

Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo

in qualità di Emittente



Società Cooperativa
con sede legale in Calcio (Bg), Via Papa Giovanni XXIII n. 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 30/06/2006 Euro 1.977.192,32

NOTA INFORMATIVA

per il programma di emissione denominato

“BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI ZERO COUPON”

Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 10 novembre 2006 a seguito dell'autorizzazione comunicata con nota n. 6088263 del 3 novembre 2006.

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

La Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione 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 via Papa Giovanni XXIII n. 51.

Il presente documento costituisce una nota informativa (la “**Nota Informativa**”) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed è redatto in conformità all'art. 8 del Regolamento 2004/809/CE ed al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999. La presente Nota Informativa contiene le informazioni che figurano nello schema 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**”), 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**”) aventi le caratteristiche indicate nella presente Nota Informativa. In occasione di ciascun Prestito Obbligazionario la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo predisporrà delle condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche delle Obbligazioni e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta (le “**Condizioni Definitive**”).

Rispetto a ciascuna serie di emissione di Obbligazioni la presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) contenente

informazioni sull'Emittente depositato presso la CONSOB in data 10 novembre 2006 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 6088263 del 3 novembre 2006 ed alla relativa nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") depositata presso la CONSOB in data 10 novembre 2006 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 6088263 del 3 novembre 2006, che riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle Obbligazioni.

Insieme, 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.

Le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito saranno di volta in volta inviate alla CONSOB.

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

INDICE

1. PERSONE RESPONSABILI	5
1.1 PERSONE RESPONSABILI DELLE INFORMAZIONI FORNITE NELLA NOTA INFORMATIVA	5
1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	5
2. FATTORI DI RISCHIO	6
2.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	6
2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI.....	6
2.2.1 <i>RISCHIO DI LIQUIDITÀ</i>	7
2.2.2 <i>RISCHIO DI TASSO</i>	7
2.2.3 <i>RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO</i>	8
2.2.4 <i>RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING</i>	8
2.3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	8
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....	9
3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/ALL'OFFERTA.....	9
3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	9
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE.....	9
4.1 DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	9
4.2 LA LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI.....	10
4.3 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI	10
4.4 DIVISA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	10
4.5 RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	10
4.6 DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	10
4.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE	10
4.8 DATA DI SCADENZA E MODALITÀ DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO E PROCEDURA DI RIMBORSO DEL CAPITALE	11
4.9 IL RENDIMENTO EFFETTIVO	11
4.10 RAPPRESENTANZA DEGLI OBBLIGAZIONISTI	11
4.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI	11
4.12 DATA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	11
4.13 RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	11
4.14 REGIME FISCALE	11
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	12
5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.....	12
5.1.1 <i>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</i>	12
5.1.2 <i>Ammontare totale dell'offerta</i>	12
5.1.3 <i>Periodo di validità dell'offerta</i>	12
5.1.4 <i>Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni</i>	13
5.1.5 <i>Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile</i>	13
5.1.6 <i>Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari</i>	13
5.1.7 <i>Diffusione dei risultati dell'offerta</i>	13

5.1.8	<i>Eventuali diritti di prelazione</i>	13
5.2	PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE	14
5.2.1	<i>Destinatari dell'offerta</i>	14
5.2.2	<i>Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione</i>	14
5.3	FISSAZIONE DEL PREZZO.....	14
5.3.1	<i>Prezzo di offerta</i>	14
5.4	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE	14
5.4.1	<i>Soggetti incaricati del collocamento</i>	14
5.4.2	<i>Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario</i>	14
5.4.3	<i>Agente per il Calcolo</i>	14
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	15
6.1	MERCATI PRESSO I QUALI È STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	15
6.2	QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI	15
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	15
7.1	CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE	15
7.2	INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE	15
7.3	PARERI O RELAZIONI DI ESPERTI, INDIRIZZO E QUALIFICA.....	15
7.4	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI.....	15
7.5	RATING DELL'EMITTENTE E DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	15
7.6	CONDIZIONI DEFINITIVE.....	15
8.	REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI ZERO COUPON”	16
9.	MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	20

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili delle informazioni fornite nella Nota Informativa

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 dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 40 dello Statuto, Battista De Paoli, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nella presente Nota Informativa.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

La presente Nota Informativa è conforme al modello pubblicato presso la CONSOB in data 10 novembre 2006 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 6088263 del 3 novembre 2006 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi alle Obbligazioni da emettersi nell'ambito del Programma denominato "BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni Zero Coupon".

