

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO

Società Cooperativa



Sede legale in Calcio (Bergamo), via Papa Giovanni XXIII, n. 51
Sede amministrativa in Covo (Bergamo), via Trento, n. 17
Sito internet: www.bcccaltociocovo.it - Email iamiabanca@calciocovo.bcc.it
Iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 8514
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160539
Iscritta al Registro delle Imprese di Bergamo al n. 02249360161
Codice Fiscale e Partita IVA 02249360161
Capitale sociale euro 2.554.992,28 e riserve euro 78.805.835,39 al 31 dicembre 2007
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

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 Step Up/Step Down

BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni Zero Coupon

della

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO
Società Cooperativa

in qualità di emittente e responsabile del collocamento

**Depositato presso la CONSOB in data 30 ottobre 2008,
a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8097335 del 22 ottobre 2008**

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

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.bcccaltociocovo.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 ("**BCC di Calcio e di Covo**" o la "**Banca**" o la "**BCC**" o l' "**Emittente**"), in qualità di Emittente di una o più serie di emissioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**") di 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 le sezioni "**Fattori di Rischio**".

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

INDICE	Pagina
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	14
DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA	15
Sezione I – NOTA DI SINTESI	16
1. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE	17
1.1. Denominazione, forma giuridica, storia ed evoluzione dell'Emittente	17
1.2. Sede sociale	18
1.3. Durata dell'Emittente	18
1.4. Legislazione in base alla quale l'Emittente opera	18
1.5. Oggetto sociale dell'Emittente	18
2. IDENTITA' DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI	19
2.1. Consiglio di Amministrazione	19
2.2. Organo di Direzione	21
2.3. Organo di Controllo (Collegio Sindacale)	21
2.4. Società di revisione	23
3. DATI FINANZIARI E PATRIMONIALI SELEZIONATI	23
3.1. Dati finanziari e patrimoniali selezionati	23
3.2. Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi	25
4. RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE	25
4.1. Commenti sul risultato operativo	25
5. PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ	27
5.1. Assetto di controllo dell'Emittente	27
5.2. Variazioni dell'assetto di controllo	27
6. FATTORI DI RISCHIO	27
6.1. Fattori di Rischio relativi all'Emittente	27
6.2. Fattori di Rischio relativi ai titoli offerti	28
6.2.1. Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari	28
7. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	30
7.1. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari saranno creati	30
7.2. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	30
7.3. Valuta di emissione degli strumenti finanziari	30
7.4. Ranking degli strumenti finanziari	30
7.5. Diritti connessi agli strumenti finanziari	30
7.6. Garanzie	30
8. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA	31
8.1. Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata	31
8.2. Ammontare totale dell'Offerta	31
8.3. Periodo di validità dell'Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione	31
8.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	31
8.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	31
8.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	31
8.7. Diffusione dei risultati dell'Offerta	32
8.8. Eventuali diritti di prelazione	32
8.9. Destinatari dell'Offerta	32
8.10. Piano di ripartizione e di assegnazione	32

8.11. Collocamento e sottoscrizione	32
8.12. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	32
8.13. Prezzo di Offerta	32
9. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	33
9.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari	33
9.2. Quotazione su altri mercati regolamentati	33
10. INDICAZIONI COMPLEMENTARI	33
10.1. Documenti accessibili al pubblico	33
Sezione II – FATTORI DI RISCHIO	34
1. FATTORI DI RISCHIO	34
1.1. Fattori di Rischio relativi all'Emittente	34
1.2. Fattori di Rischio relativi ai singoli strumenti finanziari offerti	34
Sezione III – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	35
1. PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	35
2. REVISORI LEGALI DEI CONTI	35
3. FATTORI DI RISCHIO	35
3.1. Fattori di Rischio connessi all'Emittente	35
3.1.1. Rischio Emittente	35
3.1.2. Rischio connesso all'assenza di rating dell'Emittente	35
3.1.3. Rischio Legale	36
3.2. Dati economico-patrimoniali selezionati e ratios riferiti all'Emittente	37
4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	38
4.1. Storia ed evoluzione dell'Emittente	38
4.1.1. Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	39
4.1.2. Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione	39
4.1.3. Data di costituzione e durata dell'Emittente	39
4.1.4. Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, Paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale	39
4.1.5. Fatti recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	39
5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ	40
5.1. Principali attività	40
5.1.1. Breve descrizione delle principali attività dell'Emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati	40
5.1.2. Indicazione di nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significative	41
5.1.3. Principali mercati	42
6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA	44
6.1. Descrizione della struttura organizzativa dell'Emittente	44
6.2. Dipendenza da altri soggetti	44
7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	44
7.1. Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali	44
7.2. 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	44
8. PREVISIONE DEGLI UTILI	44
9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	44
9.1. Informazioni sugli organi dell'Emittente	44
9.2. Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza	50
10. PRINCIPALI AZIONISTI	50
10.1. Indicazione dei soggetti che possiedono o controllano, direttamente o indirettamente, il capitale dell'Emittente	50

10.2. Descrizione di eventuali accordi, noti all'Emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente	50
11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA ED I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE	50
11.1. Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	50
11.2. Bilanci	51
11.3. Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati	51
11.3.1. Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione	51
11.4. Data delle ultime informazioni finanziarie	51
11.5. Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie	51
11.6. Procedimenti giudiziari e arbitrati	51
11.7. Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente	52
12. CONTRATTI IMPORTANTI	52
13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	52
13.1. Pareri di esperti e dichiarazioni di interesse	52
14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	52

Sezione IV – NOTA INFORMATIVA relativa al programma di emissione di Prestiti obbligazionari denominato BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni a Tasso Fisso	53
--	-----------

1. PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	53
2. FATTORI DI RISCHIO	53
2.1. Esempificazione e scomposizione degli strumenti finanziari	53
2.2. Fattori di rischio relativi ai titoli offerti	54
2.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore	54
2.2.2. Rischio di Tasso di Mercato	54
2.2.3. Rischio di Prezzo	54
2.2.4. Rischio di Liquidità	54
2.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta	55
2.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente	55
2.2.7. Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri	55
2.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)	55
2.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating	55
2.2.10. Rischio di conflitto di interessi	55
2.2.11. Rischio relativo alle Garanzie	55
2.2.12. Rischio di variazione imposizione fiscale	56
2.3. Esempificazione dei rendimenti	57
2.3.1. Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata	58
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	58
3.1. Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'Emissione/all'Offerta	58
3.2. Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi	58
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	58
4.1. Descrizione degli strumenti finanziari	58
4.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari saranno creati	59
4.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	59
4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari	59
4.5. Ranking degli strumenti finanziari	59
4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari	59
4.7. Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	59
4.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale	60

4.9. <i>Il rendimento effettivo</i>	60
4.10. <i>Rappresentanza degli obbligazionisti</i>	60
4.11. <i>Delibere, autorizzazioni e approvazioni</i>	60
4.12. <i>Data di emissione degli strumenti finanziari</i>	60
4.13. <i>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</i>	61
4.14. <i>Regime fiscale</i>	61
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	61
5.1. <i>Statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta</i>	61
5.1.1. Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata	61
5.1.2. Ammontare totale dell'Offerta	61
5.1.3. Periodo di validità dell'Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione	61
5.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	62
5.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	62
5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	62
5.1.7. Diffusione dei risultati dell'Offerta	62
5.1.8. Eventuali diritti di prelazione	62
5.2. <i>Piano di ripartizione e di assegnazione</i>	62
5.2.1. Destinatari dell'Offerta	62
5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	63
5.3. <i>Fissazione del prezzo</i>	63
5.3.1. Prezzo di Offerta	63
5.4. <i>Collocamento e sottoscrizione</i>	63
5.4.1. Soggetti incaricati del collocamento	63
5.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	63
5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'Emissione sulla base di accordi particolari	63
5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione	63
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	63
6.1. <i>Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari</i>	63
6.2. <i>Quotazione su altri mercati regolamentati</i>	63
6.3. <i>Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario</i>	64
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	64
7.1. <i>Consulenti legati all'Emissione</i>	64
7.2. <i>Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione</i>	64
7.3. <i>Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica</i>	64
7.4. <i>Informazioni provenienti da terzi</i>	64
7.5. <i>Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario</i>	64
7.6. <i>Condizioni Definitive</i>	64
8. GARANZIE	64
8.1. <i>Soggetto Garante e Natura della Garanzia</i>	64
8.2. <i>Campo di applicazione della Garanzia</i>	65
8.3. <i>Informazioni relative al Garante</i>	65
8.4. <i>Documenti accessibili al pubblico</i>	66
9. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BCC DI CALCIO E DI COVO - OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO"	67
10. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	72
1. FATTORI DI RISCHIO	73
1.1. <i>ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI</i>	73

1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	73
1.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore	73
1.2.2. Rischio di Tasso di Mercato	73
1.2.3. Rischio di Prezzo	74
1.2.4. Rischio di Liquidità	74
1.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta	74
1.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente	74
1.2.7. Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri	74
1.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)	75
1.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating	75
1.2.10. Rischio di conflitto di interessi	75
1.2.11. Rischio relativo alle Garanzie	75
1.2.12. Rischio di variazione imposizione fiscale	75
2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	76
2.1. COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA	76
3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO	77
4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE	80

Sezione V – NOTA INFORMATIVA relativa al programma di emissione di Prestiti obbligazionari denominato BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni a Tasso Variabile 81

1. PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	81
2. FATTORI DI RISCHIO	81
2.1. <i>Esemplificazione e scomposizione degli strumenti finanziari</i>	81
2.2. <i>Fattori di rischio relativi ai titoli offerti</i>	82
2.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore	82
2.2.2. Rischio di Tasso di Mercato	82
2.2.3. Rischio di Prezzo	82
2.2.4. Rischio di Liquidità	82
2.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta	83
2.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente	83
2.2.7. Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri	83
2.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)	83
2.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating	83
2.2.10. Rischio di variazione del Parametro di Indicizzazione	83
2.2.11. Rischio correlato alla presenza di uno spread negativo rispetto al Parametro di Indicizzazione	83
2.2.12. Rischio di disallineamenti tra la periodicità del Parametro di Indicizzazione e quella della cedola	84
2.2.13. Rischio di eventi di turbativa e/o di natura straordinaria riguardanti il Parametro di Indicizzazione	84
2.2.14. Rischio correlato all'assenza di informazioni	84
2.2.15. Rischio di conflitto di interessi	84
2.2.16. Rischio relativo alle Garanzie	84
2.2.17. Rischio di variazione imposizione fiscale	85
2.3. <i>Esemplificazione dei rendimenti</i>	86
2.3.1. Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata	87
2.3.2. Analisi retrospettiva	87
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	89
3.1. <i>Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'Emissione/all'Offerta</i>	89
3.2. <i>Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi</i>	89

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	89
4.1. <i>Descrizione degli strumenti finanziari</i>	89
4.2. <i>Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari saranno creati</i>	89
4.3. <i>Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri</i>	89
4.4. <i>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</i>	90
4.5. <i>Ranking degli strumenti finanziari</i>	90
4.6. <i>Diritti connessi agli strumenti finanziari</i>	90
4.7. <i>Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare</i>	90
4.8. <i>Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale</i>	92
4.9. <i>Il rendimento effettivo</i>	92
4.10. <i>Rappresentanza degli obbligazionisti</i>	92
4.11. <i>Delibere, autorizzazioni e approvazioni</i>	92
4.12. <i>Data di emissione degli strumenti finanziari</i>	92
4.13. <i>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</i>	93
4.14. <i>Regime fiscale</i>	93
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	93
5.1. <i>Statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta</i>	93
5.1.1. <i>Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata</i>	93
5.1.2. <i>Ammontare totale dell'Offerta</i>	93
5.1.3. <i>Periodo di validità dell'Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione</i>	93
5.1.4. <i>Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni</i>	94
5.1.5. <i>Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile</i>	94
5.1.6. <i>Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari</i>	94
5.1.7. <i>Diffusione dei risultati dell'Offerta</i>	94
5.1.8. <i>Eventuali diritti di prelazione</i>	94
5.2. <i>Piano di ripartizione e di assegnazione</i>	94
5.2.1. <i>Destinatari dell'Offerta</i>	94
5.2.2. <i>Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione</i>	95
5.3. <i>Fissazione del prezzo</i>	95
5.3.1. <i>Prezzo di Offerta</i>	95
5.4. <i>Collocamento e sottoscrizione</i>	95
5.4.1. <i>Soggetti incaricati del collocamento</i>	95
5.4.2. <i>Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario</i>	95
5.4.3. <i>Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'Emissione sulla base di accordi particolari</i>	95
5.4.4. <i>Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione</i>	95
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	95
6.1. <i>Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari</i>	95
6.2. <i>Quotazione su altri mercati regolamentati</i>	95
6.3. <i>Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario</i>	96
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	96
7.1. <i>Consulenti legati all'Emissione</i>	96
7.2. <i>Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione</i>	96
7.3. <i>Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica</i>	96
7.4. <i>Informazioni provenienti da terzi</i>	96
7.5. <i>Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario</i>	96
7.6. <i>Condizioni Definitive</i>	96

