/2007	4,374%	1,975%	€ 19,75	€ 17,2813
01/08/2008	30-31/01/2008	4,224%	1,900%	€ 19,00	€ 16,6250
01/02/2009	30-31/07/2008	4,074%	1,825%	€ 18,25	€ 15,9688
01/08/2009	30-31/01/2009	3,924%	1,750%	€ 17,50	€ 15,3125
01/02/2010	30-31/07/2009	3,774%	1,675%	€ 16,75	€ 14,6563
01/08/2010	30-31/01/2010	3,624%	1,600%	€ 16,00	€ 14,0000
Rendimento Effettivo Annuo Lordo				3,611%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)				3,155%	
(1) Tasso nominale semestrale lordo, ottenuto dividendo per due il tasso nominale annuo lordo					
(2) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%					

L'entità della variazione del parametro di riferimento è stata quantificata esclusivamente a fini esemplificativi e non rappresenta alcuna previsione o attesa dell'Emittente.

Analisi retrospettiva

Al fine di consentire all'investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente prestito obbligazionario negli anni passati, viene di seguito riportata una rappresentazione dei valori che tale prestito avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo agosto 2004 – agosto 2007.

A titolo puramente esemplificativo, si è ipotizzando che l'Obbligazione sia stata emessa in data 01 agosto 2004 e sia scaduta in data 01 agosto 2007 e che la cedola fosse determinata sulla base della media aritmetica dell'Euribor 6 mesi rilevato nei due giorni lavorativi antecedenti al godimento della cedola stessa, diminuita di 40 punti base con arrotondamento allo 0,05 o suo multiplo più vicino. In 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 2,351% lordo e pari al 2,057% al netto della ritenuta fiscale:

Data Stacco Cedola	Date Rilevazione del Parametro	Media Euribor 6 mesi	Tasso Cedolare Lordo (1)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
01/02/2005	30-31/07/2004	2,2060%	0,900%	€ 9,00	€ 7,8750
01/08/2005	30-31/01/2005	2,1840%	0,900%	€ 9,00	€ 7,8750
01/02/2006	30-31/07/2005	2,1445%	0,875%	€ 8,75	€ 7,6563
01/08/2006	30-31/01/2006	2,6915%	1,150%	€ 11,50	€ 10,0625
01/02/2007	30-31/07/2006	3,3315%	1,475%	€ 14,75	€ 12,9063
01/08/2007	30-31/01/2007	3,9215%	1,750%	€ 17,50	€ 15,3125
Rendimento Effettivo Annuo Lordo				2,351%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)				2,057%	
(1) Tasso nominale semestrale lordo, ottenuto dividendo per due il tasso nominale annuo lordo					
(2) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%					

FATTORI DI RISCHIO

Si avverte sin d'ora l'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. Le performance storiche che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive avranno, pertanto, un valore meramente esemplificativo e non dovranno essere considerate come una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Il grafico sottostante riporta l'andamento storico assunto dal Parametro di Riferimento (Euribor 6 mesi) nel periodo intercorrente tra l'agosto 2004 e l'agosto 2007.



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.

1.3. Comparazione con titoli di Stato con simile tipologia e durata

Nelle condizioni definitive sarà presente un confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche qui sopra ipotizzate considerando le cedole future pari a quella iniziale (scenario intermedio) con il rendimento di un titolo obbligazionario "Free Risk" emesso dallo Stato italiano per pari durata, individuato nel CCT 01/06/2010 (codice Isin IT0003497150), considerando le cedole future pari a quella in corso, così come di seguito rappresentato:

Strumento finanziario	CCT 01/06/2010 (IT0003497150)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO Tasso Variabile
Scadenza	01/06/2010	01/08/2010
Prezzo	100,56 (2)	100,00
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,137	3,985%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	3,591	3,483%

(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%
 (2) Prezzo di mercato alla data dell'01 agosto 2007

2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

2.1. Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti alle emissioni/alle offerte

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

E' previsto che la stessa operi quale Responsabile del Collocamento e quale Market Maker del proprio S.S.O. e/o di strutture di negoziazione equivalenti. Tali situazioni potrebbero determinare un potenziale conflitto di interessi.

Un ulteriore conflitto di interessi si potrebbe configurare ove l'Emittente assolva la funzione di Agente per il Calcolo; al riguardo, l'Emittente provvederà a darne apposita comunicazione nelle Condizioni Definitive.

2.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della banca, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

3.1. Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le **"Obbligazioni Tasso Variabile"** o le **"Obbligazioni"**) i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il **"Valore Nominale"**) a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma, l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole periodiche (le **"Cedole"** e ciascuna la **"Cedola"**), in corrispondenza delle date di pagamento (le **"Date di Pagamento"**), il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale uno dei parametri di indicizzazione di seguito descritti (i **"Parametri di Indicizzazione"** e ciascuno il **"Parametro di Indicizzazione"**), rilevato in corrispondenza delle date di rilevazione (le **"Date di Rilevazione"**) e, ove previsto, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread (lo **"Spread"**) espresso in punti percentuali, ovvero in punti base, o moltiplicato per un coefficiente che può essere maggiore o minore dell'unità ed arrotondato allo 0,05 più vicino.

Le Date di Pagamento, il Parametro di Indicizzazione, le Date di Rilevazione e l'eventuale Spread verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e rese disponibili sul sito web dell'Emittente www.bcccalciocovo.it e verranno trasmesse alla CONSOB

L'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione.

Il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive relative all'emissione di riferimento.

Le Obbligazioni fanno parte del Progetto di Emissione di importo complessivo di Euro 100.000.000, approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 10 settembre 2007.

3.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari saranno creati

Ciascuna Obbligazione a tasso variabile riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

3.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. n. 213/98 ed alla delibera CONSOB 11768/98 e successive modificazioni.

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

3.4. Valuta di emissione

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e la/le cedola/e corrisposta/e sarà/saranno anch'essa/e denominata/e in Euro.

3.5. Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

3.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito ed il diritto a percepire le cedole d'interesse, al netto di imposte, alle date di pagamento previste.

3.7. Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Le Obbligazioni Tasso Variabile corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle cedole periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale uno dei Parametri di Indicizzazione di seguito specificati, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread o moltiplicato per un coefficiente che può essere maggiore o minore dell'unità; il valore così calcolato sarà arrotondato allo 0,05 più vicino.

L'Emittente potrà prefissare la prima Cedola, in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive del Prestito.

Le Date di Pagamento, il metodo di calcolo della Cedola Variabile, il Parametro di Indicizzazione, le Date di Rilevazione e l'eventuale Spread verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

La data di inizio di godimento degli interessi (**Data di Godimento**), quella di scadenza (**Data di Scadenza**) e quelle relative al pagamento delle cedole (**Data di Pagamento**) saranno indicate nelle Condizioni Definitive del Prestito. 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.

L'Emittente specificherà di volta in volta quale fonte informativa verrà ufficialmente utilizzata per la rilevazione del Parametro di Indicizzazione della singola Emissione nelle Condizioni Definitive. Tali valori sono rilevabili dai circuiti internazionali Reuters e Bloomberg, nonché pubblicati dai principali quotidiani economici nazionali.

I diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Eventi di turbativa

Qualora il parametro di indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, per quanto riguarda i prestiti indicizzati all'Euribor 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 (rispettivamente a 3, 6 o 12 mesi) sulla curva dei titoli di Stato rilevati in corrispondenza dei giorni di asta dei BOT (a 3, 6 o 12 mesi) del mese antecedente la data di godimento della cedola.

Parametri di Indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, l'Emittente individuerà il Parametro di Indicizzazione prescelto fra quelli sotto indicati. In particolare, le Cedole potranno essere parametrizzate ad uno dei seguenti Parametri di Indicizzazione:

Rendimento d'asta del BOT a tre, sei, dodici mesi

Per "**Rendimento d'asta del BOT**" si intende il rendimento semplice lordo del BOT (Buoni Ordinari del Tesoro emessi dallo Stato Italiano) relativo all'asta BOT effettuata il mese solare antecedente (il

“Mese di Riferimento”) l’inizio del periodo di godimento di ciascuna Cedola. Qualora tale valore non fosse disponibile, si farà riferimento alla prima asta BOT valida antecedente all’asta del Mese di Riferimento. Il rendimento dei BOT emessi in asta è reperibile sui principali quotidiani finanziari, nonché sul sito del debito pubblico alla pagina <http://www.dt.tesoro.it/aree-docum/debito-pub/index.htm>. Il Rendimento d’asta del BOT scelto come Parametro di Indicizzazione potrà essere il rendimento d’asta del BOT a tre mesi, oppure il rendimento d’asta del BOT a sei mesi, oppure il rendimento d’asta del BOT annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

Tasso Euribor

Potrà essere assunto come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito definito) rilevato alle Date di Rilevazione indicate nelle Condizioni Definitive. Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario “Target”. Il calendario operativo “Target” prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell’anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica nonché il primo giorno dell’anno, il venerdì Santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 e 26 dicembre.

Per giorni lavorativi “Target” si intendono tutti i giorni in cui è attivo il Sistema di Regolamento Transuropeo lordo in tempo reale gestito dalla BCE.