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 della presente Nota Informativa 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

2. FATTORI DI RISCHIO

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".

LA PRESENTE TIPOLOGIA DI TITOLI NON PRESENTA ALCUNA COMPONENTE DERIVATIVA.

2.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO, GENERICI E SPECIFICI, RELATIVI ALL'EMITTENTE, CHE DEVONO ESSERE CONSIDERATI PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE CON ATTENZIONE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 10 NOVEMBRE 2006, A SEGUITO DI AUTORIZZAZIONE RILASCIATA CON NOTA N. 6088263 DEL 3 NOVEMBRE 2006.

IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE È A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO 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.

IL SOTTOSCRITTORE, DIVENTANDO FINANZIATORE DELL'EMITTENTE, SI ASSUME IL RISCHIO 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 DEL RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA.

2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

LE OBBLIGAZIONI CHE VERRANNO OFFERTE NELL'AMBITO DELLA PRESENTE NOTA SONO TITOLI DI DEBITO CHE DANNO DIRITTO AL 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 E IL PREZZO DI EMISSIONE.

GLI INTERESSI SONO INDICATI DI VOLTA IN VOLTA PER OGNI SINGOLA EMISSIONE NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.

CONSEGUENTEMENTE, L'INVESTIMENTO IN QUESTA TIPOLOGIA DI OBBLIGAZIONI COMPORTA I RISCHI PROPRI DI UN INVESTIMENTO ZERO COUPON.

LE OBBLIGAZIONI SONO STRUMENTI FINANZIARI CHE PRESENTANO PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO LA CUI VALUTAZIONE RICHIEDE PARTICOLARE COMPETENZA.

L'INVESTITORE DOVREBBE CONCLUDERE UNA OPERAZIONE AVENTE AD OGGETTO TALI OBBLIGAZIONI SOLO DOPO AVERNE COMPRESO LA NATURA E IL GRADO DI ESPOSIZIONE AL RISCHIO CHE LE STESSE COMPORTANO.

RESTA INTESO CHE, VALUTATO IL RISCHIO DELL'OPERAZIONE, L'INVESTITORE E LA 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. IN PARTICOLARE, IL POTENZIALE INVESTITORE DOVREBBE CONSIDERARE CHE L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI È SOGGETTO AI RISCHI DI SEGUITO INDICATI.

2.2.1 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA. PERTANTO, L'INVESTITORE POTREBBE ESSERE ESPOSTO AL RISCHIO RAPPRESENTATO DALLA DIFFICOLTÀ O IMPOSSIBILITÀ DI VENDERE LE OBBLIGAZIONI PRONTAMENTE PRIMA DELLA SCADENZA AD UN PREZZO CONGRUO.

GLI INVESTITORI POTREBBERO PERTANTO 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.

L'EMITTENTE POTRÀ INSERIRE IL TITOLO NEL PROPRIO SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI IN MODO DA FORNIRE SU BASE CONTINUATIVA PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA IN BASE ALLE REGOLE PROPRIE DEL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI APPROVATO DALLA CONSOB.

2.2.2 RISCHIO DI TASSO

IL VALORE DI MERCATO DEI TITOLI ZERO COUPON POTREBBE DIMINUIRE DURANTE LA VITA DEI TITOLI MEDESIMI A CAUSA DELL'ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO. IN GENERE, A FRONTE DI UN AUMENTO DEI TASSI D'INTERESSE, CI SI ASPETTA LA RIDUZIONE DEL PREZZO DI MERCATO DEI TITOLI ZERO COUPON, MENTRE, A FRONTE DI UNA CONTRAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE, SI ATTENDE UN RIALZO DEL PREZZO DI MERCATO DEI TITOLI ZERO COUPON.

FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI SI RIPERCUOTONO SUI PREZZI E QUINDI SUI RENDIMENTI DEI TITOLI, IN MODO PIÙ ACCENTUATO QUANTO PIÙ LUNGA È LA LORO VITA RESIDUA. CONSEGUENTEMENTE, QUALORA GLI INVESTITORI DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE INFERIORE, ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA, AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI E QUINDI IL RICAVO DI TALE VENDITA POTREBBE DI CONSEGUENZA DISCOSTARSI SIGNIFICATIVAMENTE DALL'IMPORTO INIZIALMENTE INVESTITO. NE CONSEGUE CHE IL RENDIMENTO EFFETTIVO

DELL'INVESTIMENTO POTREBBE RISULTARE ANCHE SIGNIFICATIVAMENTE DIVERSO, OVVERO SIGNIFICATIVAMENTE INFERIORE, A QUELLO ATTRIBUITO AL TITOLO AL MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE, IPOTIZZANDO DI MANTENERE L'INVESTIMENTO FINO A SCADENZA.