8. GARANZIE	96
8.1. <i>Soggetto Garante e Natura della Garanzia</i>	96
8.2. <i>Campo di applicazione della Garanzia</i>	97
8.3. <i>Informazioni relative al Garante</i>	97
8.4. <i>Documenti accessibili al pubblico</i>	98
9. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BCC DI CALCIO E DI COVO - OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"	99
10. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	106
1. FATTORI DI RISCHIO	107
1.1. ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	107
1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	107
1.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore	107
1.2.2. Rischio di Tasso di Mercato	108
1.2.3. Rischio di Prezzo	108
1.2.4. Rischio di Liquidità	108
1.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta	108
1.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente	108
1.2.7. Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri	109
1.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)	109
1.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating	109
1.2.10. Rischio di variazione del Parametro di Indicizzazione	109
1.2.11. Rischio correlato alla presenza di uno spread negativo rispetto al Parametro di Indicizzazione	109
1.2.12. Rischio di disallineamenti tra la periodicità del Parametro di Indicizzazione e quella della cedola	109
1.2.13. Rischio di eventi di turbativa e/o di natura straordinaria riguardanti il Parametro di Indicizzazione	110
1.2.14. Rischio correlato all'assenza di informazioni	110
1.2.15. Rischio di conflitto di interessi	110
1.2.16. Rischio relativo alle Garanzie	110
1.2.17. Rischio di variazione imposizione fiscale	110
2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	111
2.1. COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA	111
2.2. ANALISI RETROSPETTIVA	112
3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO	113
4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE	116

Sezione VI – NOTA INFORMATIVA relativa al programma di emissione di Prestiti obbligazionari denominato BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni Step Up/Step Down
117

1. PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	117
2. FATTORI DI RISCHIO	117
2.1. <i>Esemplificazione e scomposizione degli strumenti finanziari</i>	117
2.2. <i>Fattori di rischio relativi ai titoli offerti</i>	118
2.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore	118
2.2.2. Rischio di Tasso di Mercato	118
2.2.3. Rischio di Prezzo	118
2.2.4. Rischio di Liquidità	118
2.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta	119
2.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente	119

2.2.7. Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri	119
2.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)	119
2.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating	119
2.2.10. Rischio di conflitto di interessi	119
2.2.11. Rischio relativo alle Garanzie	119
2.2.12. Rischio di variazione imposizione fiscale	120
2.3. <i>Esemplificazione dei rendimenti</i>	121
2.3.1. Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata	122
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	122
3.1. <i>Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'Emissione/all'Offerta</i>	122
3.2. <i>Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi</i>	122
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	122
4.1. <i>Descrizione degli strumenti finanziari</i>	122
4.2. <i>Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari saranno creati</i>	123
4.3. <i>Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri</i>	123
4.4. <i>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</i>	123
4.5. <i>Ranking degli strumenti finanziari</i>	123
4.6. <i>Diritti connessi agli strumenti finanziari</i>	123
4.7. <i>Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare</i>	123
4.8. <i>Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale</i>	124
4.9. <i>Il rendimento effettivo</i>	124
4.10. <i>Rappresentanza degli obbligazionisti</i>	124
4.11. <i>Delibere, autorizzazioni e approvazioni</i>	124
4.12. <i>Data di emissione degli strumenti finanziari</i>	125
4.13. <i>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</i>	125
4.14. <i>Regime fiscale</i>	125
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	125
5.1. <i>Statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta</i>	125
5.1.1. Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata	125
5.1.2. Ammontare totale dell'Offerta	125
5.1.3. Periodo di validità dell'Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione	125
5.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	126
5.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	126
5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	126
5.1.7. Diffusione dei risultati dell'Offerta	126
5.1.8. Eventuali diritti di prelazione	126
5.2. <i>Piano di ripartizione e di assegnazione</i>	126
5.2.1. Destinatari dell'Offerta	126
5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	127
5.3. <i>Fissazione del prezzo</i>	127
5.3.1. Prezzo di Offerta	127
5.4. <i>Collocamento e sottoscrizione</i>	127
5.4.1. Soggetti incaricati del collocamento	127
5.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	127
5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'Emissione sulla base di accordi particolari	127
5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione	127

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	127
6.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari	127
6.2. Quotazione su altri mercati regolamentati	127
6.3. Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario	128
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	128
7.1. Consulenti legati all'Emissione	128
7.2. Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione	128
7.3. Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	128
7.4. Informazioni provenienti da terzi	128
7.5. Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario	128
7.6. Condizioni Definitive	128
8. GARANZIE	128
8.1. Soggetto Garante e Natura della Garanzia	128
8.2. Campo di applicazione della Garanzia	129
8.3. Informazioni relative al Garante	129
8.4. Documenti accessibili al pubblico	130
9. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BCC DI CALCIO E DI COVO - OBBLIGAZIONI STEP UP/STEP DOWN"	131
10. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	136
1. FATTORI DI RISCHIO	137
1.1. ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	137
1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	137
1.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore	137
1.2.2. Rischio di Tasso di Mercato	137
1.2.3. Rischio di Prezzo	138
1.2.4. Rischio di Liquidità	138
1.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta	138
1.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente	138
1.2.7. Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri	138
1.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)	139
1.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating	139
1.2.10. Rischio di conflitto di interessi	139
1.2.11. Rischio relativo alle Garanzie	139
1.2.12. Rischio di variazione imposizione fiscale	139
2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	140
2.1. COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA	140
3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO	141
4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE	144

Sezione VII – NOTA INFORMATIVA relativa al programma di emissione di Prestiti obbligazionari denominato BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni Zero Coupon	145
---	------------

1. PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	145
2. FATTORI DI RISCHIO	145
2.1. Esempificazione e scomposizione degli strumenti finanziari	145
2.2. Fattori di rischio relativi ai titoli offerti	146
2.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore	146
2.2.2. Rischio di Tasso di Mercato	146
2.2.3. Rischio di Prezzo	146
2.2.4. Rischio di Liquidità	146

2.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta	147
2.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente	147
2.2.7. Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri	147
2.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)	147
2.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating	147
2.2.10. Rischio di conflitto di interessi	147
2.2.11. Rischio relativo alle Garanzie	147
2.2.12. Rischio di variazione imposizione fiscale	148
2.3. <i>Esemplificazione dei rendimenti</i>	149
2.3.1. Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata	149
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	150
3.1. <i>Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'Emissione/all'Offerta</i>	150
3.2. <i>Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi</i>	150
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	150
4.1. <i>Descrizione degli strumenti finanziari</i>	150
4.2. <i>Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari saranno creati</i>	150
4.3. <i>Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri</i>	150
4.4. <i>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</i>	151
4.5. <i>Ranking degli strumenti finanziari</i>	151
4.6. <i>Diritti connessi agli strumenti finanziari</i>	151
4.7. <i>Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare</i>	151
4.8. <i>Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale</i>	151
4.9. <i>Il rendimento effettivo</i>	151
4.10. <i>Rappresentanza degli obbligazionisti</i>	152
4.11. <i>Delibere, autorizzazioni e approvazioni</i>	152
4.12. <i>Data di emissione degli strumenti finanziari</i>	152
4.13. <i>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</i>	152
4.14. <i>Regime fiscale</i>	152
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	152
5.1. <i>Statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta</i>	152
5.1.1. Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata	152
5.1.2. Ammontare totale dell'Offerta	153
5.1.3. Periodo di validità dell'Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione	153
5.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	153
5.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	153
5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	153
5.1.7. Diffusione dei risultati dell'Offerta	154
5.1.8. Eventuali diritti di prelazione	154
5.2. <i>Piano di ripartizione e di assegnazione</i>	154
5.2.1. Destinatari dell'Offerta	154
5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	154
5.3. <i>Fissazione del prezzo</i>	154
5.3.1. Prezzo di Offerta	154
5.4. <i>Collocamento e sottoscrizione</i>	154
5.4.1. Soggetti incaricati del collocamento	154
5.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	154

5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'Emissione sulla base di accordi particolari	155
5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione	155
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	155
6.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari	155
6.2. Quotazione su altri mercati regolamentati	155
6.3. Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario	155
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	155
7.1. Consulenti legati all'Emissione	155
7.2. Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione	155
7.3. Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	155
7.4. Informazioni provenienti da terzi	155
7.5. Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario	155
7.6. Condizioni Definitive	156
8. GARANZIE	156
8.1. Soggetto Garante e Natura della Garanzia	156
8.2. Campo di applicazione della Garanzia	156
8.3. Informazioni relative al Garante	157
8.4. Documenti accessibili al pubblico	157
9. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BCC DI CALCIO E DI COVO - OBBLIGAZIONI ZERO COUPON"	158
10. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	163
1. FATTORI DI RISCHIO	164
1.1. ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	164
1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI	164
1.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore	164
1.2.2. Rischio di Tasso di Mercato	164
1.2.3. Rischio di Prezzo	165
1.2.4. Rischio di Liquidità	165
1.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta	165
1.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente	165
1.2.7. Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri	166
1.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)	166
1.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating	166
1.2.10. Rischio di conflitto di interessi	166
1.2.11. Rischio relativo alle Garanzie	166
1.2.12. Rischio di variazione imposizione fiscale	166
2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	167
2.1. COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA	167
3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO	168
4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE	171

Dichiarazione di Responsabilità
--

1. PERSONE RESPONSABILI**1.1. Persone responsabili del Prospetto di Base**

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 Prospetto di Base.

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 Prospetto di Base 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

Descrizione generale del Programma

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, ha redatto il presente Prospetto di Base nel quadro di un progetto di emissione, approvato in data 25 agosto 2008 dal Consiglio di Amministrazione della Banca, per l'offerta di strumenti finanziari diversi dai titoli di capitale, per un ammontare complessivo massimo di nominali euro 200.000.000.

Con il Presente Prospetto di Base, la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, potrà effettuare singole sollecitazioni a valere sul programma di offerta.

Il presente Prospetto di Base sarà valido per un periodo massimo di dodici mesi dalla data di pubblicazione e consta:

- ❑ della Nota di Sintesi, che riassume le caratteristiche dell'Emittente e dei titoli oggetto di emissione;
- ❑ del Documento di Registrazione, che contiene informazioni sull'Emittente;
- ❑ della Nota Informativa, che contiene le caratteristiche principali ed i rischi di ogni singola emissione.

Le Condizioni Definitive, che conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta emessi, saranno redatte secondo il modello presentato nel presente documento, messe a disposizione entro il giorno antecedente quello di inizio dell'offerta presso la sede ed ogni filiale dell'Emittente, nonché pubblicate sul sito internet www.bcccaltociocovo.it e, contestualmente inviate a CONSOB.

Sezione I NOTA DI SINTESI
--

La presente Nota di Sintesi, redatta ai sensi dell'art. 5, comma 2 della Direttiva 2003/71/CE, va letta come introduzione al Documento di Registrazione ed alla Nota Informativa che insieme costituiscono il Prospetto di Base predisposto dalla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in relazione 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 Step Up/Step Down" e "BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni Zero Coupon".

Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.

A seguito dell'attuazione delle disposizioni della Direttiva 2003/71/CE in ciascuno degli Stati membri dell'Area Economica Europea, nessuna responsabilità sarà attribuita alle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione, salvo che la stessa Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base.

Qualora venga intrapresa un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base di fronte alle corti di giustizia di uno degli Stati membri dell'Area Economica Europea, il ricorrente potrebbe dover sostenere, prima dell'inizio del procedimento, i costi della traduzione del presente Prospetto di Base, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato nel quale tale azione sia stata intentata.

1. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

1.1. Denominazione, forma giuridica, storia ed evoluzione 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.

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. 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.

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 fondamentalmente 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;
- anno 2008: apertura della filiale di Coccaglio;
- anno 2008: incorporazione della Banca di Credito Cooperativo per le Piccole e Medie Imprese di Bergamo (BCC PMI)(per ulteriori informazioni si rimanda al paragrafo 4.2 della presente Nota di Sintesi).

1.2. 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), sede amministrativa in Covo (Bg), via Trento n. 17 (recapito telefonico 0363/930011) e svolge la propria attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 3.

1.3. 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.

1.4. Legislazione in base alla quale l'Emittente opera

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

1.5. 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: ricezione e trasmissione di ordini, esecuzione di ordini per conto dei clienti, negoziazione per conto proprio, consulenza in materia di investimenti e collocamento di strumenti finanziari senza assunzione a fermo né garanzia.

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).

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

2.1. Consiglio di Amministrazione

Composizione del Consiglio di Amministrazione

NOME COGNOME	CARICA	CARICHE RICOPERTE PRESSO ALTRE SOCIETA'
Battista De Paoli (*)	Presidente	Socio Amministratore Legale Rappresentante PIPPO snc
		Consigliere Membro Comitato Esecutivo Federazione Lombarda delle Banche di Credito Cooperativo sc
		VicePresidente Consiglio di Amministrazione INIZIATIVE SERVIZI INFORMATICI DIREZIONE EUROPA S.p.A.
		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 srl
		Consigliere BEST CONSULTING srl
Fausto Vezzoli (*)	Vice Presidente Vicario	Nessuna
Cesare Bonacina (*)	Vice Presidente	Consigliere Scuola dell'Infanzia E. Olivari
		Presidente FONDAZIONE MOTTINI – Romano di Lombardia
		Direttore Generale ISTITUTO LAZZARO SPALLANZANI di Milano
Gloria Barbera	Consigliere	Nessuna
Antonio Bassini	Consigliere	Nessuna
Dario Consolandi	Consigliere	Amministratore Socio Unico IMPIANTI E CARPENTERIE di Consolandi Dario Emilio srl
Angelo Cucchi	Consigliere	Presidente Consiglio di Amministrazione CUCCHI ANGELO & C. srl
		Socio Accomandante ANNA sas di Cucchi Massimo & C.
		Presidente Consiglio di Amministrazione Casa di Riposo G. Scarpini
Eva Maltecca	Consigliere	Sindaco Effettivo VIPIEMME S.p.A.
		Sindaco Effettivo LOSMA S.p.A.
		Sindaco Effettivo SCAVI PESENTI srl
		Sindaco Effettivo ENZO PESENTI srl
		Sindaco Effettivo FIME GROUP S.p.A. in concordato prev. in liquidazione

		Sindaco Supplente I.V.G. DI MONZA – ISTITUTO VENDITE GIUDIZIARIE srl
		Sindaco Supplente M.G. PREFABBRICATI srl
		Sindaco Supplente SATRAS srl
		Curatore Fallimentare S.E.A. srl in fallimento
		Curatore Fallimentare PAVI.ART. srl in fallimento
		Curatore Fallimentare GAMMA RISTORAZIONE srl
		Curatore Fallimentare MINI LEASE ITALIA srl
		Curatore fallimentare FRATELLI BARETTI srl
		Curatore fallimentare NEW LIFE Srl in liquidazione
Mario Pasinetti (*)	Consigliere	Nessuna
		Consigliere SCAVI PESENTI srl
		Presidente del Consiglio di Amministrazione ENZO PESENTI srl
		Consigliere EUROCEREALI PESENTI srl
		Legale rappresentante Vice Presidente Consiglio di Amministrazione TRIANGOLO DI CAVERNAGO srl
		Consigliere M.G. PREFABBRICATI srl
Emilio Pesenti (*)	Consigliere	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
Augusto Zaninelli	Consigliere Designato	Presidente L'ACCADEMIA DI IPOCRATE
		Consigliere Consiglio di Presidenza THE ITALIAN STOKE FORUM - ONLUS
Salvatore Pozzi	Consigliere	Nessuna
Carlo Vimercati	Consigliere	Amministratore ASCOLI CALCIO 1898 S.p.A.
		Vide Presidente CASSA DI RISPARMIO DI ASCOLI PICENO S.p.A.
		Amministratore BERGAMO MERCATI S.p.A.
		Presidente FONDAZIONE DELLA COMUNITA' BERGAMASCA ONLUS
		Amministratore GFM GROUP S.p.A.
		Amministratore Unico BRESCIADOLCI S.p.A.