L’Euribor (Euro Interbank Offered Rate) è il tasso lettera sul mercato interno dell’Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE) e dall’ACI (The Financial Market Association), calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive, rilevabile dai circuiti internazionali Reuters e Bloomberg, nonché pubblicato sui principali quotidiani europei a contenuto economico (ad esempio sul quotidiano finanziario nazionale “Il Sole 24 Ore” nella sezione “Tassi a breve termine” della parte relativa a “Finanza e Mercati”).

Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione.

Il Tasso Euribor scelto come Parametro di Indicizzazione (il “Tasso Euribor di Riferimento”) potrà essere il Tasso Euribor trimestrale, oppure il Tasso Euribor semestrale, oppure il Tasso Euribor annuale puntualmente rilevato alle Date di Rilevazione secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive; oppure le rispettive medie mensili (media mensile del Tasso Euribor trimestrale, oppure media mensile del Tasso Euribor semestrale, oppure media mensile del Tasso Euribor annuale) relative al periodo indicato nelle Condizioni Definitive.

Ove il tasso Euribor non fosse rilevabile, si farà riferimento ad analogo tasso rilevato da Enti o Organismi allo scopo designati.

Qualora venga preso come Parametro di Indicizzazione la media mensile dell’Euribor, questa è rilevabile dal circuito Reuters nelle pagine “ATICFOREX” e pubblicata sul quotidiano finanziario nazionale “Il Sole 24 Ore” nella sezione “Tassi a breve termine” della parte relativa a “Finanza e Mercati”.

Agente per il calcolo

L’identità dell’Agente per il Calcolo sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

3.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un’unica soluzione alla Data di Scadenza. Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. La Data di Scadenza sarà specificata nelle Condizioni Definitive.

3.9. Il rendimento effettivo

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto (*) relativo a ciascun Prestito Obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Tale rendimento sarà determinato utilizzando il Parametro di Indicizzazione previsto, applicando il valore assunto dal parametro di riferimento alla data che verrà indicata nelle Condizioni Definitive ed ipotizzando la costanza del medesimo. Il rendimento effettivo del titolo è il tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione.

(*) *rendimento effettivo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva del 12,50%.*

3.10. Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n. 385/93 e successive integrazioni e/o modificazioni.

3.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Programma di Emissione, descritto nella presente Nota Informativa, è definito con apposita delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 settembre 2007; le Obbligazioni emesse nell'ambito di tale Programma saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente e la pertinente delibera sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

3.12. Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative alla stessa.

3.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle Obbligazioni, fatta eccezione per quanto disciplinato al punto seguente:

le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United State Securities Act" del 1933; conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in alcun modo essere vendute o proposte a qualunque soggetto sottoposto alla legislazione fiscale statunitense. Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulation 1995" ed alle disposizioni applicabili del "FSMA". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate del "FSMA 2000".

3.14. Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs. n. 239/96 e D.Lgs. n. 461/97) sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero mediante rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. n. 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le Obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

4.1. Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

4.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione al singolo Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

4.1.2. Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo delle Obbligazioni (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalcioicovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

4.1.3. Periodo di validità dell'offerta

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data uguale o successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la **"Data di Godimento"**); in questo secondo caso, il prezzo pagato dal cliente all'atto della sottoscrizione sarà comprensivo del rateo di interessi. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta, qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso, l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo e le sue filiali ovvero, nel caso di operatività fuori sede, presso gli uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente.

4.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni. L'Emittente darà corso all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'offerta.

4.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori non possono sottoscrivere un numero di Obbligazioni inferiore ad un minimo (il **"Lotto Minimo"**) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per ciascun Prestito Obbligazionario.

4.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le **"Date di Regolamento"** e ciascuna la **"Data di Regolamento"**).

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento dell'Obbligazione, indicata nelle Condizioni Definitive.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo di interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento. Le modalità di calcolo di tale rateo saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

4.1.7. Diffusione dei risultati dell'offerta

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo comunicherà, entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un annuncio affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bcccalciocovo.it. Copia di tale comunicazione verrà trasmessa contestualmente alla CONSOB, ai sensi delle disposizioni vigenti.

Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, unitamente ad una riproduzione degli stessi su supporto informatico ex art. 13, commi 5 e 6 del Regolamento Emittenti.

4.1.8. Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

4.2. Piano di riparto e di assegnazione

4.2.1. Destinatari dell'offerta

Le Obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela dell'Emittente.

4.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

Non sono previsti criteri di riparto. Conseguentemente, saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, in base alla priorità cronologica delle richieste medesime, entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito. Pertanto, non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione.

Si segnala, inoltre, che l'Emittente non effettuerà operazioni di negoziazione dei titoli oggetto della presente Nota Informativa nel proprio Sistema di Scambi Organizzati e/o in strutture di negoziazione equivalenti prima della chiusura del collocamento.

4.3. Fissazione del prezzo

4.3.1. Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione, insieme, qualora presenti, alle commissioni e alle spese a carico dei sottoscrittori, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento.

4.4. Collocamento e sottoscrizione

4.4.1. Soggetti incaricati del collocamento

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, che opererà quale responsabile del collocamento (il "**Responsabile del Collocamento**"). Eventuali altri soggetti incaricati del collocamento saranno indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

4.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, ovvero per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, n. 6 – 20154 Milano).

4.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

Si attesta che non sussistono soggetti che hanno accettato di sottoscrivere o collocare l'emissione sulla base di accordi particolari.

5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

5.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione sui mercati regolamentati.

5.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

I titoli in oggetto non sono trattati su altri mercati regolamentati. L'Emittente, tuttavia, potrà inserire i titoli nel proprio sistema di scambi organizzati (S.S.O.) e/o in strutture di negoziazione equivalenti in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita. L'Emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse.

6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

6.1. Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

6.2. Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3. Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

6.4. Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni, contenute nella presente Nota Informativa, provenienti da terzi.

6.5. Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma.

7. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE”

Il presente regolamento quadro (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate in documenti denominati “**Condizioni Definitive**”, ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni

In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l’ammontare totale del Prestito (l’ “**Ammontare Totale**”), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito ed il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “**Valore Nominale**”).

Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. n. 213 del 24 giugno 1998 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.

Articolo 2 - Collocamento

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo e le sue filiali ovvero, nel caso di operatività fuori sede, presso gli uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente.

L’adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall’Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data uguale o successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “**Data di Godimento**”); in questo secondo caso, il prezzo pagato dal cliente all’atto della sottoscrizione sarà comprensivo del rateo di interessi. L’Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l’effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori non potranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni inferiore ad un minimo (il “**Lotto Minimo**”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L’importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all’Ammontare Totale previsto per l’emissione.

L’Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l’Ammontare Totale dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l’effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di

Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalcioicovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento, durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso, l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalcioicovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

**Articolo 3 -
Godimento e
Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la **“Data di Godimento”**) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la **“Data di Scadenza”**).

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (la **“Data di Regolamento”**) che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.

**Articolo 4 -
Prezzo di
emissione**

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.

**Articolo 5 -
Commissioni ed
oneri**

L'ammontare delle eventuali commissioni e degli oneri a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

**Articolo 6 -
Rimborso**

Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza e cesserà di essere fruttifero alla stessa data.

Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

**Articolo 7 -
Interessi**

Le Obbligazioni Tasso Variabile corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle cedole periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale uno dei Parametri di Indicizzazione descritti, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread o moltiplicato per un coefficiente che potrà essere maggiore o minore dell'unità; il valore così calcolato sarà arrotondato allo 0,05 più vicino.

L'Emittente potrà prefissare la prima Cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione.

Le Date di Pagamento, il tasso di interesse prefissato per la prima Cedola, il Parametro di Indicizzazione, le Date di Rilevazione e l'eventuale spread verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

In relazione a ciascuna Obbligazione, il metodo di calcolo della Cedola Variabile sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

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.

L'Emittente specificherà di volta in volta quale fonte informativa verrà ufficialmente utilizzata per la rilevazione del Parametro di Indicizzazione della singola Emissione nelle Condizioni Definitive. Tali valori sono rilevabili dai circuiti internazionali Reuters e Bloomberg, nonché pubblicati dai principali quotidiani economici nazionali.

Nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, l'Emittente individuerà il Parametro di Indicizzazione prescelto fra quelli sotto indicati. In particolare, le Cedole potranno essere parametrare ad uno dei seguenti Parametri di Indicizzazione:

Rendimento d'asta del BOT a tre, sei, dodici mesi

Per “**Rendimento d'asta del BOT**” si intende il rendimento semplice lordo del BOT (Buoni Ordinari del Tesoro emessi dallo Stato Italiano) relativo all'asta BOT effettuata il mese solare antecedente (il “**Mese di Riferimento**”) l'inizio del periodo di godimento di ciascuna Cedola. Qualora tale valore non fosse disponibile si farà riferimento alla prima asta BOT valida antecedente all'asta del Mese di Riferimento.