LE FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SI RIPERCUOTONO IN MODO PIÙ ACCENTUATO SUL RENDIMENTO DI UN TITOLO ZERO COUPON RISPETTO AD UN TITOLO A TASSO FISSO CON CEDOLA O AD UN TITOLO A TASSO PREFISSATO CON CEDOLA, A PARITÀ DI SCADENZA O VITA RESIDUA.

2.2.3 RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO

I TITOLI OBBLIGAZIONARI POTREBBERO, QUALORA TALE FACOLTÀ SIA PREVISTA NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DEL PRESTITO, ESSERE RIMBORSATI ANTICIPATAMENTE DALL'EMITTENTE. NEL CASO IN CUI L'EMITTENTE SI AVVALGA DELLA FACOLTÀ DI ESERCITARE IL RIMBORSO ANTICIPATO, L'INVESTITORE POTREBBE VEDERE DISATTESE LE PROPRIE ASPETTATIVE IN TERMINI DI RENDIMENTO IN QUANTO IL RENDIMENTO ATTESO AL MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE, CALCOLATO O IPOTIZZATO SULLA BASE DELLA DURATA ORIGINARIA DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI, POTREBBE SUBIRE VARIAZIONI IN DIMINUZIONE. NON VI È INOLTRE ALCUNA ASSICURAZIONE CHE, IN IPOTESI DI RIMBORSO ANTICIPATO, LA SITUAZIONE DEL MERCATO FINANZIARIO SIA TALE DA CONSENTIRE ALL'INVESTITORE DI REINVESTIRE LE SOMME PERCEPITE AD UN RENDIMENTO ALMENO PARI A QUELLO DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI ANTICIPATAMENTE RIMBORSATI.

2.2.4 RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING

L'EMITTENTE NON DISPONE AL MOMENTO DI RATING; NEMMENO I TITOLI DA ESSO EMESSI NE SONO PROVVISI.

2.3 Esempificazione dei rendimenti

Esemplificazioni quantitative riferite al rendimento effettivo dei Titoli di volta in volta emessi nell'ambito del programma di emissioni denominato "BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni Zero Coupon" ed un confronto tra il rendimento dei Titoli e quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CTZ oppure BTP aventi similare scadenza) saranno specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, quale soggetto responsabile della presente Nota Informativa, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Battista De Paoli, attesta che alcuni membri del Consiglio di Amministrazione, della Direzione e del Collegio Sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società e che 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'art. 136 del D.Lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia. Si rinvia al Capitolo 9.2 del Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 novembre 2006 a seguito dell'autorizzazione comunicata con nota n. 6088263 del 3 novembre 2006.

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.

3.2 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.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 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.

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

4.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Le Obbligazioni Zero Coupon riferite al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa sono regolate dalla legge italiana.

4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs 213/98 ed alla delibera CONSOB 11768/98 e successive modificazioni.

4.4 Divisa di emissione degli strumenti finanziari

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

4.5 Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni 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.

4.6 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 e il diritto a percepire le cedole.

4.7 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 e il prezzo di emissione, la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna emissione.

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.

4.8 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, salvo le eventuali clausole di rimborso anticipato previste nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni possono prevedere, inoltre, procedure di rimborso del capitale differenti dall'unica soluzione a scadenza. In questo caso le modalità di ammortamento del capitale e le relative date verranno descritte di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative all'Obbligazione.

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

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.

4.9 Il rendimento effettivo

Il rendimento effettivo lordo annuo relativo alla singola emissione verrà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento e sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Obbligazione.

4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n. 385 del 1 settembre 1993 e successive integrazioni e/o modificazioni.

4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente. Le Obbligazioni Zero Coupon presentano caratteristiche standard ai sensi delle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le banche e come tali non sono soggette a comunicazione preventiva a Banca d'Italia ex art. 129 T.U.B.

4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

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

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle Obbligazioni.

4.14 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.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

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

5.1.2 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 modificare 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 e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

5.1.3 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 successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**"); in tal 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 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 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 delle 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. Nell'ipotesi di offerta

fuori sede, l'investitore ha la facoltà di recedere entro sette giorni di calendario dalla sottoscrizione del modulo di adesione.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

L'Emittente ha la facoltà di procedere all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'offerta.