Amministratore WALDE AMBIENTE S.p.A.
Amministratore GREEN HOLDING S.p.A.
Amministratore FONDAZIONE I.S.M.U. S.p.A.
Amministratore CASSA DI RISPARMIO DI SPOLETO S.p.A.
Vice Presidente CASSA DI RISPARMIO DI FOLIGNO S.p.A.

(*) Consiglieri membri del Comitato Esecutivo

2.2. Organo di Direzione

Composizione dell'organo di Direzione

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

2.3. Organo di Controllo (Collegio Sindacale)

Composizione del Collegio Sindacale

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

		Presidente Collegio Sindacale LTF SUD S.p.A.
		Sindaco Effettivo SOCIETÀ PUBBLICITÀ & MEDIA srl
		Socio Accomandante ACSERVICE sas di Franchini Elsa c.
		Presidente Collegio Sindacale EXIDE ITALIA srl
		Presidente Collegio Sindacale BURINI srl
		Presidente Collegio Sindacale TIEMPO NORD pa
		Presidente Collegio Sindacale OMA S.p.A.
Giancarlo Capaldo Festa	Sindaco Effettivo	Sindaco Effettivo STUCCHI S.p.A.
		Presidente Collegio Sindacale 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
Luca Alberti	Sindaco Supplente	Nessuna
Giuliano Ambrosini	Sindaco Supplente	Revisore dei conti Cooperativa Bergamasca soc. coop.
		Sindaco Effettivo CPZ S.p.A.
		Sindaco Effettivo Energia Eolica S.r.l.
		Sindaco Effettivo Ghezzi Holding S.p.A.
		Sindaco Effettivo Respedil srl
		Sindaco Effettivo Tecnocryo S.p.A.
		Sindaco Supplente A.Itaca S.p.A. in liquidazione
		Sindaco Supplente Azienda Agricola Forestale "Marzeghette Colombaie" srl
		Sindaco Supplente Biomasse Sicilia S.p.A.
		Sindaco Supplente Enzo Pesenti srl
		Sindaco Supplente Eurocereali Pesenti srl
		Sindaco Supplente Florida In S.p.A.
		Sindaco Supplente Ghezzi Ugo S.p.A.
		Sindaco Supplente I.V.G. di Monza - Istituto Vendite Giudiziarie srl

Sindaco Supplente Italprosciutti srl
Sindaco Supplente Sadro srl
Sindaco Supplente Scavi Pesenti srl
Sindaco Supplente Sper S.p.A.
Sindaco Supplente Valvorobica Industriale S.p.A.

2.4. 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 2008/2010.

Le relazioni del Collegio Sindacale sono incluse nei relativi fascicoli di bilancio messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 10.1 – Documenti accessibili al pubblico.

3. DATI FINANZIARI E PATRIMONIALI SELEZIONATI

3.1. Dati finanziari e patrimoniali selezionati

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.bcccalciocovo.it.

Si riporta di seguito una sintesi dei principali dati finanziari/patrimoniali ed indici di solvibilità selezionati relativi all'Emittente, tratti dai bilanci per gli esercizi finanziari chiusi al 31/12/2006 ed al 31/12/2007, sottoposti a controllo contabile da parte del Collegio Sindacale, e dalle situazioni contabili semestrali. I dati, espressi in migliaia di euro, sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'			
Voci	31/12/2007	31/12/2006	30/06/2008
Tier 1 Capital Ratio (*)	18,57%	20,99%	16,40%
Total Capital Ratio (**)	18,60%	20,37%	16,42%
Sofferenze lorde / Impieghi totali lordi	1,20%	1,47%	1,07%
Sofferenze nette / Impieghi totali netti	0,50%	0,66%	0,44%
Partite anomale lorde / Impieghi totali lordi	2,40%	3,08%	4,62%
Partite anomale nette / Impieghi totali netti	1,71%	2,28%	4,00%
Patrimonio di base	87.917	80.341	90.883
Patrimonio di vigilanza	88.030	77.954	90.996

PRINCIPALI DATI ECONOMICO/PATRIMONIALI			
Voci	31/12/2007	31/12/2006	30/06/2008
Margine di interesse	19.361	15.436	10.371
Margine di intermediazione	22.123	18.168	11.833
Utile lordo	9.466	7.037	5.010
Utile netto	7.567	5.924	4.038
Crediti verso clientela	429.735	362.713	465.902
Totale attivo	624.757	580.531	679.478
Raccolta diretta	514.481	484.069	559.029
Raccolta indiretta	217.933	199.051	196.856
Raccolta complessiva	732.414	683.120	755.885
Impieghi totali netti	433.089	366.734	468.873
Patrimonio netto	88.928	81.166	91.632
Capitale sociale	2.555	2.047	2.982

(importi in migliaia di euro)

(*) Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate

(**) Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate

Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti di vigilanza sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS. In particolare si evidenzia che i valori relativi al Tier 1 Ratio e al Total Capital Ratio risultano in diminuzione rispetto sia allo stesso mese dell'anno precedente (30/06/2007) che alla fine dell'anno precedente (31/12/2007). Si precisa che tale andamento dipende dal fatto che la crescita delle attività di rischio ponderate è stata più sostenuta rispetto alla crescita del patrimonio.

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie e patrimoniali dell'Emittente si rimanda al paragrafo 11 del Documento di Registrazione.

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

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

Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, quale soggetto responsabile della presente Nota di Sintesi, 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.

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.

In data 26 luglio 2008, ha avuto effetto l'incorporazione da parte dell'Emittente della Banca di Credito Cooperativo per le Piccole e Medie Imprese di Bergamo (BCC PMI). L'operazione era stata approvata dalle Assemblee Straordinarie dei Soci in data 24 maggio 2008. Le condizioni di attuabilità/sostenibilità di tale operazione di natura straordinaria erano state verificate mediante l'elaborazione di una pianificazione economico-finanziaria che abbraccia il triennio 2008/2010. Nel breve termine, la Banca è chiamata a produrre un intenso sforzo mirato a portare a soluzione le criticità di carattere allocativo e organizzativo manifestate da BCC PMI. Tale sforzo si rifletterà soprattutto sui risultati gestionali della Banca relativi all'esercizio 2008. Tuttavia, il negativo impatto reddituale non sarà particolarmente significativo. Le sinergie che progressivamente troveranno concreta attuazione consentiranno alla Banca di ottimizzare gli assetti organizzativi del nuovo sportello, di avviare politiche commerciali di ampio respiro e, conseguentemente, di gettare le basi di un significativo ciclo di sviluppo nel nuovo contesto territoriale, con positivi risultati economico-finanziari. Ulteriori informazioni in proposito sono contenute nel fascicolo di Bilancio di esercizio 2007, a disposizione presso la sede legale della Banca, presso tutte le filiali e sul sito internet www.bcccalciocovo.it.

Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo attesta che, alla data della presente Nota di Sintesi, non si sono verificati cambiamenti significativi 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.

3.2. Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi

Le obbligazioni di cui al 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.

4. 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.

4.1. Commenti sul risultato operativo

Nel 2007 la dinamica del sistema bancario italiano è stata caratterizzata da fenomeni variegati: una crescita comunque sostenuta del margine di interesse, ma un ripiegamento di commissioni nette e altre fonti reddituali; una variazione positiva del margine di intermediazione; il risultato della gestione finanziaria e assicurativa in crescita; costi operativi in aumento a tassi contenuti. Tali andamenti hanno determinato una crescita dell'utile netto inferiore a quella particolarmente rilevante registrata nel 2006.

In un contesto competitivo caratterizzato da crescenti livelli d'incertezza e complessità, la Banca ha posto in essere politiche gestionali che le hanno consentito di conseguire risultati significativi in diversi ambiti aziendali. Lo sviluppo dei fondi intermediati è stato trainato dalla crescita di tutte le principali componenti: raccolta diretta, raccolta indiretta e impieghi. Tali risultati sono stati positivamente influenzati dall'allargamento dell'area operativa della Banca e dal pronto adeguamento degli assetti organizzativi aziendali rispetto all'evoluzione del mercato. In un contesto di tassi di mercato crescenti, il già citato sviluppo dei fondi intermediati e l'ampia dotazione di capitale libero a disposizione della Banca hanno favorito un sensibile incremento del margine di interesse. Il positivo andamento di tale aggregato ha più che compensato la crescita di alcune componenti reddituali negative: risultato della valutazione dei crediti, costi operativi e imposte sul reddito. In piena coerenza con l'evoluzione del sistema bancario è invece risultato limitato il contributo degli altri ricavi netti, sostanzialmente stabile rispetto alle evidenze dell'esercizio precedente.

Nel 2007 l'attività creditizia è stata orientata a soddisfare con prontezza e a condizioni vantaggiose le esigenze finanziarie delle famiglie e delle piccole/medie imprese del territorio, con particolare attenzione ai prenditori facenti parte della compagine sociale della Banca. Il rapporto mutualistico è stato ulteriormente valorizzato con la concreta applicazione dell'istituto del ritorno, istituto che prevede l'attribuzione ai singoli soci di benefici economici correlati all'attività effettivamente svolta con la Banca.

La Banca negli ultimi anni ha avviato un significativo ciclo di sviluppo dimensionale che si è concretizzato nel progressivo ampliamento dell'area operativa. Tale politica richiede necessariamente il possesso di adeguate risorse patrimoniali. La via maestra per il consolidamento del presidio patrimoniale rimane la formazione di adeguati flussi reddituali. Da questo punto di vista, i risultati conseguiti nell'esercizio 2007 consentono alla Banca di proseguire la politica di rafforzamento patrimoniale.

Il risultato economico della gestione aziendale ha evidenziato una significativa crescita rispetto all'esercizio precedente. L'utile netto, infatti, è aumentato da 5,9 a 7,6 mln di euro (+27,7 per cento). Il miglioramento della dinamica reddituale è stato sostenuto dalla forte crescita del margine di interesse (+3,9 mln di euro). Tale crescita è stata parzialmente assorbita dall'incremento del saldo delle componenti riguardanti la valutazione dei crediti (+0,4 mln di euro), dall'aumento dei costi operativi (+1,1 mln di euro) e dal maggior carico fiscale (+0,8 mln di euro).

Il margine di intermediazione si è attestato a 22,1 mln di euro, con un incremento di 4,0 mln di euro (+21,8 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 2007 è risultato in crescita rispetto a quello riguardante l'esercizio precedente (+25,4 per cento). 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 (+37,3 mln di euro) ha determinato un effetto positivo pari a 1,0 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 2,68 al 3,03 per cento) ha determinato un effetto positivo pari a 1,7 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 (+10,4 mln di euro) ha determinato un effetto positivo pari a 0,5 mln di euro, mentre l'aumento del rendimento medio ponderato delle attività fruttifere (dal 4,63 al 5,54 per cento) ha determinato un effetto positivo pari a 0,7 mln di euro.

Nel corso del 2007 è risultato sostanzialmente stabile l'aggregato riguardante gli altri ricavi netti (+1,1 per cento). Le componenti reddituali che hanno registrato le variazioni in aumento più significative sono state le commissioni per collocamento di titoli (passate da 427mila a 525mila euro), le commissioni riguardanti la distribuzione di servizi di terzi (passate da 160mila a 238mila euro) e il risultato della cessione o riacquisto di crediti, attività/passività finanziarie (passato da -10mila a +340mila euro).

A differenza dell'esercizio precedente, le seguenti componenti reddituali hanno evidenziato saldi negativi: risultato netto dell'attività di negoziazione (passato da +12mila a -223mila euro); risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al *fair value* (passato da +140mila a -57mila euro).

I differenziati andamenti del margine di interesse (+25,4 per cento) e degli altri ricavi netti (+1,1 per cento) hanno determinato le seguenti dinamiche degli indici di composizione del margine di intermediazione: l'incidenza del margine di interesse è passata dall'85,0 per cento del 2006 all'87,5 per cento; l'incidenza degli altri ricavi netti è passata dal 15,0 al 12,5 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 -0,2 mln di euro a -0,6 mln di euro) e la sensibile crescita dell'aggregato costi operativi (+1,1 mln di euro / +10,1 per cento).