Il rendimento dei BOT emessi in asta è reperibile sui principali quotidiani finanziari, nonché sul sito del debito pubblico alla pagina <http://www.dt.tesoro.it/aree-docum/debito-pub/index.htm>.

Il Rendimento d'asta del BOT scelto come Parametro di Indicizzazione potrà essere il rendimento d'asta del BOT a tre mesi, oppure il rendimento d'asta del BOT a sei mesi, oppure il rendimento d'asta del BOT annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

Tasso Euribor

Potrà essere assunto come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito definito) rilevato alle Date di Rilevazione indicate nelle Condizioni Definitive. Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario “Target”.

Il calendario operativo “Target” prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì Santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 e 26 dicembre.

Per giorni lavorativi “Target” si intendono tutti i giorni in cui è attivo il Sistema di Regolamento Transeuropeo lordo in tempo reale gestito dalla BCE.

L'Euribor (Euro Interbank Offered Rate) è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE) e dall'ACI (The Financial Market Association), calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive, rilevabile dai circuiti internazionali Reuters e Bloomberg, nonché pubblicato sui principali quotidiani europei a contenuto economico (ad esempio sul quotidiano finanziario nazionale “Il Sole 24 Ore” nella sezione “Tassi a breve termine” della parte relativa a “Finanza e Mercati”). Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione.

Il Tasso Euribor scelto come Parametro di Indicizzazione (il “**Tasso Euribor di Riferimento**”) potrà essere il tasso Euribor trimestrale, oppure il tasso Euribor semestrale, oppure il tasso Euribor annuale puntualmente rilevato alle Date di Rilevazione secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive; oppure le rispettive medie mensili (media mensile del Tasso Euribor trimestrale, oppure media mensile del Tasso Euribor semestrale, oppure media mensile del Tasso Euribor annuale) relative al periodo indicato nelle Condizioni Definitive.

Ove il Tasso Euribor non fosse rilevabile, si farà riferimento ad analogo tasso rilevato da Enti o Organismi allo scopo designati.

Qualora venga preso come Parametro di Indicizzazione la media mensile dell’Euribor, questa è rilevabile dal circuito Reuters nelle pagine “ATICFOREX” e pubblicata sul quotidiano finanziario nazionale “Il Sole 24 Ore” nella sezione “Tassi a breve termine” della parte relativa a “Finanza e Mercati”.

Eventi di turbativa

Qualora il parametro di indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, per quanto riguarda i prestiti indicizzati all’Euribor 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 (rispettivamente a 3, 6 o 12 mesi) sulla curva dei titoli di Stato rilevati in corrispondenza dei giorni di asta dei BOT (a 3, 6 o 12 mesi) del mese antecedente la data di godimento della cedola.

Articolo 8 – Rendimento Effettivo

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto (*) relativo alla singola Emissione, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Tale rendimento sarà determinato utilizzando il Parametro di Indicizzazione previsto, applicando il valore assunto dal parametro di riferimento alla data che verrà indicata nelle Condizioni Definitive ed ipotizzando la costanza del medesimo.

Il rendimento effettivo del titolo è il tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione.

() rendimento effettivo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva del 12,50%.*

Articolo 9 - Servizio del prestito

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell’Emittente, in contante o mediante accredito sul conto corrente dell’investitore, ovvero per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A.

Articolo 10 - Regime Fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs. n. 239/96 e D.Lgs. n. 461/97) sono soggetti all’imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero mediante rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. n. 461/97.

- Articolo 11 -
Termini di
prescrizione**
- I diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.
- Articolo 12 -
Mercati e
Negoziazione**
- Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati; tuttavia, l'Emittente potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati e/o in strutture di negoziazione equivalenti in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita. L'Emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse.
- Articolo 13 -
Garanzie**
- Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.
- Articolo 14 -
Legge applicabile
e foro
competente**
- Ciascuna Obbligazione a tasso variabile riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.
Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente. Ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro competente è quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.
- Articolo 15 -
Agente per il
Calcolo e
Responsabile del
Collocamento**
- L'identità dell'Agente per il Calcolo e del Responsabile del Collocamento sarà indicata nelle Condizioni Definitive.
- Articolo 16 -
Comunicazioni**
- Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bcccaltociocovo.it.
- Articolo 17 -
Varie**
- La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto, si applicano le norme di legge.

MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO VARIABILE**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO
Società Cooperativa****CONDIZIONI DEFINITIVE
alla
NOTA INFORMATIVA
SUL PROGRAMMA****BCC DI CALCIO E DI COVO
OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE**

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

ISIN [●]

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 2004/809/CE. Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) 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**”).

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 28 dicembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7110768 del 19 dicembre 2007.

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.bcccalciocovo.it.

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.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nella Nota Informativa.

FATTORI DI RISCHIO**1. FATTORI DI RISCHIO**

L'investitore dovrebbe concludere una 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.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (tasso Euribor o rendimento d'asta del BOT a 3, 6 o 12 mesi), che potrà essere maggiorato o diminuito di uno spread con l'applicazione di un arrotondamento.

L'emittente potrà prefissare il valore della prima cedola, in misura indipendente dal parametro di indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive del prestito.

Il parametro di indicizzazione, la fonte del parametro, le date di rilevazione, l'eventuale spread e l'arrotondamento sono indicati nella sezione 3 delle presenti Condizioni Definitive.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito.

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano, alla data del [●], nell'ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione, un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 3.7 della pertinente nota informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [●]%.
Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" (CCT), pari al [●]%.
Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nelle presenti Condizioni Definitive, al capitolo 2.

Le obbligazioni sono emesse alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si rinvia alle parti delle presenti Condizioni Definitive ove sono posti, tra l'altro:

- tabelle per esplicitare gli scenari di rendimento (positivo, negativo, intermedio) (cfr paragrafo 2. Esempificazione dei rendimenti);
- il grafico e la descrizione dell'andamento storico del sottostante, del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato (cfr paragrafo 2. Esempificazione dei rendimenti – Evoluzione storica del parametro di riferimento).

[Qualora il rendimento presentasse uno sconto rispetto al valore del parametro di riferimento, si farà presente nelle Condizioni Definitive tale circostanza, unitamente al valore dello sconto, che sarà valutata considerando anche l'assenza di rating dell'emittente e del prodotto].

FATTORI DI RISCHIO**1.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE****1.1.1. RISCHIO EMITTENTE**

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento delle cedole maturate e/o del rimborso del capitale a scadenza in caso di liquidazione.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non sono assistiti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.

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

1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**1.2.1. RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è prevista, peraltro, la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente nota informativa.

L'emittente, tuttavia, potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati (S.S.O.) e/o in strutture di negoziazione equivalenti, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita.

L'emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse, applicando un prezzo che quotidianamente viene determinato dal sistema informativo aziendale sulla base dell'equivalenza finanziaria con titoli di Stato assimilabili per caratteristiche, applicando la formula matematica dell'IRR (internal rate of return) del medesimo giorno della richiesta di vendita da parte del possessore di titoli obbligazionari.

1.2.2. RISCHIO DI TASSO

Il rischio è rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del parametro di indicizzazione di riferimento che potrebbe 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 a scadenza 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.

1.2.3. RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

In relazione ai singoli prestiti obbligazionari, qualora incaricati del collocamento siano l'emittente e/o altri soggetti dallo stesso partecipati direttamente o indirettamente e/o qualora l'emittente o una società da questi partecipata agisca anche quale agente per il calcolo e/o svolga anche il ruolo di market maker del proprio sistema di scambi organizzati e/o di strutture di negoziazione equivalenti, le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione dell'eventuale conflitto di interessi.

FATTORI DI RISCHIO**1.2.4. RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

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.

Si informa che ai titoli oggetto del presente programma di emissione non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating".

1.2.5. RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Qualora il parametro di indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, per quanto riguarda i prestiti indicizzati all'Euribor 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 (rispettivamente a 3, 6 o 12 mesi) sulla curva dei titoli di Stato rilevati in corrispondenza dei giorni di asta dei BOT (a 3, 6 o 12 mesi) del mese antecedente la data di godimento della cedola.

1.2.6. RISCHIO DI COSTI RELATIVI A COMMISSIONI DI ESERCIZIO ED ALTRI ONERI

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione da parte dell'emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni di collocamento in fase di sottoscrizione ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

1.2.7. RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente prospetto informativo (si veda al riguardo il paragrafo 3.14 della nota informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Scenario Positivo (favorevole all'investitore)

Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●], pari al [●]%, abbia un andamento crescente del [●]% ogni semestre [trimestre, anno] e per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) sarebbe pari al [●]% ed il rendimento effettivo annuo netto sarebbe pari al [●]% (al netto della ritenuta fiscale del 12,50%).

Scenario Intermedio (costante per l'investitore)

Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●], pari al [●]%, rimanga costante per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) sarebbe pari al [●]% ed il rendimento effettivo annuo netto sarebbe pari al [●]% (al netto della ritenuta fiscale del 12,50%).