5.1.5 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 previsto per l'emissione.

5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

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, mediante contanti o addebito su conto corrente.

Qualora la Data di Regolamento indicata nelle Condizioni Definitive sia stata fissata dall'Emittente in una data successiva alla Data di Godimento del Prestito, il prezzo pagato dal cliente all'atto della sottoscrizione sarà comprensivo del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

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

5.1.7 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. Copia del predetto annuncio verrà trasmessa contestualmente alla CONSOB.

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.

5.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'offerta

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

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

L'assegnazione delle Obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale. Non sono previsti criteri di riparto.

5.3 Fissazione del prezzo

5.3.1 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.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 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. Eventuali altri soggetti incaricati del collocamento saranno indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

5.4.2 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, in contante o mediante accredito sul conto corrente dell'investitore.

5.4.3 Agente per il Calcolo

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

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

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

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda di ammissione alla negoziazione su mercati quotati; tuttavia l'Emittente potrà inserire il titolo nel proprio sistema di scambi organizzati in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita in base alle regole proprie del Sistema di Scambi Organizzati approvato dalla CONSOB.

6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non sono trattate su altri mercati regolamentati.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2 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.

7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

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

7.4 Informazioni provenienti da terzi

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

7.5 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.

7.6 Condizioni Definitive

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo paragrafo 9.

8. **REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI ZERO COUPON”**

Il presente regolamento (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 nel documento denominato Condizioni Definitive, prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 9 della presente Nota Informativa, ciascuno 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.

Il regolamento di emissione del singolo Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 (“**Condizioni dell'Offerta**”) delle Condizioni Definitive di 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 successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “**Data di Godimento**”). In tal caso il prezzo pagato dal cliente all'atto della sottoscrizione sarà comprensivo del rateo di interessi.*

*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 previsto per l'emissione.*

L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare 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 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 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, salvo il caso di rimborso anticipato di cui all'Articolo 11.
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 e 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.*
- 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 - Rimborso anticipato** *Le modalità ed i termini attraverso cui esercitare l'eventuale facoltà di rimborso anticipato saranno specificati all'interno delle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.
Le Obbligazioni possono prevedere, inoltre, procedure di rimborso del capitale differenti dall'unica soluzione a scadenza. In questo caso le modalità di ammortamento del capitale e le relative date verranno descritte di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative all'Obbligazione.
Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.*

- 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 in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita in base alle regole proprie del Sistema di Scambi Organizzati approvato dalla CONSOB.*
- Articolo 13 -
Garanzie** *Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.*
- Articolo 14 -
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 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.*
- Articolo 17 -
Varie** *La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.*

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo

in qualità di Emittente



CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA DI EMISSIONE DENOMINATO “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 e alla Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di emissione 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 a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 10 novembre 2006 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 6088263 del 3 novembre 2006 (la "Nota Informativa"), al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 10 novembre 2006 a seguito di autorizzazione della CONSOB comunicata con nota n. 6088263 del 3 novembre 2006 (il "Documento di Registrazione") e alla relativa Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi"), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 10 novembre 2006.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di emissioni di prestiti obbligazionari denominato "BCC DI CALCIO E DI COVO OBBLIGAZIONI ZERO COUPON", depositata presso la CONSOB in data 10 novembre 2006 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 6088263 del 3 novembre 2006.

Le presenti Condizioni Definitive 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.

1. FATTORI DI RISCHIO

LA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO, IN QUALITÀ DI EMITTENTE, INVITA GLI INVESTITORI A PRENDERE ATTENTA VISIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO, 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".

LA PRESENTE TIPOLOGIA DI TITOLI NON PRESENTA ALCUNA COMPONENTE DERIVATIVA.

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO, GENERICI E SPECIFICI, RELATIVI ALL'EMITTENTE, CHE DEVONO ESSERE CONSIDERATI PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE CON ATTENZIONE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 10 NOVEMBRE 2006, A SEGUITO DI AUTORIZZAZIONE RILASCIATA CON NOTA N. 6088263 DEL 3 NOVEMBRE 2006.

IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE È A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO 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.

IL SOTTOSCRITTORE, DIVENTANDO FINANZIATORE DELL'EMITTENTE, SI ASSUME IL RISCHIO 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 DEL RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA.