Alcune classi di costo hanno evidenziato sensibili incrementi. Il riferimento è in particolare alle seguenti voci: spese per il personale (+0,4 mln di euro); spese informatiche (+0,1 mln di euro); spese per pubblicità, viaggi e rappresentanza (+0,1 mln di euro); accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri (+0,2 mln di euro). Con riferimento alla dinamica delle spese per il personale, si evidenzia che l'impatto economico determinato dall'ampliamento dell'organico è stato parzialmente mitigato dalla contabilizzazione di componenti positive derivanti dall'applicazione della Riforma della previdenza complementare. Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri sono stati stanziati per fronteggiare perdite presunte riguardanti controversie legali e azioni revocatorie.

I diversi andamenti dei costi operativi (+10,1 per cento) e del margine di intermediazione (+21,8 per cento) hanno determinato una consistente diminuzione del relativo indice di assorbimento (dal 60,3 al 54,5 per cento).

Le altre componenti reddituali, composte esclusivamente dalle imposte sul reddito dell'esercizio, con un saldo negativo pari a 1,9 mln di euro, hanno assorbito l'8,6 per cento del margine di intermediazione (6,1 per cento nel 2006).

In conclusione, a fronte di un margine di intermediazione pari a 22,1 mln di euro, l'utile d'esercizio è risultato pari a 7,6 mln di euro; l'incidenza dell'utile sul margine di intermediazione è quindi risultata pari al 34,2 per cento (32,6 per cento nel 2006).

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

5.1. Assetto di controllo dell'Emittente

L'Emittente è costituita da oltre 3.700 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 31 dicembre 2007, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 2.554.992, suddiviso in 98.954 azioni da Euro 25,82 ciascuna, possedute da 3.749 soci. L'ammontare del capitale sociale e delle riserve era pari ad Euro 81.360.827.

5.2. 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.

6. FATTORI DI RISCHIO

6.1. Fattori di Rischio connessi all'Emittente

Con riferimento ai Fattori di Rischio connessi all'Emittente, che vengono di seguito elencati, si rinvia alla sezione "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione:

- Rischio Emittente
- Rischio connesso all'assenza di rating dell'Emittente
- Rischio Legale

6.2. Fattori di Rischio relativi ai titoli offerti

6.2.1. Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto del presente Programma sono titoli di debito aventi le caratteristiche tipiche dei titoli c.d. "plain vanilla", ovvero titoli con struttura finanziaria semplice e privi di componenti derivative, che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore, a scadenza, il 100% del valore nominale unitamente alla corresponsione di interessi determinati secondo la metodologia di calcolo specifica per ciascuna tipologia di obbligazioni.

Il rimborso del capitale e degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa. Le Obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in qualità di aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (FGO), potrà richiedere al Fondo la concessione della garanzia su singole emissioni, dandone opportuna comunicazione nelle Condizioni Definitive dei prestiti interessati.

Il presente Programma prevede l'emissione in via continuativa delle seguenti tipologia di Obbligazioni:

- Obbligazioni a Tasso Fisso
- Obbligazioni a Tasso Variabile
- Obbligazioni Step Up/Step Down
- Obbligazioni Zero Coupon

Obbligazioni a Tasso Fisso

Le Obbligazioni a Tasso Fisso 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.

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

Obbligazioni a Tasso Variabile

Le Obbligazioni a Tasso Variabile 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, espresso in punti base (basis points), o moltiplicato per un coefficiente che può essere maggiore o minore dell'unità, 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.

Non è previsto un limite massimo di spread. In caso fosse utilizzato uno spread negativo, il valore delle cedole del Prestito Obbligazionario sarà inferiore al parametro di riferimento prescelto all'atto dell'emissione, comunque in ogni caso non potrà essere inferiore a zero.

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

Obbligazioni Step Up/Step Down

Le Obbligazioni Step Up/Step Down 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.

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

Obbligazioni Zero Coupon

Le Obbligazioni Zero Coupon sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le Obbligazioni non prevedono il pagamento di cedole di interessi periodiche. Sono titoli emessi ad un prezzo inferiore al valore nominale e alla data di scadenza del Prestito corrispondono, mediante il rimborso dell'intero valore nominale, interessi pari alla differenza tra il valore nominale ed il prezzo di emissione.

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

Con riferimento ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti, si rinvia alle diverse sezioni contenute nelle singole Note Informative.

In particolare, si invitano i sottoscrittori a leggere attentamente le citate sezioni al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle Obbligazioni:

- per le Obbligazioni a Tasso Fisso, Sezione IV a pagina 54
- per le Obbligazioni a Tasso Variabile, Sezione V a pagina 82
- per le Obbligazioni Step Up/Step Down, Sezione VI a pagina 118
- per le Obbligazioni Zero Coupon, Sezione VII a pagina 146

Rischi comuni a tutte le sezioni:

- Rischio di Credito per il sottoscrittore
- Rischio di Tasso di Mercato
- Rischio di Prezzo
- Rischio di Liquidità
- Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta
- Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente
- Rischio costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri
- Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)
- Rischio di correlato all'assenza di rating
- Rischio di conflitto di interessi
- Rischio relativo alle Garanzie
- Rischio di variazione dell'imposizione fiscale

Ulteriori fattori di rischio relativi alle Obbligazioni a Tasso Variabile:

- Rischio di variazione del Parametro di Indicizzazione
- Rischio correlato alla presenza di uno spread negativo rispetto al Parametro di Indicizzazione
- Rischio di disallineamenti tra la periodicità del Parametro di Indicizzazione e quella della cedola
- Rischio di eventi di turbativa e/o di natura straordinaria riguardanti il Parametro di Indicizzazione
- Rischio correlato all'assenza di informazioni

7. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

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

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nel presente Prospetto di Base è regolata dalla legge italiana.

7.2. 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 al regolamento congiunto CONSOB/Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 e successive modificazioni. I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

7.3. Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.

7.4. 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. Qualora, nell'ambito del presente programma, l'Emittente intenda emettere obbligazioni con ranking differente, lo stesso verrà espressamente descritto nelle Condizioni Definitive.

7.5. 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.

7.6. Garanzie

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

Ove il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (FGO), il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi verranno altresì garantiti dal suddetto Fondo, come indicato nelle Condizioni Definitive, entro un limite massimo di titoli posseduti da ciascun investitore non superiore ad euro 103.291,38 (centotremiladuecentonovantuno/38), ed operante qualora il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente.

L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore dei titoli se questi sono depositati presso l'Emittente ovvero, nel caso in cui i titoli siano depositati presso un'altra banca, ad un mandato espresso a questo conferito.

Per informazioni dettagliate sui termini e sulle modalità di applicazione della garanzia del Fondo si rimanda al paragrafo 8 della Nota Informativa (conforme all'Allegato VI del regolamento 2004/809/CE).

8. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA

8.1. Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata

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

8.2. Ammontare totale dell'Offerta

L'ammontare totale massimo di ciascun Prestito Obbligazionario (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.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

8.3. Periodo di validità dell'Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione

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 o qualora, in corso di collocamento, le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, 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.

8.4. 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.

8.5. 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.

8.6. 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.

8.7. 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.

8.8. Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

8.9. Destinatari dell'Offerta

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

8.10. Piano di ripartizione e di assegnazione

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.

8.11. Collocamento e sottoscrizione

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.

8.12. 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).

8.13. Prezzo di Offerta

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà pari al 100% del valore nominale (ad eccezione delle Obbligazioni Zero Coupon, per le quali sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione), senza aggravio di spese o commissioni, né implicite né esplicite, o altri oneri a carico dei sottoscrittori.

Il tasso di emissione è determinato prendendo come riferimento la curva dei tassi dei titoli di Stato di similare durata pubblicati giornalmente da "Il Sole-24Ore" ovvero i tassi di mercato dei titoli di pari durata ovvero prendendo a riferimento la curva dei tassi IRS (Interest Rate Swap). Sul tasso di emissione può essere applicato uno spread, positivo o negativo, rispetto ai tassi di mercato dei titoli di pari durata.

Ne consegue che lo spread applicato potrebbe non corrispondere alla differenza tra il merito di credito dell'Emittente e quello implicito nel tasso preso come riferimento. Si precisa che, per la determinazione del prezzo pari a 100, il rendimento potrebbe anche essere inferiore a quello di un titolo risk free similare. Ogni valutazione relativa al tasso di emissione viene effettuata dall'Emittente con riferimento, da un lato, alla propria politica di raccolta fondi e dall'altro, alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo si trova ad operare.

9. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

9.1. 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 quotazione sui mercati regolamentati.

9.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

I titoli in oggetto non sono trattati su alcun mercato regolamentato o equivalente. Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemico per le Obbligazioni di propria emissione.

L'Emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, per le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, si riserva di negoziare le stesse in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo in linea con le condizioni di mercato definite sulla base delle curve dei tassi euribor ed irs di medesima durata residua (rilevate sul quotidiano Il Sole-24Ore o altra fonte) e confrontate con quotazioni dei Titoli di Stato Italiano rilevati sul Mercato Domestico gestito da Borsa Italia S.p.A. – segmento MOT, aventi analoghe caratteristiche in termini di tipo tasso (fisso o variabile) e durata residua.

La procedura di determinazione del prezzo è riportata nella policy aziendale sulla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, disponibile presso la Sede e le Filiali dell'Emittente e sul sito internet www.bcccalciocovo.it. Nella fase di negoziazione in contropartita diretta, la Banca applica uno spread fra prezzo denaro (acquisto) e prezzo lettera (vendita). Per tale spread non è stato determinato un valore massimo.

10. INDICAZIONI COMPLEMENTARI

10.1. 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 2006;
- Fascicolo di Bilancio di esercizio 2007;
- 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.bcccalciocovo.it, seguendo la procedura ivi indicata.

L'Emittente si impegna a mettere a disposizione qualsiasi altra informazione relativa ad eventi societari, incluse le situazioni contabili periodiche successive alla data di redazione del presente Prospetto, con le stesse modalità di cui sopra.

Sezione II FATTORI DI RISCHIO
--

1. FATTORI DI RISCHIO**1.1. Fattori di Rischio relativi all’Emittente**

Con riferimento ai fattori di rischio relativi all’Emittente, si rinvia al Documento di Registrazione (Sezione III) incluso nel presente Prospetto di Base.

1.2. Fattori di Rischio relativi ai singoli strumenti finanziari offerti

Con riferimento ai fattori di rischio relativi ai singoli strumenti finanziari offerti, si rinvia agli specifici Paragrafi contenuti nelle singole Note Informative incluse nel presente Prospetto di Base.

In particolare, si invitano i sottoscrittori a leggere attentamente i citati Paragrafi al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all’acquisto delle Obbligazioni:

- a Tasso Fisso (Sezione IV – Paragrafo 2);
- a Tasso Variabile (Sezione V – Paragrafo 2);
- Step Up/Step Down (Sezione VI – Paragrafo 2);
- Zero Coupon (Sezione VII – Paragrafo 2).

Sezione III

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1. PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

L'individuazione delle persone responsabili delle informazioni fornite nel presente Documento di Registrazione e la relativa dichiarazione di responsabilità, come previste dal paragrafo 1 dello schema XI allegato al Regolamento 2004/809/CE, sono riportate a pag. 14 del Prospetto di Base.

2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

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 2008/2010.

Le relazioni del Collegio Sindacale sono incluse nei relativi fascicoli di bilancio messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 14 – Documenti accessibili al pubblico.

FATTORI DI RISCHIO

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 del presente Documento di Registrazione al fine di meglio comprendere i rischi connessi all'investimento negli strumenti finanziari.

3.1. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE

3.1.1. Rischio Emittente

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

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

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

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

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

3.1.3. Rischio Legale

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

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

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

3.2. 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 dai bilanci per gli esercizi finanziari chiusi al 31/12/2006 ed al 31/12/2007, sottoposti a controllo contabile da parte del Collegio Sindacale, e dalle situazioni contabili semestrali. I dati, espressi in migliaia di euro, sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'			
Voci	31/12/2007	31/12/2006	30/06/2008
Tier 1 Capital Ratio (*)	18,57%	20,99%	16,40%
Total Capital Ratio (**)	18,60%	20,37%	16,42%
Sofferenze lorde / Impieghi totali lordi	1,20%	1,47%	1,07%
Sofferenze nette / Impieghi totali netti	0,50%	0,66%	0,44%
Partite anomale lorde / Impieghi totali lordi	2,40%	3,08%	4,62%
Partite anomale nette / Impieghi totali netti	1,71%	2,28%	4,00%
Patrimonio di base	87.917	80.341	90.883
Patrimonio di vigilanza	88.030	77.954	90.996

PRINCIPALI DATI ECONOMICO/PATRIMONIALI			
Voci	31/12/2007	31/12/2006	30/06/2008
Margine di interesse	19.361	15.436	10.371
Margine di intermediazione	22.123	18.168	11.833
Utile lordo	9.466	7.037	5.010
Utile netto	7.567	5.924	4.038
Crediti verso clientela	429.735	362.713	465.902
Totale attivo	624.757	580.531	679.478
Raccolta diretta	514.481	484.069	559.029
Raccolta indiretta	217.933	199.051	196.856
Raccolta complessiva	732.414	683.120	755.885
Impieghi totali netti	433.089	366.734	468.873
Patrimonio netto	88.928	81.166	91.632
Capitale sociale	2.555	2.047	2.982

(importi in migliaia di euro)

(*) Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate

(**) Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate

Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti di vigilanza sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS. In particolare si evidenzia che i valori relativi al Tier 1 Ratio e al Total Capital Ratio risultano in diminuzione rispetto sia allo stesso mese dell'anno precedente (30/06/2007) che alla fine dell'anno precedente (31/12/2007). Si precisa che tale andamento dipende dal fatto che la crescita delle attività di rischio ponderate è stata più sostenuta rispetto alla crescita del patrimonio.

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie dell'Emittente si rinvia al paragrafo 11 del presente Documento di Registrazione, "Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria ed i profitti e le perdite dell'Emittente".

4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1. 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;
- anno 2008: apertura della filiale di Coccaglio;
- anno 2008: incorporazione della Banca di Credito Cooperativo per le Piccole e Medie Imprese di Bergamo (BCC PMI)(per ulteriori informazioni si rimanda al paragrafo 7.2 del presente Documento di Registrazione).