Scenario Negativo (sfavorevole all'investitore)

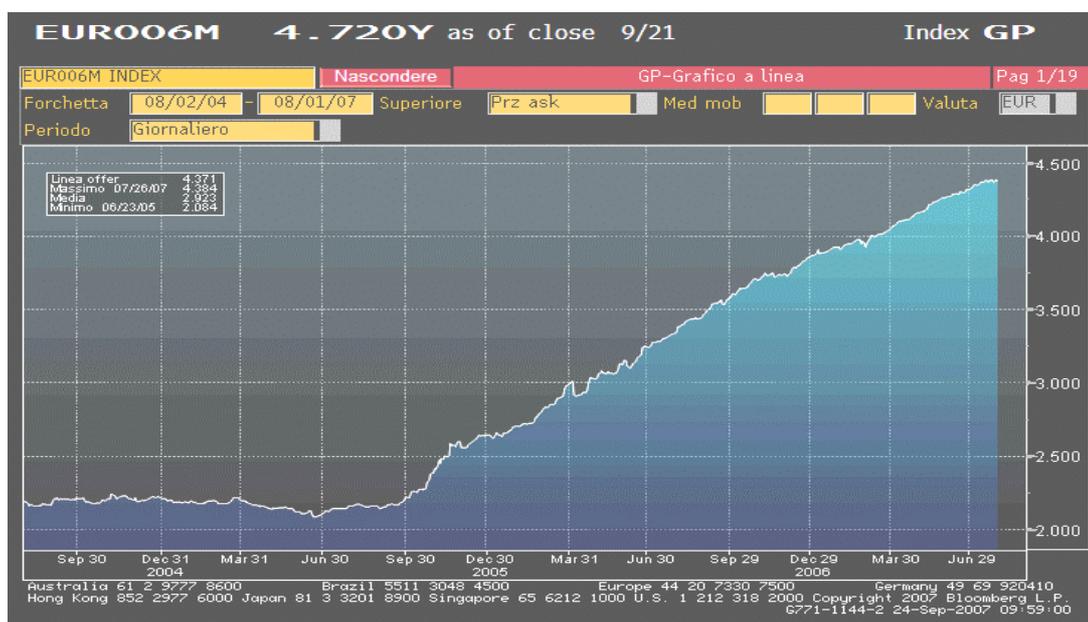
Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●], pari al [●]%, abbia un andamento decrescente del [●]% ogni semestre [trimestre, anno] e per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) sarebbe pari al [●]% ed il rendimento effettivo annuo netto sarebbe pari al [●]% (al netto della ritenuta fiscale del 12,50%).

ANALISI RETROSPETTIVA

Si ritiene opportuno evidenziare all'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione e, quindi, il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi del futuro andamento dello stesso.

Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Il grafico sottostante riporta l'andamento storico assunto dal Parametro di Riferimento ([●]) nel periodo intercorrente tra il [●] ed il [●].



COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

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 (scenario intermedio), con il rendimento di un altro titolo obbligazionario, a basso rischio emittente (CCT – Certificati di Credito del Tesoro, emessi dallo Stato italiano, con scadenza simile), acquistato in data [•], al prezzo di [•], considerando le cedole future pari a quella in corso:

Strumento finanziario	CCT [•]	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO [•]
Scadenza	[•]	[•]
Prezzo	[•]	[•]
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	[•]%	[•]%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	[•]%	[•]%
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%		

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	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari ad Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro [•]. Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale, tramite comunicazione sul proprio sito internet ed alla CONSOB.
Periodo dell'Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] sino alle ore 16:00 del [•], salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, via Papa Giovanni XXIII n. 51, 24054 Calcio (BG) nonché pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, 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. [•] Obbligazioni/e, da nominali Euro [•].
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•] per Obbligazione.
Prezzo di Rimborso	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•] per Obbligazione.
Data di Emissione	La Data di Emissione del Prestito è il [•].
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il [•].
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: [•],[•],[•],[•],[•],[•],[•],[•]
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il [•]. Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
Divisa di Denominazione	Euro
Prima Cedola	La prima cedola, pagabile il [•], è fissata nella misura del [•] nominale annuo lordo.
Parametro di Indicizzazione e Date di Rilevazione	Il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni è costituito da [•], rilevato [•] (fonte "[•]").

Calcolo delle Cedole variabili	Le Cedole saranno pari al valore del Parametro di Indicizzazione maggiorato/diminuito di uno Spread pari a [•] punti base. (<i>oppure</i> : Le Cedole saranno pari al valore del Parametro di Indicizzazione moltiplicato per un coefficiente di [•]). Il valore così ottenuto sarà arrotondato allo [•] più vicino.
Spread	[•] ([•] basis points)
Convenzione di Calcolo	Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione [•].
Frequenza del pagamento delle Cedole variabili	Le Cedole saranno pagate con frequenza [•], il [•],[•],[•] e il [•] 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.
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono prive di Rating.
Rendimento Effettivo Lordo	[•]
Rendimento Effettivo Netto	[•]
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 Anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs. n. 239/96 e D.Lgs. n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. n. 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti, verranno applicate in capo ai possessori dei titoli ed ai loro aventi causa. La banca, per i titoli depositati presso la stessa, opera quale sostituto d'imposta, operando la ritenuta alla fonte.
Agente per il Calcolo	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.
Commissioni e Spese a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di sottoscrizione e/o collocamento o altri oneri a carico del sottoscrittore.

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 [●].

Data, [●]

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
DI CALCIO E DI COVO**
Società Cooperativa

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Battista De Paoli

[Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca]

**SEZIONE 3 – PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI
“BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO PREFISSATO
STEP UP/STEP DOWN”**

FATTORI DI RISCHIO

1. FATTORI DI RISCHIO

1.1. Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato “BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni a Tasso Prefissato Step Up/Step Down”.

L'investitore dovrebbe concludere una 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 e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche predeterminate a tasso crescente o decrescente (step up/step down), il cui ammontare è indicato nelle condizioni definitive di ogni emissione. Al riguardo, si veda quanto dettagliatamente illustrato al punto 1.2.

1.1.1. Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni oggetto della presente nota presentano, in esemplificazioni ipotetiche alla data dell'01 agosto 2007, un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 3.7 della pertinente nota informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, del 3,961%.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo “free risk” (BTP), pari al 3,889%.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente nota informativa, al capitolo 1.2.

Le obbligazioni sono emesse alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

1.1.2. Rischio di Prezzo

Il rischio è rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari che si ripercuotono sui prezzi e, quindi, sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. In particolare, l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza 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.

FATTORI DI RISCHIO***1.1.3. Rischio di Liquidità***

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è prevista, peraltro, la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente nota informativa.

L'emittente, tuttavia, potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati (S.S.O.) e/o in strutture di negoziazione equivalenti, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita.

L'emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse applicando un prezzo che quotidianamente viene determinato dal sistema informativo aziendale sulla base dell'equivalenza finanziaria con titoli di Stato assimilabili per caratteristiche, applicando la formula matematica dell'IRR (internal rate of return) del medesimo giorno della richiesta di vendita da parte del possessore di titoli obbligazionari.

1.1.4. Rischio di conflitto di interessi

In relazione ai singoli prestiti obbligazionari, qualora incaricati del collocamento siano l'emittente e/o altri soggetti dallo stesso partecipati direttamente o indirettamente e/o qualora l'emittente o una società da questi partecipata agisca anche quale agente per il calcolo e/o svolga anche il ruolo di market maker del proprio sistema di scambi organizzati e/o di strutture di negoziazione equivalenti, le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione dell'eventuale conflitto di interessi.

1.1.5. Rischio correlato all'assenza di rating

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.

Si informa che ai titoli oggetto del presente programma di emissione non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating".

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

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione da parte dell'emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni di collocamento in fase di sottoscrizione ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

1.1.7. Rischio di variazione imposizione fiscale

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente prospetto informativo (si veda al riguardo il paragrafo 3.14 della nota informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

FATTORI DI RISCHIO
1.2. Esempificazione dei rendimenti

Di seguito, si riporta un'esemplificazione dei rendimenti, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di una Obbligazione sottoscritta in data 01 agosto 2007 per un valore nominale complessivo di Euro 1.000:

Valore nominale	1.000 Euro
Taglio minimo	1.000 Euro
Data di emissione	01 agosto 2007
Data di scadenza	01 agosto 2010
Durata	36 mesi (3 anni)
Tipo tasso	Prefissato – Step Up
Periodicità Cedola	Semestrale
Periodo di pagamento cedole	01 febbraio – 01 agosto di ogni anno
Cedole Fisse Annuali	1° anno – 4,00% 2° anno – 4,50% 3° anno – 5,00%
Prezzo di Emissione	Alla pari (100% del Valore nominale)
Valore di rimborso	Alla pari (100% del Valore nominale)
Commissioni di sottoscrizione	nessuna
Commissioni di collocamento	nessuna

Ipotizzando una cedola pari al 4,00% (annuo lordo) per il primo anno, al 4,50% (annuo lordo) per il secondo anno e al 5,00% (annuo lordo) per il terzo anno, l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 4,531% lordo e pari al 3,961% al netto della ritenuta fiscale, con il seguente piano di pagamento delle cedole:

Data Stacco Cedola	Tasso Cedolare Lordo (1)	Tasso Cedolare Netto (2)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
01/02/2008	4,00%	3,5000%	€ 20,00	€ 17,5000
01/08/2008	4,00%	3,5000%	€ 20,00	€ 17,5000
01/02/2009	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/08/2009	4,50%	3,9375%	€ 22,50	€ 19,6875
01/02/2010	5,00%	4,3750%	€ 25,00	€ 21,8750
01/08/2010	5,00%	4,3750%	€ 25,00	€ 21,8750
Rendimento Effettivo Annuo Lordo			4,531%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)			3,961%	
(1) Tasso nominale annuo lordo				
(2) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%				

FATTORI DI RISCHIO
1.3. Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata

Nelle condizioni definitive sarà presente un confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche qui sopra ipotizzate con un titolo obbligazionario "Free Risk" emesso dallo Stato italiano per pari durata, individuato nel BTP 01/08/2010 – 4,50% (codice Isin IT0004254352), così come di seguito rappresentato:

Strumento finanziario	BTP 01/08/2010 4,50% (IT0004254352)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO Tasso Prefissato Step Up
Scadenza	01/08/2010	01/08/2010
Prezzo	100,22 (2)	100,00
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,461%	4,531%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	3,889%	3,961%
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50% (2) Prezzo di mercato alla data dell'01 agosto 2007		

2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

2.1. Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti alle emissioni/alle offerte

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

E' previsto che la stessa operi quale Responsabile del Collocamento e quale Market Maker del proprio S.S.O. e/o di strutture di negoziazione equivalenti. Tali situazioni potrebbero determinare un potenziale conflitto di interessi.

Un ulteriore conflitto di interessi si potrebbe configurare ove l'Emittente assolva la funzione di Agente per il Calcolo; al riguardo, l'Emittente provvederà a darne apposita comunicazione nelle Condizioni Definitive.

2.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della banca, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

3.1. Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le **“Obbligazioni Tasso Fisso”** o le **“Obbligazioni”**) i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il **“Valore Nominale”**) a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma, l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole periodiche (le **“Cedole”** e ciascuna la **“Cedola”**), il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse crescente/decescente (Step Up/Step Down), predeterminato in misura diversa per le varie scadenze (il **“Tasso di Interesse”**), la cui entità sarà indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito Obbligazionario. Le Cedole generano per il sottoscrittore delle Obbligazioni il rendimento garantito (il **“Rendimento Garantito”**). Le Cedole verranno corrisposte nelle date indicate nelle Condizioni Definitive (le **“Date di Pagamento”**).

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e rese disponibili sul sito internet dell'Emittente www.bcccalciocovo.it e verranno trasmesse alla CONSOB.

Il codice ISIN (l' **“ISIN”**), identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

Le Obbligazioni fanno parte del Progetto di Emissione di importo complessivo di Euro 100.000.000, approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 10 settembre 2007.

3.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari saranno creati

Ciascuna Obbligazione a tasso fisso riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

3.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. n. 213/98 ed alla delibera CONSOB 11768/98 e successive modificazioni.

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

3.4. Valuta di emissione

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e la/le cedola/e corrisposta/e sarà/saranno anch'essa/e denominata/e in Euro.

3.5. Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

3.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito ed il diritto a percepire le cedole d'interesse, al netto di imposte, alle date di pagamento previste.

3.7. Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle Cedole periodiche. L'importo delle Cedole è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse crescente/decescente (Step Up/Step Down), predeterminato all'emissione, la cui entità sarà indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito Obbligazionario.

Le modalità di calcolo della cedola ed il calendario per il computo dei giorni ("Convenzioni di Calcolo"), saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

Le Cedole saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. La data di inizio di godimento degli interessi ("Data di Godimento"), quella di scadenza ("Data di Scadenza") e quelle relative al pagamento delle cedole ("Data di Pagamento") saranno indicate nelle Condizioni definitive di ciascun Prestito Obbligazionario. 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. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati nelle Condizioni Definitive.

I diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

3.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. La Data di Scadenza sarà specificata nelle Condizioni Definitive.

3.9. Il rendimento effettivo

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto (*) relativo a ciascun Prestito Obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Il rendimento effettivo del titolo è il tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione.

(*) *rendimento effettivo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50%.*

3.10. Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n. 385/93 e successive integrazioni e/o modificazioni.

3.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Programma di Emissione, descritto nella presente Nota Informativa, è definito con apposita delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 settembre 2007; le Obbligazioni emesse nell'ambito di tale Programma saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente e la pertinente delibera sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

3.12. Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative alla stessa.

3.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle Obbligazioni, fatta eccezione per quanto disciplinato al punto seguente:

le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del “United State Securities Act” del 1933; conformemente alle disposizioni del “United States Commodity Exchange Act”, la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal “United States Commodity Futures Trading Commission” (“CFTC”). Le Obbligazioni non possono in alcun modo essere vendute o proposte a qualunque soggetto sottoposto alla legislazione fiscale statunitense. Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del “Public Offers of Securities Regulation 1995” ed alle disposizioni applicabili del “FSMA”. Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate del “FSMA 2000”.

3.14. Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs. n. 239/96 e D.Lgs. n. 461/97) sono soggetti all’imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero mediante rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. n. 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le Obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d’imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

4. CONDIZIONI DELL’OFFERTA

4.1. Statistiche relative all’offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell’offerta

4.1.1. Condizioni alle quali l’offerta è subordinata

L’offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L’adesione al singolo Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il “**Periodo di Offerta**”).

4.1.2. Ammontare totale dell’offerta

L’ammontare totale massimo delle Obbligazioni (l’ “**Ammontare Totale**”) sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L’Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l’Ammontare Totale dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l’effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalcioicovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

4.1.3. Periodo di validità dell’offerta

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall’Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data uguale o successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “**Data di Godimento**”); in questo secondo caso, il prezzo pagato dal cliente all’atto della sottoscrizione sarà comprensivo del rateo di interessi. L’Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l’effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalcioicovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L’Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell’offerta, qualora le richieste eccedessero l’Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l’accettazione di ulteriori richieste. In tal caso, l’Emittente ne darà comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l’effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio

(Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo e le sue filiali ovvero, nel caso di operatività fuori sede, presso gli uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente.

4.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni. L'Emittente darà corso all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'offerta.

4.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori non possono sottoscrivere un numero di Obbligazioni inferiore ad un minimo (il "**Lotto Minimo**") di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per ciascun Prestito Obbligazionario.

4.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "**Date di Regolamento**" e ciascuna la "**Data di Regolamento**").

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento dell'Obbligazione, indicata nelle Condizioni Definitive.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo di interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento. Le modalità di calcolo di tale rateo saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

4.1.7. Diffusione dei risultati dell'offerta

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo comunicherà, entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un annuncio affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bcccalciocovo.it. Copia di tale comunicazione verrà trasmessa contestualmente alla CONSOB, ai sensi delle disposizioni vigenti.

Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, unitamente ad una riproduzione degli stessi su supporto informatico ex art. 13, commi 5 e 6 del Regolamento Emittenti.

4.1.8. Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

4.2. Piano di riparto e di assegnazione

4.2.1. Destinatari dell'offerta

Le Obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela dell'Emittente.

4.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

Non sono previsti criteri di riparto. Conseguentemente, saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, in base alla priorità cronologica delle richieste medesime, entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito. Pertanto, non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione.

Si segnala, inoltre, che l'Emittente non effettuerà operazioni di negoziazione dei titoli oggetto della presente Nota Informativa nel proprio Sistema di Scambi Organizzati e/o in strutture di negoziazione equivalenti prima della chiusura del collocamento.

4.3. Fissazione del prezzo

4.3.1. Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione, insieme, qualora presenti, alle commissioni e alle spese a carico dei sottoscrittori, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento.

4.4. Collocamento e sottoscrizione

4.4.1. Soggetti incaricati del collocamento

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, che opererà quale responsabile del collocamento (il "**Responsabile del Collocamento**"). Eventuali altri soggetti incaricati del collocamento saranno indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

4.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, ovvero per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, n. 6 – 20154 Milano).

4.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

Si attesta che non sussistono soggetti che hanno accettato di sottoscrivere o collocare l'emissione sulla base di accordi particolari.

5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

5.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione sui mercati regolamentati.

5.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

I titoli in oggetto non sono trattati su altri mercati regolamentati. L'Emittente, tuttavia, potrà inserire i titoli nel proprio sistema di scambi organizzati (S.S.O.) e/o in strutture di negoziazione equivalenti in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita. L'Emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse.

6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

6.1. Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

6.2. Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3. Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

6.4. Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni, contenute nella presente Nota Informativa, provenienti da terzi.

6.5. Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma.

7. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO PREFISSATO STEP UP/STEP DOWN”

Il presente regolamento quadro (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI A TASSO PREFISSATO STEP UP/STEP DOWN” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate in documenti denominati “**Condizioni Definitive**”, ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l’ammontare totale del Prestito (l’ “**Ammontare Totale**”), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “**Valore Nominale**”).

Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. n. 213 del 24 giugno 1998 e alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.