1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

LE OBBLIGAZIONI OFFERTE SONO TITOLI DI DEBITO CHE DANNO DIRITTO AL 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 E IL PREZZO DI EMISSIONE.

GLI INTERESSI SONO INDICATI DI VOLTA IN VOLTA PER OGNI SINGOLA EMISSIONE NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.

CONSEQUENTEMENTE, L'INVESTIMENTO IN QUESTA TIPOLOGIA DI OBBLIGAZIONI COMPORTA I RISCHI PROPRI DI UN INVESTIMENTO ZERO COUPON.

LE OBBLIGAZIONI SONO STRUMENTI FINANZIARI CHE PRESENTANO PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO LA CUI VALUTAZIONE RICHIEDE PARTICOLARE COMPETENZA.

L'INVESTITORE DOVREBBE CONCLUDERE UNA OPERAZIONE AVENTE AD OGGETTO TALI OBBLIGAZIONI SOLO DOPO AVERNE COMPRESO LA NATURA E IL GRADO DI ESPOSIZIONE AL RISCHIO CHE LE STESSE COMPORTANO.

RESTA INTESO CHE, VALUTATO IL RISCHIO DELL'OPERAZIONE, L'INVESTITORE E LA 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. IN PARTICOLARE, IL POTENZIALE INVESTITORE DOVREBBE CONSIDERARE CHE L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI È SOGGETTO AI RISCHI DI SEGUITO INDICATI.

1.2.1 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA. PERTANTO, L'INVESTITORE POTREBBE ESSERE ESPOSTO AL RISCHIO RAPPRESENTATO DALLA DIFFICOLTÀ O IMPOSSIBILITÀ DI VENDERE LE OBBLIGAZIONI PRONTAMENTE PRIMA DELLA SCADENZA AD UN PREZZO CONGRUO.

GLI INVESTITORI POTREBBERO PERTANTO 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.

L'EMITTENTE POTRÀ INSERIRE IL TITOLO NEL PROPRIO SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI IN MODO DA FORNIRE SU BASE CONTINUATIVA PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA IN BASE ALLE REGOLE PROPRIE DEL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI APPROVATO DALLA CONSOB.

1.2.2 RISCHIO DI TASSO

IL VALORE DI MERCATO DEI TITOLI ZERO COUPON POTREBBE DIMINUIRE DURANTE LA VITA DEI TITOLI MEDESIMI A CAUSA DELL'ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO. IN GENERE, A FRONTE DI UN AUMENTO DEI TASSI D'INTERESSE, CI SI ASPETTA LA RIDUZIONE DEL PREZZO DI MERCATO DEI TITOLI ZERO COUPON, MENTRE, A FRONTE DI UNA CONTRAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE, SI ATTENDE UN RIALZO DEL PREZZO DI MERCATO DEI TITOLI ZERO COUPON.

FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI SI RIPERCUOTONO SUI PREZZI E QUINDI SUI RENDIMENTI DEI TITOLI, IN MODO PIÙ ACCENTUATO QUANTO PIÙ LUNGA È LA LORO VITA RESIDUA. CONSEGUENTEMENTE, QUALORA GLI INVESTITORI DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE INFERIORE, ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA, AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI E QUINDI IL RICAVO DI TALE VENDITA POTREBBE DI CONSEGUENZA DISCOSTARSI SIGNIFICATIVAMENTE DALL'IMPORTO INIZIALMENTE INVESTITO. NE CONSEGUE CHE IL RENDIMENTO EFFETTIVO

DELL'INVESTIMENTO POTREBBE RISULTARE ANCHE SIGNIFICATIVAMENTE DIVERSO, OVVERO SIGNIFICATIVAMENTE INFERIORE, A QUELLO ATTRIBUITO AL TITOLO AL MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE, IPOTIZZANDO DI MANTENERE L'INVESTIMENTO FINO A SCADENZA.

LE FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SI RIPERCUOTONO IN MODO PIÙ ACCENTUATO SUL RENDIMENTO DI UN TITOLO ZERO COUPON RISPETTO AD UN TITOLO A TASSO FISSO CON CEDOLA O AD UN TITOLO A TASSO PREFISSATO CON CEDOLA, A PARITÀ DI SCADENZA O VITA RESIDUA.