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 aggiornato 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).

4.1.1. 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".

4.1.2. 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.

4.1.3. 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.

4.1.4. 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.

4.1.5. 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.

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

5.1. Principali attività

5.1.1. Breve descrizione delle principali attività dell'Emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati

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.

In particolare, l'attività principale svolta dalla Banca è quella di intermediazione, incentrata da un lato sulla raccolta del risparmio, prevalentemente nelle forme tecniche di conto corrente, depositi a risparmio e prestiti obbligazionari, e dall'altro sull'esercizio del credito, prevalentemente nelle forme tecniche di mutui ipotecari e chirografari, aperture di credito in conto corrente e finanziamenti per anticipi.

La gamma dei prodotti e dei servizi offerti è ampia e in grado di rispondere alle esigenze di una clientela eterogenea ed in costante crescita.

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	30/06/2008		30/06/2007		Var. %	31/12/2007		31/12/2006		Var. %
	Importo	%	Importo	%		Importo	%	Importo	%	
Depositi a risparmio	28.034	5,0	32.523	6,6	-13,8	32.246	6,3	34.228	7,1	-5,8
Conti correnti	196.258	35,1	193.333	39,0	1,5	192.436	37,4	194.691	40,2	-1,2
Pronti contro termine	75.093	13,4	64.824	13,1	15,8	84.396	16,4	58.871	12,2	43,4
Obbligazioni	241.996	43,3	189.598	38,2	27,6	187.236	36,4	178.044	36,8	5,2
Certificati di deposito	17.649	3,2	15.576	3,1	13,3	18.167	3,5	18.235	3,7	-0,4
RACCOLTA DIRETTA (A) (*)	559.029	74,0	495.854	69,5	12,7	514.481	70,2	484.069	70,9	6,3
Risparmio amministrato di cui:	145.815	74,1	159.499	73,2	-8,6	160.149	73,5	148.977	74,8	7,5
Titoli azionari	19.060	9,7	28.190	12,9	-32,4	26.587	12,2	26.558	13,3	0,1
Titoli di Stato e altre obbligaz.	126.755	64,4	131.309	60,3	-3,5	133.562	61,3	122.419	61,5	9,1
Risparmio gestito di cui:	51.041	25,9	58.343	26,8	-12,5	57.784	26,5	50.074	25,2	15,4
Fondi comuni di investimento	36.868	18,7	41.482	19,0	-11,1	42.815	19,6	36.585	18,4	17,0
Gestioni patrimoniali	1.046	0,5	3.337	1,5	-68,7	1.915	0,9	4.141	2,1	-53,8
Polizze assicurative	13.127	6,7	13.524	6,2	-2,9	13.054	6,0	9.348	4,7	39,6
RACCOLTA INDIRETTA (B)	196.856	26,0	217.842	30,5	-9,6	217.933	29,8	199.051	29,1	9,5
RACCOLTA COMPLESSIVA (A+B)	755.885	100	713.696	100	5,9	732.414	100	683.120	100	7,2

Importi in migliaia di euro

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

L'attività di credito

IMPIEGHI										
AGGREGATI	30/06/2008		30/06/2007		Var. %	31/12/2007		31/12/2006		Var. %
	Importo	%	Importo	%		Importo	%	Importo	%	
Forme tecniche										
Conti correnti	130.575	27,8	117.653	30,1	11,0	132.845	30,7	106.940	29,2	24,2
Mutui	290.024	61,9	246.104	62,9	17,8	265.710	61,4	233.299	63,6	13,9
Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	6.189	1,3	6.899	1,8	-10,3	6.649	1,5	6.188	1,7	7,4
Altre operazioni	23.337	5,0	12.958	3,3	80,1	20.469	4,7	11.935	3,2	71,5
Attività deteriorate	18.748	4,0	7.564	1,9	147,9	7.416	1,7	8.372	2,3	-11,4
IMPIEGHI (*)	468.873	100	391.178	100	19,9	433.089	100	366.734	100	18,1
Profilo qualità del credito										
Impieghi deteriorati <i>di cui:</i>	18.748	4,0	7.566	1,9	147,8	7.416	1,7	8.372	2,3	-11,4
Sofferenze	2.053	0,4	2.602	0,7	-21,1	2.185	0,5	2.438	0,7	-10,4
Incagli	16.469	3,5	4.634	1,2	255,4	5.006	1,2	5.721	1,6	-12,5
Ristrutturati	0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
Scaduti	226	0,0	330	0,1	-31,4	225	0,0	213	0,0	5,6
Impieghi <i>in bonis</i>	450.125	96,0	383.612	98,1	17,3	425.673	98,3	358.362	97,7	18,8
IMPIEGHI (*)	468.873	100	391.178	100	19,9	433.089	100	366.734	100	18,1
Profilo gestione mutualistica										
Attività di rischio a ponderazione zero o verso soci (A) <i>di cui:</i>	436.962	100	330.352	100	32,3	375.643	100	328.250	100	14,4
Attività di rischio a Ponderazione zero	141.363	32,4	155.600	47,1	-9,1	129.608	34,5	160.340	48,8	-19,2
Attività di rischio a favore di soci e attività di rischio verso non soci garantite da soci	295.599	67,6	174.752	52,9	69,2	246.035	65,5	167.910	51,2	46,5
Attività di rischio complessive (B)	699.404		623.351		12,2	656.523		588.799		11,5
Indice di mutualità (A x 100 / B)	62,5		53,0			57,2		55,7		

Importi in migliaia di euro

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

5.1.2. Indicazione di nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significative

In ottemperanza all'entrata in vigore della normativa MIFID (1° novembre 2007), la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, ha richiesto ed ottenuto dalla Banca d'Italia l'autorizzazione alla prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti.

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: indicatori socio-economici

IL CONTESTO AMBIENTALE Indicatori socioeconomici					
COMUNI	abitanti (2005)	reddito disponibile famiglie (2002) mgl. di euro	unità economiche locali (2005)	sportelli bancari (2007)	
				numero	sportelli altre B.C.C.
CALCIO	5.060	62.370	576	2	Pompiano e Franciacorta Mozzanica Brescia - Pompiano e Franciacorta Pompiano e Franciacorta
COVO	3.742	44.885	473	1	
GRUMELLO DEL MONTE	6.799	114.894	997	8	
VILLONGO	7.091	96.660	706	5	
CHIARI	18.143	250.253	2.010	16	
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	
MORNICO AL SERIO	2.647	40.838	345	2	
PALAZZOLO SULL'OGGIO	18.275	278.746	2.004	17	
PALOSCO	5.395	58.681	577	4	
PUMENENGO	1.548	16.781	164	1	
ROMANO DI LOMBARDIA	17.072	219.979	1.789	16	
COMUNI SPORTELLI B.C.C. (A)	99.158	1.361.688	11.070	82	
ADRARA SAN MARTINO	2.029	33.344	278	1	Basso Sebino Caravaggio Orobica Ghisalba Orobica - Pompiano e Franciacorta Basso Sebino Pompiano e Franciacorta Basso Sebino Pompiano e Franciacorta Pompiano e Franciacorta Brescia Basso Sebino Brescia - Basso Sebino Caravaggio Caravaggio Ghisalba Ghisalba - Orobica Orobica Mozzanica Brescia Pompiano e F. - Borgo S. Giacomo Pompiano e Franciacorta Basso Sebino Pompiano e Franciacorta Caravaggio Pompiano e Franciacorta
ADRO	6.804	92.621	717	5	
ANTEGNATE	2.716	34.475	315	2	
BARBATA	653	8.211	91	1	
BARIANO	4.171	49.821	333	2	
BOLGARE	4.867	54.686	445	3	
CALCINATE	5.392	65.034	630	5	
CAPRIOLO	8.728	115.370	1.016	5	
CAROBBO DEGLI ANGELI	4.059	47.529	340	2	
CASTEL GABBIANO	444	5.103	45	0	
CASTELCOVATI	6.022	61.833	555	2	
CASTELLI CALEPIO	9.399	143.494	1.015	6	
CASTREZZATO	6.362	64.011	706	3	
COCCAGLIO	7.821	103.729	874	4	
COLOGNE	7.197	99.002	696	3	
COMEZZANO-CIZZAGO	3.234	23.701	296	2	
CREDARO	2.786	40.066	333	2	
ERBUSCO	7.628	108.763	1.150	6	
FONTANELLA AL PIANO	3.799	48.140	430	3	
FORESTO SPARSO	2.988	31.329	274	1	
FORNOVO SAN GIOVANNI	2.964	36.528	311	1	
GANDOSSO	1.439	13.119	102	0	
GHISALBA	5.171	65.566	553	2	
ISSO	680	12.902	165	0	
MARTINENGO	9.230	104.535	1.003	5	
MORENGO	2.516	26.210	188	1	
MOZZANICA	4.206	57.229	437	2	
PARATICO	4.030	58.082	484	3	
PONTOGLIO	6.542	80.459	626	3	
ROCCAFRANCA	4.130	38.637	441	2	
RUDIANO	5.025	56.436	497	2	
SARNICO	6.009	99.288	888	8	
TELGATE	4.660	76.885	580	4	
TORRE PALLAVICINA	1.105	13.834	135	1	
URAGO D'OGGIO	3.633	37.199	396	2	
ZANDOBBIO	2.484	29.306	180	1	
ALTRI COMUNI (B)	160.923	2.036.477	17.525	95	
TOTALI (A + B)	260.081	3.398.165	28.595	177	

6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

6.1. 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.

6.2. 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.

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1. 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, 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.

7.2. 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.

In data 26 luglio 2008, ha avuto effetto l'incorporazione da parte della Banca della Banca di Credito Cooperativo per le Piccole e Medie Imprese di Bergamo (BCC PMI). L'operazione era stata approvata dalle Assemblee Straordinarie dei Soci in data 24 maggio 2008. Le condizioni di attuabilità/sostenibilità di tale operazione di natura straordinaria erano state verificate mediante l'elaborazione di una pianificazione economico-finanziaria che abbraccia il triennio 2008/2010. Nel breve termine, la Banca è chiamata a produrre un intenso sforzo mirato a portare a soluzione le criticità di carattere allocativo e organizzativo manifestate da BCC PMI. Tale sforzo si rifletterà soprattutto sui risultati gestionali della Banca relativi all'esercizio 2008. Tuttavia, il negativo impatto reddituale non sarà particolarmente significativo. Le sinergie che progressivamente troveranno concreta attuazione consentiranno alla Banca di ottimizzare gli assetti organizzativi del nuovo sportello, di avviare politiche commerciali di ampio respiro e, conseguentemente, di gettare le basi di un significativo ciclo di sviluppo nel nuovo contesto territoriale, con positivi risultati economico-finanziari. Ulteriori informazioni in proposito sono contenute nel fascicolo di Bilancio di esercizio 2007, a disposizione presso la sede legale della Banca, presso tutte le filiali e sul sito internet www.bcccalciocono.it.

8. PREVISIONE DEGLI UTILI

La BCC non ritiene di fare previsioni riguardo agli utili futuri.

9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

9.1. 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:*

- *il Consiglio di Amministrazione;*
- *il Comitato Esecutivo, se nominato;*
- *la Direzione Generale;*
- *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 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. 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.

Il Consiglio è investito di tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione della Società, tranne quelli riservati per legge all'assemblea dei soci. 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.

Il Consiglio di Amministrazione in carica alla data del presente Documento di Registrazione è stato nominato dall'Assemblea dei Soci del 24 maggio 2008.

Attualmente, il Consiglio di Amministrazione è composto da 13 membri, di seguito elencati, tutti in scadenza di mandato al 31 dicembre 2010. I consiglieri contrassegnati con l'asterisco (*) sono anche componenti del Comitato Esecutivo.

Composizione del Consiglio di Amministrazione

NOME COGNOME	CARICA	CARICHE RICOPERTE PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Battista De Paoli (*)	Presidente	Socio Amministratore Legale Rappresentante PIPPPO snc
		Consigliere Membro Comitato Esecutivo Federazione Lombarda delle Banche di Credito Cooperativo sc
		VicePresidente Consiglio di Amministrazione INIZIATIVE SERVIZI INFORMATICI DIREZIONE EUROPA S.p.A.
		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 srl
		Consigliere BEST CONSULTING srl
Fausto Vezzoli (*)	Vice Presidente Vicario	Nessuna
Cesare Bonacina (*)	Vice Presidente	Consigliere Scuola dell'Infanzia E. Olivari
		Presidente FONDAZIONE MOTTINI – Romano di Lombardia
		Direttore Generale ISTITUTO LAZZARO SPALLANZANI di Milano
Gloria Barbera	Consigliere	Nessuna
Antonio Bassini	Consigliere	Nessuna
Dario Consolandi	Consigliere	Amministratore Socio Unico IMPIANTI E CARPENTERIE di Consolandi Dario Emilio srl
Angelo Cucchi	Consigliere	Presidente Consiglio di Amministrazione CUCCHI ANGELO & C. srl
		Socio Accomandante ANNA sas di Cucchi Massimo & C.