Articolo 2 - Collocamento La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo e le sue filiali ovvero, nel caso di operatività fuori sede, presso gli uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente. L’adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall’Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data uguale o successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “**Data di Godimento**”); in questo secondo caso, il prezzo pagato dal cliente all’atto della sottoscrizione sarà comprensivo del rateo di interessi. L’Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l’effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non potranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni inferiore ad un minimo (il “**Lotto Minimo**”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L’importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all’Ammontare Totale previsto per l’emissione.

L’Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l’Ammontare Totale dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l’effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in

Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'Offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso, l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

**Articolo 3 -
Godimento e
Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "**Data di Scadenza**").

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (la "**Data di Regolamento**") che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.

**Articolo 4 -
Prezzo di
emissione**

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.

**Articolo 5 -
Commissioni
ed oneri**

L'ammontare delle eventuali commissioni e degli oneri a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

**Articolo 6 -
Rimborso**

Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza e cesserà di essere fruttifero alla stessa data.

Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

**Articolo 7 -
Interessi**

Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle Cedole periodiche ad un tasso di interesse prefissato crescente/decescente.

I tassi di interesse delle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma sono predeterminati e fissati; essi sono di conseguenza conosciuti dall'investitore già al momento della emissione.

La tipologia di Prestiti con tasso prefissato crescente Step Up prevede una dinamica cedolare crescente, ossia l'interesse corrisposto ciascun anno non potrà mai essere inferiore a quello previsto l'anno precedente. Nel caso sia prevista una periodicità dei pagamenti dei flussi cedolari inferiore all'anno (ad esempio trimestrale o semestrale), è possibile che cedole all'interno di un arco temporale annuale prevedano lo stesso tasso di interesse.

La tipologia di Prestiti con tasso prefissato decrescente Step Down prevede una dinamica cedolare decrescente, ossia l'interesse corrisposto ciascun anno non potrà mai essere superiore a quello previsto l'anno precedente. Nel caso sia prevista una periodicità dei pagamenti dei flussi cedolari inferiore all'anno (ad esempio trimestrale

o semestrale), è possibile che cedole all'interno di un arco temporale annuale prevedano lo stesso tasso di interesse.

L'importo delle Cedole è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse prefissato (il **“Tasso di Interesse”**), la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.

Le Cedole saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quando indicato nelle Condizioni Definitive.

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.

- Articolo 8 - Servizio del prestito** - Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, in contante o mediante accredito sul conto corrente dell'investitore, ovvero per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A.
- Articolo 9 - Regime Fiscale** - Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97) sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D. Lgs. n. 461/97.
- Articolo 10 - Termini di prescrizione** - I diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il prestito è divenuto rimborsabile.
- Articolo 11 - Mercati e Negoziazione** - Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati; tuttavia l'Emittente potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati e/o in strutture di negoziazione equivalenti in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita. L'Emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse.
- Articolo 12 - Garanzie** - Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.
- Articolo 13 - Legge applicabile e foro competente** - Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di competenza è quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.
- Articolo 14 - Agente per il Calcolo e Responsabile del Collocamento** - L'identità dell'Agente per il Calcolo e del Responsabile del Collocamento sarà indicata nelle Condizioni Definitive.
- Articolo 15 - Comunicazioni** - Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito

Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bcccalcio-covo.it.

**Articolo 16 –
Varie**

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto, si applicano le norme di legge.

**MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO PREFISSATO
STEP UP/STEP DOWN****BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO
Società Cooperativa****CONDIZIONI DEFINITIVE
alla
NOTA INFORMATIVA
SUL PROGRAMMA****BCC DI CALCIO E DI COVO
OBBLIGAZIONI A TASSO PREFISSATO
STEP UP/STEP DOWN**

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

ISIN [•]

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 2004/809/CE. Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato “BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni a Tasso Prefissato Step Up/Step Down” (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**”).

Si invita l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 28 dicembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7110768 del 19 dicembre 2007.

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.bcccalcioocovo.it.

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.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nella Nota Informativa.

FATTORI DI RISCHIO**1. FATTORI DI RISCHIO**

L'investitore dovrebbe concludere una 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.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole periodiche predeterminate a tasso crescente o decrescente (step up/step down) il cui ammontare viene indicato nelle presenti Condizioni Definitive, al paragrafo 3.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano, alla data del [●], un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 3.7 della pertinente nota informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [●]%.
Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" (BTP), pari al [●]%.
Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nelle presenti Condizioni Definitive, al paragrafo 2.

Le obbligazioni sono emesse alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

1.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**1.1.1. RISCHIO EMITTENTE**

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento delle cedole maturate e/o del rimborso del capitale a scadenza in caso di liquidazione.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non sono assistiti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.

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

1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**1.2.1. RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

FATTORI DI RISCHIO

Non è prevista, peraltro, la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente nota informativa.

L'emittente, tuttavia, potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati (S.S.O.) e/o in strutture di negoziazione equivalenti, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita.

L'emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse, applicando un prezzo che quotidianamente viene determinato dal sistema informativo aziendale sulla base dell'equivalenza finanziaria con titoli di Stato assimilabili per caratteristiche, applicando la formula matematica dell'IRR (internal rate of return) del medesimo giorno della richiesta di vendita da parte del possessore di titoli obbligazionari.

1.2.2. RISCHIO DI PREZZO

Il rischio è rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari che si ripercuotono sui prezzi e, quindi, sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. In particolare, l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza 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.

1.2.3. RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

In relazione ai singoli prestiti obbligazionari, qualora incaricati del collocamento siano l'emittente e/o altri soggetti dallo stesso partecipati direttamente o indirettamente e/o qualora l'emittente o una società da questi partecipata agisca anche quale agente per il calcolo e/o svolga anche il ruolo di market maker del proprio sistema di scambi organizzati e/o di strutture di negoziazione equivalenti, le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione dell'eventuale conflitto di interessi.

1.2.4. RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING

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.

Si informa che ai titoli oggetto del presente programma di emissione non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating".

1.2.5. RISCHIO DI COSTI RELATIVI A COMMISSIONI DI ESERCIZIO ED ALTRI ONERI

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione da parte dell'emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni di collocamento in fase di sottoscrizione ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

1.2.6. RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente prospetto informativo (si veda al riguardo il paragrafo 3.14 della nota informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

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, con il rendimento di un altro titolo obbligazionario, a basso rischio emittente (BTP – Buoni del Tesoro Poliennali, emessi dallo Stato italiano, con scadenza simile), acquistato in data [•], al prezzo di [•]:

Strumento finanziario	BTP [•]	Obbligazioni “BCC CALCIO E COVO [•]”
Scadenza	[•]	[•]
Prezzo	[•]	[•]
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	[•]%	[•]%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	[•]%	[•]%
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%		

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	[●]
ISIN	[●]
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari ad Euro [●], per un totale di n. [●] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro [●]. Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale, tramite comunicazione sul proprio sito internet ed alla CONSOB.
Periodo dell'Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [●] sino alle ore 16:00 del [●], salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, via Papa Giovanni XXIII n. 51, 24054 Calcio (BG) nonché pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, 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. [●] Obbligazioni/e, da nominali Euro [●].
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [●]% del Valore Nominale, e cioè Euro [●] per Obbligazione.
Prezzo di Rimborso	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al [●]% del Valore Nominale, e cioè Euro [●] per Obbligazione.
Data di Emissione	La Data di Emissione del Prestito è il [●].
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il [●].
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: [●],[●],[●],[●],[●],[●],[●],[●]
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il [●]. Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
Divisa di Denominazione	Euro
Tasso di Interesse per le Cedole	Il Tasso di Interesse applicato alle Obbligazioni, in misura prefissata crescente (decrescente) Step Up (Step Down), è pari a: - Primo anno (trimestre, semestre): [●]% Lordo Annuo

	<p>Nominale</p> <ul style="list-style-type: none"> - Secondo anno (trimestre, semestre): [•]% Lordo Annuo Nominale - Terzo anno (trimestre, semestre): [•]% Lordo Annuo Nominale <p>...</p>
Convenzione di Calcolo	Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione [•].
Frequenza del pagamento delle Cedole Fisse	Le Cedole saranno pagate con frequenza [•], il [•],[•],[•] e il [•] 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.
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono prive di Rating.
Rendimento Effettivo Lordo	[•]
Rendimento Effettivo Netto	[•]
Rimborso Anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Regime Fiscale	<p>Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs. n. 239/96 e D.Lgs. n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. n. 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti, verranno applicate in capo ai possessori dei titoli ed ai loro aventi causa. La banca, per i titoli depositati presso la stessa, opera quale sostituto d'imposta, operando la ritenuta alla fonte.</p>
Agente per il Calcolo	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.
Commissioni e Spese a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di sottoscrizione e/o collocamento o altri oneri a carico del sottoscrittore.

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 [●].

Data, [●]

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
DI CALCIO E DI COVO**
Società Cooperativa

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Battista De Paoli

[Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca]

**SEZIONE 4 – PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI
“BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI ZERO-COUPON”****FATTORI DI RISCHIO****1. FATTORI DI RISCHIO*****1.1. Fattori di rischio relativi ai titoli offerti***

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato “BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni Zero-Coupon”.