1.2.3 RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO

I TITOLI OBBLIGAZIONARI POTREBBERO, QUALORA TALE FACOLTÀ SIA PREVISTA NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DEL PRESTITO, ANCHE ESSERE RIMBORSATI ANTICIPATAMENTE DALL'EMITTENTE. NEL CASO IN CUI L'EMITTENTE SI AVVALGA DELLA FACOLTÀ DI ESERCITARE IL RIMBORSO ANTICIPATO, L'INVESTITORE POTREBBE VEDERE DISATTESE LE PROPRIE ASPETTATIVE IN TERMINI DI RENDIMENTO IN QUANTO IL RENDIMENTO ATTESO AL MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE, CALCOLATO O IPOTIZZATO SULLA BASE DELLA DURATA ORIGINARIA DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI, POTREBBE SUBIRE VARIAZIONI IN DIMINUZIONE. NON VI È INOLTRE ALCUNA ASSICURAZIONE CHE, IN IPOTESI DI RIMBORSO ANTICIPATO, LA SITUAZIONE DEL MERCATO FINANZIARIO SIA TALE DA CONSENTIRE ALL'INVESTITORE DI REINVESTIRE LE SOMME PERCEPITE AD UN RENDIMENTO ALMENO PARI A QUELLO DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI ANTICIPATAMENTE RIMBORSATI.

1.2.4 RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING

L'EMITTENTE NON DISPONE AL MOMENTO DI RATING; NEMMENO I TITOLI DA ESSO EMESSI NE SONO PROVVISI.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Responsabile del collocamento	Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa
Destinatari dell'Offerta	Pubblico indistinto in Italia, [•]
Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro.
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, in Calcio via Papa Giovanni XXIII n. 51 e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Lotto Minimo	Le Obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori al Lotto Minimo pari a n. [•] Obbligazioni/e.
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.
Date di Regolamento [Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento]	Le Date di Regolamento del Prestito sono: [•],[•],[•],[•],[•],[•],[•],[•]
Data di Godimento	[•]
Data di Scadenza	Il Prestito verrà rimborsato in data [•]. 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
Rimborso Anticipato	[Rimborso anticipato non previsto] <i>oppure</i> [L'emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente in tutto o in parte il Prestito trascorsi almeno [•] mesi dalla data di emissione (Data di Godimento) e, successivamente, in occasione delle seguenti date [•], [•], [•], [•]. Il Rimborso Anticipato avverrà ad un prezzo pari al Prezzo di Emissione maggiorato degli interessi maturati dalla Data di Emissione alla Data di Rimborso Anticipato e senza deduzione di spese. Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere alla data stabilita per il loro Rimborso Anticipato. La facoltà dell'Emittente di rimborsare anticipatamente, in tutto o in parte, il Prestito

	Obbligazionario sarà esercitata qualora il tasso Eurirs (Bid) (fonte “[•]”) avente la scadenza (in anni) più vicina alla vita residua del Prestito Obbligazionario al momento del Rimborso Anticipato, registri uno scostamento negativo superiore a [•] punti base rispetto al Rendimento Lordo calcolato sulla base della differenza tra il Prezzo di Rimborso ed il Prezzo di Emissione e per una durata pari al periodo intercorrente tra la Data di Godimento e la Data di Scadenza del Prestito. In caso di esercizio di tale facoltà la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo dovrà darne comunicazione mediante apposito avviso affisso all'interno di tutte le dipendenze nei 15 giorni precedenti alla data di effettivo Rimborso Anticipato.]
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo degli interessi è [•].
Commissioni e Spese a carico del sottoscrittore	[•]
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.

3. RENDIMENTO EFFETTIVO DEL TITOLO

Confrontando il rendimento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive con quello offerto da un altro strumento finanziario a basso rischio avente vita residua e caratteristiche di tasso simili, quale ad esempio il BTP/CTZ [*Descrizione*], scadenza [•], codice ISIN [•], i rendimenti a scadenza, al lordo e al netto dell'effetto fiscale calcolato sulla base delle aliquote vigenti, vengono di seguito rappresentati:

	BTP/CTZ[•]	OBBLIGAZIONI BCC DI CALCIO E DI COVO [•]
SCADENZA	[•]	[•]
PREZZO	[•] ⁽¹⁾	[•]
RENDIMENTO LORDO	[•]	[•]
RENDIMENTO NETTO	[•]	[•]

(1) Prezzo ufficiale registrato dal titolo sulla Borsa Italiana alla data del [•].

4. AUTORIZZAZIONE RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [•].
L'Obbligazione è emessa in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del D.Lgs. n. 385/93.

Data, [•]

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
DI CALCIO E DI COVO S.C.**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Battista De Paoli