		Presidente Consiglio di Amministrazione Casa di Riposo G. Scarpini
Eva Maltecca	Consigliere	Sindaco Effettivo VIPIEMME S.p.A.
		Sindaco Effettivo LOSMA S.p.A.
		Sindaco Effettivo SCAVI PESENTI srl
		Sindaco Effettivo ENZO PESENTI srl
		Sindaco Effettivo FIME GROUP S.p.A. in concordato prev. in liquidazione
		Sindaco Supplente I.V.G. DI MONZA – ISTITUTO VENDITE GIUDIZIARIE srl
		Sindaco Supplente M.G. PREFABBRICATI srl
		Sindaco Supplente SATRAS srl
		Curatore Fallimentare S.E.A. srl in fallimento
		Curatore Fallimentare PAVI.ART. srl in fallimento
		Curatore Fallimentare GAMMA RISTORAZIONE srl
		Curatore Fallimentare MINI LEASE ITALIA srl
		Curatore fallimentare FRATELLI BARETTI srl
		Curatore fallimentare NEW LIFE Srl in liquidazione
Mario Pasinetti (*)	Consigliere	Nessuna
Emilio Pesenti (*)	Consigliere	Consigliere SCAVI PESENTI srl
		Presidente del Consiglio di Amministrazione ENZO PESENTI srl
		Consigliere EUROCEREALI PESENTI srl
		Legale rappresentante Vice Presidente Consiglio di Amministrazione 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
Augusto Zaninelli	Consigliere Designato	Presidente L'ACCADEMIA DI IPPOCRATE
		Consigliere Consiglio di Presidenza THE ITALIAN STOKE FORUM - ONLUS
Salvatore Pozzi	Consigliere	Nessuna
Carlo Vimercati	Consigliere	Amministratore ASCOLI CALCIO 1898 S.p.A.

Vide Presidente CASSA DI RISPARMIO DI ASCOLI PICENO S.p.A.
Amministratore BERGAMO MERCATI S.p.A.
Presidente FONDAZIONE DELLA COMUNITA' BERGAMASCA ONLUS
Amministratore GFM GROUP S.p.A.
Amministratore Unico BRESCIADOLCI S.p.A.
Amministratore WALDE AMBIENTE S.p.A.
Amministratore GREEN HOLDING S.p.A.
Amministratore FONDAZIONE I.S.M.U. S.p.A.
Amministratore CASSA DI RISPARMIO DI SPOLETO S.p.A.
Vice Presidente CASSA DI RISPARMIO DI FOLIGNO S.p.A.

(*) Consiglieri membri del Comitato Esecutivo

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

Direzione Generale

Ai sensi del vigente Statuto Sociale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, 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.

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	CARICHE RICOPERTE PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Renzo Tarantino	Direttore Generale	Nessuna
Gianfranco Mazzotti	Vice Direttore Generale	Nessuna

Collegio Sindacale

Ai sensi del vigente Statuto Sociale della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, l'assemblea ordinaria nomina tre sindaci effettivi, designandone il presidente e due sindaci supplenti. I sindaci restano in carica per tre esercizi, scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

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.

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 ed esercita il controllo contabile.

Si riporta, di seguito, l'attuale composizione del Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea dei Soci del 24 maggio 2008. L'incarico ha durata triennale e riguarda il periodo 2008/2010.

Composizione del Collegio Sindacale

NOME COGNOME	CARICA	CARICHE RICOPERTE PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Pio Schivardi	Presidente	Presidente Collegio Sindacale INDUSTRIA COMPOSIZIONI STAMPATE I.C.S. S.p.A.
		Presidente Collegio Sindacale BACCANELLI S.p.A.
		Socio Accomandante BRUNELLA sas di Pagliarini Carlo c.
		Presidente Collegio Sindacale LTF S.p.A.
		Presidente Collegio Revisori dei Conti COMUNE DI ROMANO DI LOMBARDIA
		Presidente Collegio Sindacale MA.VE.F. srl in liquidazione
		Sindaco Effettivo IL GATTO '85 S.p.A.
		Sindaco Effettivo CLAUDIUS PETERS (ITALIANA) srl
		Presidente Collegio Sindacale EUROLASER S.p.A.
		Sindaco Supplente COOPERATIVA DEI LAVORATORI DELLA BANCA POPOLARE DI BERGAMO – CREDITO VARESENO sc
		Presidente Collegio Sindacale FIMCO S.p.A.
		Sindaco Effettivo AGRICOLA FORESTALE TOSCANA srl
		Presidente Collegio Sindacale GERVASONI S.p.A.
		Presidente Collegio Sindacale AL.P. srl
		Presidente Collegio Sindacale PNEUS IN srl
		Presidente Collegio Sindacale O.R.P. srl
		Presidente Collegio Sindacale LTF SUD S.p.A.
		Sindaco Effettivo SOCIETÀ PUBBLICITÀ & MEDIA srl
		Socio Accomandante ACSERVICE sas di Franchini Elsa c.
		Presidente Collegio Sindacale EXIDE ITALIA srl
		Presidente Collegio Sindacale BURINI srl
		Presidente Collegio Sindacale TIEMPO NORD pa
		Presidente Collegio Sindacale OMA S.p.A.

Giancarlo Capaldo Festa	Sindaco Effettivo	Sindaco Effettivo STUCCHI S.p.A.
		Presidente Collegio Sindacale 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
Luca Alberti	Sindaco Supplente	Nessuna
Giuliano Ambrosini	Sindaco Supplente	Revisore dei conti Cooperativa Bergamasca soc. coop.
		Sindaco Effettivo CPZ S.p.A.
		Sindaco Effettivo Energia Eolica S.r.l.
		Sindaco Effettivo Ghezzi Holding S.p.A.
		Sindaco Effettivo Respedil srl
		Sindaco Effettivo Tecnocryo S.p.A.
		Sindaco Supplente A.Itaca S.p.A. in liquidazione
		Sindaco Supplente Azienda Agricola Forestale "Marzeghette Colombaie" srl
		Sindaco Supplente Biomasse Sicilia S.p.A.
		Sindaco Supplente Enzo Pesenti srl
		Sindaco Supplente Eurocereali Pesenti srl
		Sindaco Supplente Florida In S.p.A.
		Sindaco Supplente Ghezzi Ugo S.p.A.
		Sindaco Supplente I.V.G. di Monza - Istituto Vendite Giudiziarie srl
		Sindaco Supplente Italprosciutti srl
		Sindaco Supplente Sadro srl
		Sindaco Supplente Scavi Pesenti srl
		Sindaco Supplente Sper S.p.A.
		Sindaco Supplente Valvorobica Industriale S.p.A.

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.

9.2. 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, 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, per un importo complessivo di Euro 14.808.075 al 31 dicembre 2007.

Si attesta che, a parte quanto sopra evidenziato, non si riscontrano conflitti di interesse tra gli Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza e l'Emittente.

Per maggiore informativa si rinvia al capitolo "PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE" della Nota Integrativa al Bilancio di Esercizio 2007 (pagina 214).

10. PRINCIPALI AZIONISTI

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

L'Emittente è costituita da oltre 3.700 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 31 dicembre 2007, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 2.554.992, suddiviso in 98.954 azioni da Euro 25,82 ciascuna, possedute da 3.749 soci. L'ammontare del capitale sociale e delle riserve era pari ad Euro 81.360.827.

10.2. 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.

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

11.1. 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 2006 e del Bilancio di esercizio 2007, 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 2007 e relativi allegati;
- Fascicolo di Bilancio di esercizio 2006 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.bcccalciocovo.it.

INFORMAZIONI FINANZIARIE	ESERCIZIO 2007		ESERCIZIO 2006	
Relazione Consiglio di Amministrazione	pagg.	13-64	pagg.	13-54
Relazione del Collegio Sindacale	pagg.	215-219	pagg.	201-205
Stato Patrimoniale	pagg.	66-67	pagg.	56-57
Conto Economico	pag.	68	pag.	58
Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto	pag.	69	pag.	59
Rendiconto finanziario	pag.	70	pag.	60
Nota Integrativa	pagg.	73-214	pagg.	63-199

11.2. Bilanci

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

11.3. Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

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

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi chiusi al 31/12/2006 ed al 31/12/2007 sono state sottoposte al controllo contabile del Collegio Sindacale, che ha espresso un giudizio sui bilanci 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 ai bilanci degli esercizi 2006 e 2007.

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

11.4. Data delle ultime informazioni finanziarie

Le informazioni finanziarie contenute nel presente Documento di Registrazione sono ricavate dai dati contenuti nell'ultimo bilancio sottoposto al controllo contabile del Collegio Sindacale.

11.5. Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie

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.bcccaltocioco.it.

11.6. Procedimenti giudiziari e arbitrali

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;
- n. 2 cause relative alla contestazione su negoziazioni Bond Argentina, per complessivi euro 120.000,00;
- n. 1 causa relativa al giudizio di accertamento dell'obbligo del terzo, per euro 18.000,00.

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.

A pagina 134 del fascicolo di Bilancio di esercizio 2007, a disposizione presso la sede legale della Banca, presso tutte le filiali e sul sito internet www.bcccalciocovo.it, è riportata nell'ambito dei fondi per rischi ed oneri, la consistenza del fondo "controversie legali".

11.7. 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.

12. 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.

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

13.1. 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.

14. 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 2006;
- Fascicolo di Bilancio di esercizio 2007;
- 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.bcccalciocovo.it, seguendo la procedura ivi indicata.

L'Emittente si impegna a mettere a disposizione qualsiasi altra informazione relativa ad eventi societari, incluse le situazioni contabili periodiche successive alla data di redazione del presente Prospetto, con le stesse modalità di cui sopra.

Sezione IV
NOTA INFORMATIVA
relativa al programma di emissione di Prestiti Obbligazionari denominato
BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni a Tasso Fisso

1. PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

L'individuazione delle persone responsabili delle informazioni fornite nella presente Nota Informativa e la relativa dichiarazione di responsabilità, come previste al punto 1 dello schema V allegato al Regolamento 2004/809/CE, sono riportate a pagina 14 del Prospetto di Base.

FATTORI DI RISCHIO

2. 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 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". Nondimeno richiama l'attenzione degli investitori al paragrafo 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione dove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente. L'investimento nelle obbligazioni BCC di Calcio e di Covo a Tasso Fisso comporta i rischi di un investimento obbligazionario 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.

Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa 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.

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

2.1. Esempificazione e scomposizione degli strumenti finanziari

Le Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione riporteranno una esemplificazione dei rendimenti del singolo strumento finanziario emesso, aggiornato alla data indicata nelle Condizioni Definitive medesime.

Lo stesso rendimento verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "risk free" similare, emesso dallo Stato italiano (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Nota Informativa, al successivo punto 2.3.

2.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**2.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore**

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che il debitore non onori i propri obblighi alle scadenze contrattuali previste. Sottoscrivendo le Obbligazioni si diventa infatti finanziatori della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, acquisendo il diritto ad ottenere il pagamento degli interessi nonché il rimborso del capitale investito. Il sottoscrittore si assume pertanto il rischio che, in caso di impossibilità finanziaria dell'Emittente ad onorare i propri obblighi, tale diritto possa risultare pregiudicato.

2.2.2. Rischio di Tasso di Mercato

E' 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 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.

2.2.3. Rischio di Prezzo

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato delle Obbligazioni durante la loro vita.

Nell'ambito dell'offerta delle Obbligazioni di propria emissione, le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene in via non esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse, dalle variazioni del merito creditizio dell'Emittente e dalla liquidità dei mercati finanziari.

Pertanto, qualora l'investitore decidesse di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, il loro valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione ovvero il rendimento effettivo potrebbe risultare inferiore a quello originariamente attribuito ai titoli al momento dell'acquisto.

2.2.4. Rischio di Liquidità

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta.

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe 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. Pertanto 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.

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

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

2.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

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

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

2.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le Obbligazioni possano deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente.

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

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

2.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)

Il rendimento effettivo a scadenza su base annua può risultare inferiore rispetto al rendimento di un titolo di Stato italiano (titolo risk free) con similare durata residua. Per maggiori dettagli si veda il successivo punto 5.3.

2.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating

All'Emittente e alle Obbligazioni oggetto dell'offerta non è attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente e delle Obbligazioni di propria emissione non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente e, conseguentemente, della rischiosità delle Obbligazioni.

2.2.10. Rischio di conflitto di interessi

In capo alla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, si configura un rischio di conflitto di interessi in quanto le Obbligazioni sono valori mobiliari di propria emissione. Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta di titoli di propria emissione, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca.

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

2.2.11. Rischio relativo alle Garanzie

Il rimborso del capitale e degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa. Le Obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in qualità di aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (FGO), potrà richiedere al Fondo la concessione della garanzia su singole emissioni. Tale garanzia è definita al punto 8 della Nota Informativa e verrà indicata nelle Condizioni Definitive dei prestiti interessati.

FATTORI DI RISCHIO

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

2.2.12. 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 di Base e delle pertinenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2.3. 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 15 settembre 2008 per un valore nominale complessivo di Euro 1.000:

Valore nominale	Euro 1.000
Taglio minimo	Euro 1.000
Data di emissione	15 settembre 2008
Data di scadenza	15 settembre 2011
Durata	36 mesi (3 anni)
Tipo tasso	Fisso
Periodicità Cedola	Semestrale posticipata
Periodo di pagamento cedole	15 marzo – 15 settembre di ogni anno
Cedole Fisse Annuali	1° anno – 4,25% 2° anno – 4,25% 3° anno – 4,25%
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 4,25% (annuo lordo nominale), l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 4,295% lordo e pari al 3,754% 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)
15/03/2009	4,250%	3,719%	€ 21,25	€ 18,59
15/09/2009	4,250%	3,719%	€ 21,25	€ 18,59
15/03/2010	4,250%	3,719%	€ 21,25	€ 18,59
15/09/2010	4,250%	3,719%	€ 21,25	€ 18,59
15/03/2011	4,250%	3,719%	€ 21,25	€ 18,59
15/09/2011	4,250%	3,719%	€ 21,25	€ 18,59
Rendimento Effettivo Annuo Lordo			4,295%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)			3,754%	

(1) Tasso nominale annuo lordo

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

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

A titolo meramente esemplificativo, è possibile effettuare il seguente confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche qui sopra ipotizzate con un titolo obbligazionario "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano, individuato nel BTP¹ 06/15.09.2011 – 3,75% (Isin IT0004112816), così come di seguito rappresentato:

Strumento finanziario	BTP 15/09/2011 3,75% (IT0004112816)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO Tasso Fisso 4,25%
Scadenza	15/09/2011	15/09/2011
Prezzo	98,86 (2)	100,00
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,202%	4,295%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	3,720%	3,754%

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

(2) Prezzo Ufficiale alla data del 15 settembre 2008 (fonte "Il Sole-24Ore")

Nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione verranno fornite esemplificazioni con i dati effettivi relativi al Prestito in emissione e sarà presente un confronto del rendimento effettivo del Prestito con quello di un titolo obbligazionario "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1. Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'Emissione/all'Offerta

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 collocatrice di valori mobiliari di propria emissione.