L'investitore dovrebbe concludere una 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.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno inoltre diritto ad un rendimento garantito corrisposto attraverso il pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore corrisposto a scadenza ed il prezzo di emissione. Gli interessi saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

1.1.1. Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni oggetto della presente nota presentano, in esemplificazioni ipotetiche alla data del 30 giugno 2007, un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 3.7 della pertinente nota informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, del 4,231%.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo “free risk” (CTZ), pari al 3,860%.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente nota informativa, al capitolo 1.2.

Le obbligazioni sono emesse sotto la pari, ad un prezzo (espresso in percentuale del valore nominale) stabilito di volta in volta dall'emittente ed indicato nelle Condizioni Definitive.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

1.1.2. Rischio di Prezzo

Il rischio è rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari che si ripercuotono sui prezzi e, quindi, sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. In particolare, l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza 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.

FATTORI DI RISCHIO***1.1.3. Rischio di Liquidità***

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è prevista, peraltro, la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente nota informativa.

L'emittente, tuttavia, potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati (S.S.O.) e/o in strutture di negoziazione equivalenti, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita.

L'emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse applicando un prezzo che quotidianamente viene determinato dal sistema informativo aziendale sulla base dell'equivalenza finanziaria con titoli di Stato assimilabili per caratteristiche, applicando la formula matematica dell'IRR (internal rate of return) del medesimo giorno della richiesta di vendita da parte del possessore di titoli obbligazionari.

1.1.4. Rischio di conflitto di interessi

In relazione ai singoli prestiti obbligazionari, qualora incaricati del collocamento siano l'emittente e/o altri soggetti dallo stesso partecipati direttamente o indirettamente e/o qualora l'emittente o una società da questi partecipata agisca anche quale agente per il calcolo e/o svolga anche il ruolo di market maker del proprio sistema di scambi organizzati e/o di strutture di negoziazione equivalenti, le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione dell'eventuale conflitto di interessi.

1.1.5. Rischio correlato all'assenza di rating

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.

Si informa che ai titoli oggetto del presente programma di emissione non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating".

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

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione da parte dell'emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni di collocamento in fase di sottoscrizione ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

1.1.7. Rischio di variazione imposizione fiscale

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente prospetto informativo (si veda al riguardo il paragrafo 3.14 della nota informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

FATTORI DI RISCHIO
1.2. Esempificazione dei rendimenti

Di seguito, si riporta un'esemplificazione dei rendimenti, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di una Obbligazione sottoscritta in data 30 giugno 2007 per un valore nominale complessivo di Euro 1.000:

Valore nominale	1.000 Euro
Taglio minimo	1.000 Euro
Data di emissione	30 giugno 2007
Data di scadenza	30 giugno 2009
Durata	24 mesi (2 anni)
Tipo tasso	Zero-Coupon
Prezzo di Emissione	91,00
Valore di rimborso	Alla pari (100% del Valore nominale)
Commissioni di sottoscrizione	nessuna
Commissioni di collocamento	nessuna

Ipotizzando un prezzo di emissione pari a 91,00, l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 4,822% lordo e pari al 4,231% al netto della ritenuta fiscale:

Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,822%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	4,231%
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%	

1.3. Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata

Nelle condizioni definitive sarà presente un confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche qui sopra ipotizzate con un titolo obbligazionario "Free Risk" emesso dallo Stato italiano per pari durata, individuato nel CTZ 30/06/2009 (codice Isin IT0004244809), così come di seguito rappresentato:

Strumento finanziario	CTZ 30/06/2009 (IT0004244809)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO Zero-Coupon
Scadenza	30/06/2009	30/06/2009
Prezzo	91,727 (2)	91,00
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,400%	4,822%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	3,860%	4,231%
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%		
(2) Prezzo di mercato alla data del 29 giugno 2007		

2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

2.1. Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti alle emissioni/alle offerte

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

E' previsto che la stessa operi quale Responsabile del Collocamento e quale Market Maker del proprio S.S.O. e/o di strutture di negoziazione equivalenti. Tali situazioni potrebbero determinare un potenziale conflitto di interessi.

Un ulteriore conflitto di interessi si potrebbe configurare ove l'Emittente assolva la funzione di Agente per il Calcolo; al riguardo, l'Emittente provvederà a darne apposita comunicazione nelle Condizioni Definitive.

2.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della banca, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

3.1. Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le **“Obbligazioni Zero-Coupon”** o le **“Obbligazioni”**) i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il **“Valore Nominale”**) a scadenza.

Le Obbligazioni danno diritto ad un rendimento garantito (il **“Rendimento Garantito”**), corrisposto attraverso il pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del Valore Nominale corrisposto alla scadenza e il prezzo di emissione.

Gli interessi sono indicati di volta in volta per ogni singola emissione nelle Condizioni Definitive. Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e rese disponibili sul sito internet dell'Emittente www.bcccalcioicovo.it e verranno trasmesse alla CONSOB.

Il codice ISIN (l' **“ISIN”**), identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

Le Obbligazioni fanno parte del Progetto di Emissione di importo complessivo di Euro 100.000.000, approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 10 settembre 2007.

3.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari saranno creati

Ciascuna Obbligazione Zero-Coupon riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

3.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. n. 213/98 ed alla delibera CONSOB 11768/98 e successive modificazioni.

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

3.4. Valuta di emissione

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e la/le cedola/e corrisposta/e sarà/saranno anch'essa/e denominata/e in Euro.

3.5. Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

3.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale e a percepire gli interessi, al netto di imposte, alla scadenza del prestito.

3.7. Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori interessi, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive. L'importo degli interessi è pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto alla scadenza ed il prezzo di emissione, la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascun Prestito Obbligazionario.

I diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

3.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. La Data di Scadenza sarà specificata nelle Condizioni Definitive.

3.9. Il rendimento effettivo

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto (*) relativo a ciascun Prestito Obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Il rendimento effettivo del titolo è il tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione.

(*) *rendimento effettivo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50%.*

3.10. Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n. 385/93 e successive integrazioni e/o modificazioni.

3.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Programma di Emissione, descritto nella presente Nota Informativa, è definito con apposita delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 settembre 2007; le Obbligazioni emesse nell'ambito di tale Programma saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente e la pertinente delibera sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

3.12. Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative alla stessa.

3.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle Obbligazioni, fatta eccezione per quanto disciplinato al punto seguente:

le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933; conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in alcun modo essere vendute o proposte a qualunque soggetto sottoposto alla legislazione fiscale

statunitense. Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del “Public Offers of Securities Regulation 1995” ed alle disposizioni applicabili del “FSMA”. Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate del “FSMA 2000”.

3.14. Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs. n. 239/96 e D.Lgs. n. 461/97) sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero mediante rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. n. 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le Obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

4.1. Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

4.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione al singolo Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il “**Periodo di Offerta**”).

4.1.2. Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo delle Obbligazioni (l' “**Ammontare Totale**”) sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

4.1.3. Periodo di validità dell'offerta

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data uguale o successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “**Data di Godimento**”); in questo secondo caso, il prezzo pagato dal cliente all'atto della sottoscrizione sarà comprensivo del rateo di interessi. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta, qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso, l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo e le sue filiali ovvero, nel caso di operatività fuori sede, presso gli uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente.

4.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni. L'Emittente darà corso all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'offerta.

4.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori non possono sottoscrivere un numero di Obbligazioni inferiore ad un minimo (il "**Lotto Minimo**") di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per ciascun Prestito Obbligazionario.

4.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "**Date di Regolamento**" e ciascuna la "**Data di Regolamento**").

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento dell'Obbligazione, indicata nelle Condizioni Definitive.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo di interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento. Le modalità di calcolo di tale rateo saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

4.1.7. Diffusione dei risultati dell'offerta

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo comunicherà, entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un annuncio affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bcccaltociocovo.it. Copia di tale comunicazione verrà trasmessa contestualmente alla CONSOB, ai sensi delle disposizioni vigenti.

Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, unitamente ad una riproduzione degli stessi su supporto informatico ex art. 13, commi 5 e 6 del Regolamento Emittenti.

4.1.8. Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

4.2. Piano di riparto e di assegnazione

4.2.1. Destinatari dell'offerta

Le Obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela dell'Emittente.

4.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

Non sono previsti criteri di riparto. Conseguentemente, saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, in base alla priorità cronologica delle richieste medesime, entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito. Pertanto, non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione.

Si segnala, inoltre, che l'Emittente non effettuerà operazioni di negoziazione dei titoli oggetto della presente Nota Informativa nel proprio Sistema di Scambi Organizzati e/o in strutture di negoziazione equivalenti prima della chiusura del collocamento.

4.3. Fissazione del prezzo

4.3.1. Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione, insieme, qualora presenti, alle commissioni e alle spese a carico dei sottoscrittori, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento.

4.4. Collocamento e sottoscrizione

4.4.1. Soggetti incaricati del collocamento

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, che opererà quale responsabile del collocamento (il "**Responsabile del Collocamento**"). Eventuali altri soggetti incaricati del collocamento saranno indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

4.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, ovvero per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, n. 6 – 20154 Milano).