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

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

3.2. Ragioni dell'Offerta e 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.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1. Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "Obbligazioni a 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

¹ E' stato preso a riferimento il titolo BTP 06/15.09.2011 – 3,75% (Isin IT0004112816) perché presenta una quotazione ufficiale e ha una vita residua simile a quella dell'Obbligazione.

Condizioni Definitive di ciascun Prestito Obbligazionario. 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.bcccalciocovo.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 200.000.000, approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 25 agosto 2008.

4.2. 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.

4.3. 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 al regolamento congiunto CONSOB/Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 e successive modificazioni.

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

4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.

4.5. 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.

4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le Obbligazioni riferite al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa 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.

4.7. 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 Cedole Fisse saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quando indicato nelle Condizioni Definitive.

Il calcolo delle cedole trimestrali, semestrali o annuali, utilizzando le convenzioni di calcolo per il computo dei giorni ("**Convenzioni di Calcolo**") indicate nelle Condizioni Definitive, viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G / A$$

dove:

I = Interessi;

C = Valore Nominale;

R = Tasso Annuo Nominale Lordo, in percentuale;

G = Giorni del periodo cedolare conteggiati secondo le convenzioni di calcolo adottate;

A = Giorni del periodo annuale conteggiati secondo le convenzioni di calcolo adottate.

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.

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 pari, 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. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

4.9. 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. La formula utilizzata è la seguente:

$$P_{tq} = \frac{C_1}{(1+i)^{(gg_1/365)}} + \frac{C_2}{(1+i)^{(gg_2/365)}} + \frac{C_3}{(1+i)^{(gg_3/365)}} + \dots + \frac{(C_n+K)}{(1+i)^{(gg_n/365)}}$$

dove:

P_{tq} = Prezzo tel quel alla data di regolamento:

- se la data di regolamento coincide con la data di godimento (come definita al successivo punto 5.1.3), il Prezzo tel quel coincide col Prezzo di Emissione;
- se la data di regolamento è successiva alla data di godimento, il Prezzo tel quel è dato dal Prezzo di Emissione maggiorato del rateo di interesse maturato;

$C_1, C_2, \dots, C_n$ = Cedole periodiche lorde (o nette, per il calcolo del rendimento effettivo annuo netto);

i = Rendimento effettivo annuo lordo (o netto);

$gg_1, gg_2, \dots, gg_n$ = giorni effettivi intercorrenti tra le date di pagamento cedole e la data di regolamento;

K = Prezzo di Rimborso del titolo.

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

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. 385/93 e successive integrazioni e/o modificazioni.

4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è definito con apposita delibera del Consiglio di Amministrazione del 25 agosto 2008. Le Obbligazioni emesse nell'ambito di tale Programma saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente e la pertinente delibera sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

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, 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".

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.

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.

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 di Obbligazioni del Programma di Emissione "BCC di Calcio e di Covo - Obbligazioni a Tasso Fisso" non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione al singolo prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

5.1.2. Ammontare totale dell'Offerta

L'ammontare totale massimo di ciascun Prestito Obbligazionario (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.

5.1.3. Periodo di validità dell'Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione

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.bcccaltociocovo.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 o qualora, in corso di collocamento, le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, 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. All'investitore verrà consegnata copia del suddetto documento.

Su richiesta del cliente verrà inoltre consegnata copia del Prospetto di Base e/o delle Condizioni Definitive.

5.1.4. 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 dell'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 massimo previsto per ciascun Prestito Obbligazionario.

5.1.6. 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.

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, 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.

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 indicazione 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.

5.3. Fissazione del prezzo

5.3.1. Prezzo di Offerta

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà pari al 100% del valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni, né implicite né esplicite, o altri oneri a carico dei sottoscrittori.

Il tasso di emissione è determinato prendendo come riferimento la curva dei tassi dei titoli di Stato di simile durata pubblicati giornalmente da "Il Sole-24Ore" ovvero i tassi di mercato dei titoli di pari durata ovvero prendendo a riferimento la curva dei tassi IRS (Interest Rate Swap). Sul tasso di emissione può essere applicato uno spread, positivo o negativo, rispetto ai tassi di mercato dei titoli di pari durata. Ne consegue che lo spread applicato potrebbe non corrispondere alla differenza tra il merito di credito dell'Emittente e quello implicito nel tasso preso come riferimento. Si precisa che, per la determinazione del prezzo pari a 100, il rendimento potrebbe anche essere inferiore a quello di un titolo risk free simile. Ogni valutazione relativa al tasso di emissione viene effettuata dall'Emittente con riferimento, da un lato, alla propria politica di raccolta fondi e dall'altro, alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo si trova ad operare.

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, 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.

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, ovvero per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, n. 6 – 20154 Milano).

5.4.3. 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.

5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione

Non sussistono e non è prevista la conclusione di accordi di sottoscrizione di cui al punto 5.4.3.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari

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

6.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni non sono trattate su alcun mercato regolamentato o equivalente.

6.3. Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático per le Obbligazioni di propria emissione.

L'Emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, per le Obbligazioni di propria emissione, si riserva di negoziare le stesse in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo in linea con le condizioni di mercato definite sulla base delle curve dei tassi euribor ed irs di medesima durata residua (rilevate sul quotidiano Il Sole-24Ore o altra fonte) e confrontate con quotazioni dei Titoli di Stato Italiano rilevati sul Mercato Domestico gestito da Borsa Italia S.p.A. – segmento MOT, aventi analoghe caratteristiche in termini di tipo tasso (fisso o variabile) e durata residua.

La procedura di determinazione del prezzo è riportata nella policy aziendale sulla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, disponibile presso la Sede e le Filiali dell'Emittente e sul sito internet www.bcccalciocovo.it. Nella fase di negoziazione in contropartita diretta, la Banca applica uno spread indicativamente nell'ordine di 50 punti base (basis points) fra prezzo denaro (acquisto) e prezzo lettera (vendita). Per tale spread non è stato tuttavia determinato un valore massimo.

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, nella presente Nota Informativa, informazioni 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 punto 10.

Le Condizioni Definitive saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo al singolo Prestito ed inviate alla Consob ai sensi della normativa vigente. Le Condizioni Definitive saranno messe gratuitamente a disposizione del pubblico presso la sede legale e tutte le filiali dell'Emittente nonché in formato elettronico sul sito internet www.bcccalciocovo.it.

8. GARANZIE

(modulo aggiuntivo redatto secondo lo Schema VI allegato al Regolamento 2004/809/CE)

8.1. Soggetto Garante e Natura della Garanzia

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, aderisce al "Fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo", di seguito per brevità individuato come "Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti" oppure "Fondo".

L'eventuale ammissione dei singoli Prestiti Obbligazionari al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo verrà specificata nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo – Casse Rurali ed Artigiane con lo scopo di tutelare i portatori di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. Il Fondo interviene, nel caso di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di

pagamento dei ratei di interessi o del capitale (nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento) in capo alle Banche consorziate, attraverso:

- ❑ la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito di pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario;
- ❑ il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa.

In caso di Amministrazione Straordinaria, l'intervento del Fondo non ha luogo qualora sia stata disposta la sospensione dei pagamenti da parte dei Commissari perché ricorrerebbero circostanze eccezionali e sempre in persecuzione del fine di tutela degli interessi dei creditori. Inoltre, l'intervento del Fondo non ha luogo qualora i Commissari, previa autorizzazione della Banca d'Italia, dispongano la continuazione dell'esercizio dell'impresa secondo le cautele indicate dal Comitato di Sorveglianza.

8.2. Campo di applicazione della Garanzia

Sono ammesse alla garanzia del Fondo tutte le Obbligazioni che prevedono il rimborso del capitale a scadenza e il pagamento di interessi calcolati in modo prestabilito e non modificabile nel corso della durata del prestito (titoli a tasso fisso) ovvero attraverso l'indicizzazione a parametri predefiniti del mercato monetario (titoli a tasso variabile).

Ai fini dell'intervento, il regolamento del prestito obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo Statuto del Fondo medesimo.

Il diritto all'intervento del Fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default e per un ammontare massimo complessivo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a Euro 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/trentotto) indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Si precisa inoltre che è del tutto irrilevante la circostanza che i titoli siano stati sottoscritti all'atto dell'emissione del prestito oppure siano stati acquistati successivamente, fermo restando il rispetto degli altri termini. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche consorziate.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca depositaria.

Il rimborso ai portatori è effettuato entro tre mesi dalla comunicazione al Fondo del provvedimento di liquidazione coatta amministrativa ovvero dopo la dichiarazione di incapacità di provvedere al pagamento del capitale o del rateo di interessi trasmessa dal legale rappresentante della Banca consorziata.

Gli interventi sono preordinati all'esclusiva protezione e tutela dei portatori di Obbligazioni e pertanto nessun diritto in tal senso può essere esercitato o fatto valere dalla Banca emittente.

In caso di cointestazione di un dossier, il Fondo rimborserà gli intestatari fino alla concorrenza del limite massimo indicato all'art. 3 dello Statuto (Euro 103.291,38), in parti uguali rispetto alla consistenza dei titoli obbligazionari presenti nel dossier, fatto salvo il requisito di possesso ininterrotto di cui al medesimo articolo dello Statuto.

8.3. Informazioni relative al Garante

Il "Fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo", costituito su base consortile volontaria tra le Banche di Credito Cooperativo e Casse Rurali ed Artigiane, è nato a Roma il 22 luglio 2004 con lo scopo di tutelare il diritto di credito degli obbligazionisti delle banche aderenti (rappresentando una novità assoluta all'interno del sistema bancario italiano) ed ha iniziato a svolgere la propria attività dal 1° gennaio 2005. Il Fondo ha sede in Roma, presso la Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo, in via Lucrezia Romana 41-47. Lo scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva, in conformità ai principi della mutualità e nello spirito della cooperazione di credito, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. La garanzia opera nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo, nell'ambito delle finalità in precedenza elencate e con le modalità previste dallo Statuto e dal Regolamento, si propone altresì lo scopo di tutelare e consolidare l'immagine delle Banche del Gruppo del Credito Cooperativo quali emittenti di titoli di debito, affidabili e sicuri, destinati al mercato generale. Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello Statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi. Per il periodo dal 01/07/2008 al 31/12/2008 la dotazione collettiva massima del Fondo, che al 31/07/2008 garantiva 7.009 emissioni obbligazionarie per un ammontare di euro 30.761.900.000, è pari ad euro 217.144.526,47.

8.4. Documenti accessibili al pubblico

Nel sito internet del Fondo www.fgo.bcc.it sono disponibili le informazioni relative al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti e i servizi di ricerca dei prestiti obbligazionari (tramite indicazione del codice ISIN) e delle Banche associate (selezionando la Federazione locale), nonché alcuni dati statistici relativi all'ammontare complessivo dei prestiti garantiti.

Nell'apposito spazio è inoltre presente la cartella "normativa" dove è possibile scaricare lo Statuto, il Regolamento e la Nota Tecnica ad esso allegata; tali documenti (disponibili anche in lingua inglese) sono periodicamente aggiornati a seguito delle modificazioni deliberate dagli organi competenti.

Sul sito è presente anche un apposito spazio news dove sono pubblicizzate le ultime notizie relative al Fondo.

9. 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 ed al regolamento congiunto CONSOB/Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 e successive modificazioni.

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.bccc calciocovo.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.bccc calciocovo.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 o qualora, in corso di collocamento, le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, 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
Durata**

e

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**"). 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.

**Articolo 4 –
Prezzo
emissione
Articolo 5 -
Commissioni
ed oneri**

di

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà pari al 100% del valore nominale.

Le Obbligazioni emesse dalla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non presentano costi e/o commissioni di collocamento, né implicite né esplicite, o altri oneri.

**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 –
Rimborso
anticipato
Articolo 8 –
Interessi**

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

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 ciascuna Emissione. Le Cedole Fisse saranno altresì

corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Il calcolo delle cedole trimestrali, semestrali o annuali, utilizzando le convenzioni di calcolo per il computo dei giorni ("Convenzioni di Calcolo") indicate nelle Condizioni Definitive, viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G / A$$

dove:

I = Interessi;

C = Valore Nominale;

R = Tasso Annuo Nominale Lordo, in percentuale;

G = Giorni del periodo cedolare conteggiati secondo le convenzioni di calcolo adottate;

A = Giorni del periodo annuale conteggiati secondo le convenzioni di calcolo adottate.

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 9 – 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. La formula utilizzata è la seguente:

$$P_{tq} = \frac{C_1}{(1+i)^{(gg_1/365)}} + \frac{C_2}{(1+i)^{(gg_2/365)}} + \frac{C_3}{(1+i)^{(gg_3/365)}} + \dots + \frac{(C_n+K)}{(1+i)^{(gg_n/365)}}$$

dove:

P_{tq} = Prezzo tel quel alla data di regolamento:

- se la data di regolamento coincide con la data di godimento (come definita al successivo punto 5.1.3), il Prezzo tel quel coincide col Prezzo di Emissione;
- se la data di regolamento è successiva alla data di godimento, il Prezzo tel quel è dato dal Prezzo di Emissione maggiorato del rateo di interesse maturato;

$C_1, C_2, \dots, C_n$ = Cedole periodiche lorde (o nette, per il calcolo del rendimento effettivo annuo netto);

i = Rendimento effettivo annuo lordo (o netto);

$gg_1, gg_2, \dots, gg_n$ = giorni effettivi intercorrenti tra le date di pagamento cedole e la data di regolamento;

K = Prezzo di Rimborso del titolo.