4.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

Si attesta che non sussistono soggetti che hanno accettato di sottoscrivere o collocare l'emissione sulla base di accordi particolari.

5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

5.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione sui mercati regolamentati.

5.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

I titoli in oggetto non sono trattati su altri mercati regolamentati. L'Emittente, tuttavia, potrà inserire i titoli nel proprio sistema di scambi organizzati (S.S.O.) e/o in strutture di negoziazione equivalenti in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita. L'Emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse.

6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

6.1. Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

6.2. Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3. Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

6.4. Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni, contenute nella presente Nota Informativa, provenienti da terzi.

6.5. Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma.

7. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI ZERO-COUPON”

Il presente regolamento quadro (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI ZERO-COUPON” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate in documenti denominati “**Condizioni Definitive**”, ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni

In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l’ammontare totale del Prestito (l’ “**Ammontare Totale**”), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “**Valore Nominale**”).

Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. n. 213 del 24 giugno 1998 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.

Articolo 2 - Collocamento

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo e le sue filiali ovvero, nel caso di operatività fuori sede, presso gli uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente.

L’adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall’Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data uguale o successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “**Data di Godimento**”); in questo secondo caso, il prezzo pagato dal cliente all’atto della sottoscrizione sarà comprensivo del rateo di interessi. L’Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l’effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio (Bg), via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non potranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni inferiore ad un minimo (il “**Lotto Minimo**”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L’importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all’Ammontare Totale previsto per l’emissione.

L’Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l’Ammontare Totale dandone comunicazione al pubblico tramite avviso affisso in luogo idoneo a garantire l’effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet

www.bcccalcio.covo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet www.bcccalcio.covo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

**Articolo 3 -
Godimento e
Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "**Data di Scadenza**").

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (la "**Data di Regolamento**") che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.

**Articolo 4 -
Prezzo di
emissione**

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.

**Articolo 5 -
Commissioni ed
oneri**

L'ammontare delle eventuali commissioni e degli oneri a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

**Articolo 6 -
Rimborso**

Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza e cesserà di essere fruttifero alla stessa data.

Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

**Articolo 7 -
Interessi**

Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori interessi secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive.

L'importo degli interessi è pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto alla scadenza ed il prezzo di emissione, la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna emissione.

**Articolo 8 -
Servizio
del prestito**

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, in contante o mediante accredito sul conto corrente dell'investitore, ovvero per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A.

**Articolo 9 -
Regime Fiscale**

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs. n. 239/96 e D.Lgs. n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. n. 461/97.

- Articolo 10 -
Termini di
prescrizione**
- I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.
- Articolo 11 -
Mercati e
Negoziazione**
- Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati; tuttavia l'Emittente potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati e/o in strutture di negoziazione equivalenti in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita. L'Emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse.
- Articolo 12 -
Garanzie**
- Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.
- Articolo 13 -
Legge applicabile
e foro
competente**
- Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.
Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di competenza sarà quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.
- Articolo 14 -
Agente per il
Calcolo e
Responsabile del
Collocamento**
- L'identità dell'Agente per il Calcolo e del Responsabile del Collocamento sarà indicata nelle Condizioni Definitive.
- Articolo 15 -
Comunicazioni**
- Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in Calcio, via Papa Giovanni XXIII n. 51 nonché pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bcccalciocovo.it.
- Articolo 16 –
Varie**
- La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto, si applicano le norme di legge.

MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE ZERO-COUPON**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO
Società Cooperativa****CONDIZIONI DEFINITIVE
alla
NOTA INFORMATIVA
SUL PROGRAMMA****BCC DI CALCIO E DI COVO
OBBLIGAZIONI ZERO-COUPON**

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

ISIN [•]

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 2004/809/CE. Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato “BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni Zero-Coupon” (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**”).

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 28 dicembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7110768 del 19 dicembre 2007.

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.bcccalcioicovo.it.

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.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nella Nota Informativa.

FATTORI DI RISCHIO**1. FATTORI DI RISCHIO**

L'investitore dovrebbe concludere una 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.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno inoltre diritto ad un rendimento garantito corrisposto attraverso il pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore corrisposto a scadenza ed il prezzo di emissione. Gli interessi sono indicati nelle presenti Condizioni Definitive, al paragrafo 3.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano, alla data del [●], un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 3.7 della pertinente nota informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [●]%.
Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" (CTZ/BTP), pari al [●]%.
Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nelle presenti Condizioni Definitive, al paragrafo 2.

Le obbligazioni sono emesse sotto la pari, ad un prezzo (espresso in percentuale del valore nominale) stabilito di volta in volta dall'emittente ed indicato nelle presenti Condizioni Definitive, al paragrafo 3.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

Le obbligazioni sono emesse sotto la pari, ad un prezzo (espresso in percentuale del valore nominale) stabilito di volta in volta dall'emittente ed indicato nelle presenti Condizioni Definitive, al paragrafo 3.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite.

1.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**1.1.1. RISCHIO EMITTENTE**

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento delle cedole maturate e/o del rimborso del capitale a scadenza in caso di liquidazione.

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non sono assistiti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.

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

1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**1.2.1. RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

FATTORI DI RISCHIO

Non è prevista, peraltro, la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente nota informativa.

L'emittente, tuttavia, potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati (S.S.O.) e/o in strutture di negoziazione equivalenti, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita.

L'emittente peraltro si impegna a riacquistare ogni quantitativo di obbligazioni rivendute dai sottoscrittori prima della scadenza delle stesse, applicando un prezzo che quotidianamente viene determinato dal sistema informativo aziendale sulla base dell'equivalenza finanziaria con titoli di Stato assimilabili per caratteristiche, applicando la formula matematica dell'IRR (internal rate of return) del medesimo giorno della richiesta di vendita da parte del possessore di titoli obbligazionari.

1.2.2. RISCHIO DI PREZZO

Il rischio è rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari che si ripercuotono sui prezzi e, quindi, sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. In particolare, l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza 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.

1.2.3. RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

In relazione ai singoli prestiti obbligazionari, qualora incaricati del collocamento siano l'emittente e/o altri soggetti dallo stesso partecipati direttamente o indirettamente e/o qualora l'emittente o una società da questi partecipata agisca anche quale agente per il calcolo e/o svolga anche il ruolo di market maker del proprio sistema di scambi organizzati e/o di strutture di negoziazione equivalenti, le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione dell'eventuale conflitto di interessi.

1.2.4. RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING

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.

Si informa che ai titoli oggetto del presente programma di emissione non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating".

1.2.5. RISCHIO DI COSTI RELATIVI A COMMISSIONI DI ESERCIZIO ED ALTRI ONERI

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione da parte dell'emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni di collocamento in fase di sottoscrizione ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

1.2.6. RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente prospetto informativo (si veda al riguardo il paragrafo 3.14 della nota informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

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 [•]% del valore nominale, con il rendimento di un altro titolo obbligazionario, a basso rischio emittente (CTZ – Certificati del Tesoro Zero-Coupon oppure BTP – Buoni del Tesoro Poliennali, emessi dallo Stato italiano, con scadenza simile), acquistato in data [•], al prezzo di [•]:

Strumento finanziario	CTZ/BTP [•]	Obbligazioni “BCC CALCIO E COVO [•]”
Scadenza	[•]	[•]
Prezzo	[•]	[•]
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	[•]%	[•]%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	[•]%	[•]%
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%		

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	[●]
ISIN	[●]
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari ad Euro [●], per un totale di n. [●] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro [●]. Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale, tramite comunicazione sul proprio sito internet ed alla CONSOB.
Periodo dell'Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [●] sino alle ore 16:00 del [●], salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso affisso in luogo idoneo a garantire l'effettiva accessibilità da parte dei soggetti interessati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, via Papa Giovanni XXIII n. 51, 24054 Calcio (BG) nonché pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bcccalciocovo.it e, contestualmente, 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. [●] Obbligazioni/e, da nominali Euro [●].
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [●]% del Valore Nominale, e cioè Euro [●] per Obbligazione.
Prezzo di Rimborso	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al [●]% del Valore Nominale, e cioè Euro [●] per Obbligazione.
Data di Emissione	La Data di Emissione del Prestito è il [●].
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il [●].
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: [●],[●],[●],[●],[●],[●],[●],[●]
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il [●]. Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
Divisa di Denominazione	Euro
Convenzione di Calcolo	Gli interessi saranno calcolati secondo la convenzione [●].
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono prive di Rating.
Rendimento Effettivo Lordo	[●]

Rendimento Effettivo Netto	[•]
Rimborso Anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs. n. 239/96 e D.Lgs. n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. n. 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti, verranno applicate in capo ai possessori dei titoli ed ai loro aventi causa. La banca, per i titoli depositati presso la stessa, opera quale sostituto d'imposta, operando la ritenuta alla fonte.
Agente per il Calcolo	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.
Commissioni e Spese a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di sottoscrizione e/o collocamento o altri oneri a carico del sottoscrittore.

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 [●].

Data, [●]

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
DI CALCIO E DI COVO**
Società Cooperativa

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Battista De Paoli