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

Articolo 10 – 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 11 –
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, 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.

**Articolo 12 -
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 13 –
Mercati e
Negoziazione**

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

Le Obbligazioni non sono trattate su alcun mercato regolamentato o equivalente.

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemico. L'Emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, si riserva di negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo in linea con le condizioni di mercato definite sulla base delle curve dei tassi euribor ed irs di medesima durata residua (rilevate sul quotidiano Il Sole-24Ore o altra fonte) e confrontate con quotazioni dei Titoli di Stato Italiano rilevati sul Mercato Domestico gestito da Borsa Italia S.p.A. – segmento MOT, aventi analoghe caratteristiche in termini di tipo tasso (fisso o variabile) e durata residua.

La procedura di determinazione del prezzo è riportata nella policy aziendale sulla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, disponibile presso la Sede e le Filiali dell'Emittente e sul sito internet www.bcccalciocovo.it. Nella fase di negoziazione in contropartita diretta, la Banca applica uno spread indicativamente nell'ordine di 50 punti base (basis points) fra prezzo denaro (acquisto) e prezzo lettera (vendita). Per tale spread non è stato tuttavia determinato un valore massimo.

**Articolo 14 -
Garanzie**

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

Le Obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.

Ove il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti (FGO), sarà indicato nelle Condizioni Definitive. Per le Obbligazioni che rientrano tra gli strumenti di investimento assistiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, gli investitori devono avere presente quanto segue: i sottoscrittori ed i portatori delle Obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le Obbligazioni da essi detenute a fronte

del controvalore dei titoli medesimi.

Per esercitare il diritto di cui al comma precedente, il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto dei titoli durante i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore ad euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche consorziate ed i titoli detenuti, anche per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dell'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore dei titoli se questi sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espressamente conferito alla Banca Depositaria.

**Articolo 15 –
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 16 –
Agente per il
Calcolo e
Responsabile
del
Collocamento
Articolo 17 –
Comunicazioni**

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

Il Responsabile del Collocamento è la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.

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 18 –
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.

10. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO Società Cooperativa



Sede legale in Calcio (Bergamo), via Papa Giovanni XXIII, n. 51
Sede amministrativa in Covo (Bergamo), via Trento, n. 17
Sito internet: www.bcccalciocovo.it - Email lamiabanca@calciocovo.bcc.it
Iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 8514
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160539
Iscritta al Registro delle Imprese di Bergamo al n. 02249360161
Codice Fiscale e Partita IVA 02249360161
Capitale sociale euro 2.554.992,28 e riserve euro 78.805.835,39 al 31 dicembre 2007
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

CONDIZIONI DEFINITIVE per Nota Informativa relativa al programma di emissione denominato:

BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni a Tasso Fisso

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

ISIN [•]

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [•] e sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed al Regolamento 2004/809/CE.

Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituenti il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**"), depositato presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•]. Il Prospetto di Base è 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**").

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

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

1. FATTORI DI RISCHIO

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

Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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, pari al [%]. Non sono applicate commissioni né implicite né esplicite o altri oneri al prezzo di emissione dei titoli e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato.

1.1. Esempificazione e scomposizione degli strumenti finanziari

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 4.9 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 "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano (BTP), pari al [%].

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

1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

L'investimento nelle obbligazioni BCC di Calcio e di Covo a Tasso Fisso comporta i rischi di un investimento obbligazionario 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.

1.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che il debitore non onori i propri obblighi alle scadenze contrattuali previste. Sottoscrivendo le Obbligazioni si diventa infatti finanziatori della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, acquisendo il diritto ad ottenere il pagamento degli interessi nonché il rimborso del capitale investito. Il sottoscrittore si assume pertanto il rischio che, in caso di impossibilità finanziaria dell'Emittente ad onorare i propri obblighi, tale diritto possa risultare pregiudicato.

1.2.2. Rischio di Tasso di Mercato

E' 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 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.

1.2.3. Rischio di Prezzo

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato delle Obbligazioni durante la loro vita.

Nell'ambito dell'offerta delle Obbligazioni di propria emissione, le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene in via non esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse, dalle variazioni del merito creditizio dell'Emittente e dalla liquidità dei mercati finanziari.

Pertanto, qualora l'investitore decidesse di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, il loro valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione ovvero il rendimento effettivo potrebbe risultare inferiore a quello originariamente attribuito ai titoli al momento dell'acquisto.

1.2.4. Rischio di Liquidità

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale.

L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe 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. Pertanto 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.

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

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

1.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

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

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

1.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le Obbligazioni possano deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente.

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

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

[1.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)

Il rendimento effettivo a scadenza su base annua risulta inferiore rispetto al rendimento di un titolo di Stato italiano (titolo risk free) con simile durata residua. Per maggiori dettagli si veda il paragrafo 5.3 della pertinente Nota Informativa.]

1.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating

All'Emittente e alle Obbligazioni oggetto dell'offerta non è attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente e delle Obbligazioni del presente Programma non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente e, conseguentemente, della rischiosità delle Obbligazioni.

1.2.10. Rischio di conflitto di interessi

In capo alla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, si configura un rischio di conflitto di interessi in quanto le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono valori mobiliari di propria emissione. Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta di titoli di propria emissione, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca.

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

1.2.11. Rischio relativo alle Garanzie

Il rimborso del capitale e degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa. Le Obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in qualità di aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (FGO), potrà richiedere al Fondo la concessione della garanzia su singole emissioni. Tale garanzia è definita al punto 8 della Nota Informativa e verrà indicata nelle Condizioni Definitive dei prestiti interessati.

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

1.2.12. 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 Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della pertinente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Considerando le n. [•] cedole fisse trimestrali/semestrali/annuali pari al [•]% (annuo lordo nominale), l'Obbligazione offre un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al [•]% lordo e pari al [•]% al netto della ritenuta fiscale.

Data Stacco Cedola	Tasso Cedolare Lordo (1)	Tasso Cedolare Netto (2)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
[•]	[•]%	[•]%	€ [•]	€ [•]
[•]	[•]%	[•]%	€ [•]	€ [•]
[•]	[•]%	[•]%	€ [•]	€ [•]
[•]	[•]%	[•]%	€ [•]	€ [•]
[•]	[•]%	[•]%	€ [•]	€ [•]
[•]	[•]%	[•]%	€ [•]	€ [•]
Rendimento Effettivo Annuo Lordo			[•]%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)			[•]%	

(1) Tasso nominale annuo lordo

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

2.1. 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 titolo obbligazionario "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano, individuato nel BTP [•] (Isin [•]), acquistato in data [•] al prezzo di [•]:

Strumento finanziario	BTP [•]	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO [•]
Scadenza	[•]	[•]
Prezzo	[•] (2)	[•]
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	[•]%	[•]%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	[•]%	[•]%

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

(2) Prezzo Ufficiale alla data del [•] (fonte "Il Sole-24Ore")

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 [•] al [•], 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 [•].
Divisa di Denominazione	Euro
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 le seguenti: [•],[•],[•],[•],[•],[•],[•],[•]
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•] per Obbligazione.
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 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.
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.

Rimborso	Il Prestito sarà rimborsato alla pari, in un'unica soluzione, alla Data di Scadenza.
Rimborso Anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Prezzo di Rimborso	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•] per Obbligazione.
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono prive di Rating.
Rendimento Effettivo Lordo	[•]
Rendimento Effettivo Netto	[•]
Garanzie	Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Il presente Prestito Obbligazionario è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo, avente sede in Roma, con le modalità ed i limiti previsti nello statuto e nel regolamento del Fondo medesimo, depositati presso gli uffici dell'Emittente. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle Obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le Obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi. Per esercitare il diritto di cui al comma precedente, il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto dei titoli durante i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore ad euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche consorziate ed i titoli detenuti, anche per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dell'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore dei titoli se questi sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espressamente conferito alla Banca Depositaria. <i>(ovvero)</i> Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Il presente Prestito Obbligazionario non fruisce della garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo.
Regime Fiscale	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, 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.

Agente per il Calcolo	[•]
Commissioni e Oneri a carico del sottoscrittore	Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione e/o di collocamento, né implicite né esplicite, o altri oneri da parte dell'Emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza.
Conflitto di Interessi	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente Prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione. Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca. Esiste, infine, una potenziale situazione di conflitto di interessi connessa al fatto che l'Emittente o una società da questi partecipata agisca quale Agente di Calcolo (cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività collegate).

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

Sezione V
NOTA INFORMATIVA
relativa al programma di emissione di Prestiti Obbligazionari denominato
BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni a Tasso Variabile

1. PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'individuazione delle persone responsabili delle informazioni fornite nella presente Nota Informativa e la relativa dichiarazione di responsabilità, come previste al punto 1 dello schema V allegato al Regolamento 2004/809/CE, sono riportate a pagina 14 del Prospetto di Base.

FATTORI DI RISCHIO

2. 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 Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "BCC di Calcio e di Covo - Obbligazioni a Tasso Variabile". Nondimeno richiama l'attenzione degli investitori al paragrafo 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione dove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente. L'investimento nelle obbligazioni BCC di Calcio e di Covo a Tasso Variabile comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso variabile. L'investitore dovrebbe concludere un'operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore, avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento ed alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari.

Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa 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, espresso in punti base (basis points), o moltiplicato per un coefficiente che può essere maggiore o minore dell'unità, 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.

Non è previsto un limite massimo di spread. In caso fosse utilizzato uno spread negativo, il valore delle cedole del Prestito Obbligazionario sarà inferiore al parametro di riferimento prescelto all'atto dell'emissione, comunque in ogni caso non potrà essere inferiore a zero.

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

2.1. Esempificazione e scomposizione degli strumenti finanziari

Le Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione riporteranno una esemplificazione dei rendimenti del singolo strumento finanziario emesso, aggiornato alla data indicata nelle Condizioni Definitive medesime. Lo stesso rendimento verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "risk free" similare, emesso dallo Stato italiano (CCT).

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà inoltre evidenziata l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione prescelto, per un periodo pari almeno alla durata delle Obbligazioni a Tasso Variabile in questione, e sarà indicato il rendimento dello strumento finanziario simulandone l'emissione nel passato. Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Nota Informativa, al successivo punto 2.3.

2.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

2.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che il debitore non onori i propri obblighi alle scadenze contrattuali previste. Sottoscrivendo le Obbligazioni si diventa infatti finanziatori della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, acquisendo il diritto ad ottenere il pagamento degli interessi nonché il rimborso del capitale investito. Il sottoscrittore si assume pertanto il rischio che, in caso di impossibilità finanziaria dell'Emittente ad onorare i propri obblighi, tale diritto possa risultare pregiudicato.

2.2.2. Rischio di Tasso di Mercato

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa sono soggette al rischio che le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari non siano tempestivamente prese a riferimento per l'indicizzazione: si potrebbero, pertanto, determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto al livello dei tassi di interesse di riferimento espressi sui mercati finanziari e, di conseguenza, variazioni sul prezzo delle Obbligazioni. Qualora, in presenza di variazioni sfavorevoli dei tassi di mercato, l'investitore avesse necessità di smobilizzare l'investimento prima della scadenza, il prezzo di mercato delle Obbligazioni potrebbe risultare inferiore a quello di sottoscrizione dei titoli ovvero il rendimento effettivo potrebbe risultare inferiore a quello originariamente attribuito al titolo al momento dell'acquisto.

2.2.3. Rischio di Prezzo

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato delle Obbligazioni durante la loro vita.

Nell'ambito dell'offerta delle Obbligazioni di propria emissione, le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene in via non esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse, dalle variazioni del merito creditizio dell'Emittente e dalla liquidità dei mercati finanziari.

Pertanto, qualora l'investitore decidesse di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, il loro valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione ovvero il rendimento effettivo potrebbe risultare inferiore a quello originariamente attribuito ai titoli al momento dell'acquisto.

2.2.4. Rischio di Liquidità

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe 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. Pertanto 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.

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

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

2.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni di propria emissione, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di ridurre l'ammontare totale del prestito nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità dei titoli.

2.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le Obbligazioni possano deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente.

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

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

2.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)

Il rendimento effettivo a scadenza su base annua può risultare inferiore rispetto al rendimento di un titolo di Stato italiano (titolo risk free) con simile durata residua. Per maggiori dettagli si veda il successivo punto 5.3.

2.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating

All'Emittente e alle Obbligazioni oggetto dell'offerta non è attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente e delle Obbligazioni di propria emissione non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente e, conseguentemente, della rischiosità delle Obbligazioni.

2.2.10. Rischio di variazione del Parametro di Indicizzazione

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

2.2.11. Rischio correlato alla presenza di uno spread negativo rispetto al Parametro di Indicizzazione

Le Obbligazioni di propria emissione sono fruttifere di interessi ad un tasso variabile pari al Parametro di Indicizzazione prescelto, eventualmente aumentato o diminuito di uno spread, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Laddove il valore del Parametro di Indicizzazione dovesse essere diminuito di uno spread, le Obbligazioni saranno fruttifere di interessi ad un tasso inferiore al valore assunto dal Parametro di Indicizzazione. Tale differenza rispetto al Parametro di Indicizzazione sarà tanto più ampia quanto maggiore è lo spread. In nessun caso, comunque, il tasso di interesse nominale potrà essere inferiore a zero. La presenza di uno spread negativo rispetto al Parametro di Indicizzazione si rifletterà sul valore delle Obbligazioni in caso di vendita prima della scadenza.

2.2.12. Rischio di disallineamenti tra la periodicità del Parametro di Indicizzazione e quella della cedola

Nell'ipotesi in cui la periodicità della cedola non corrisponda alla periodicità del Parametro di Indicizzazione (per esempio, cedola semestrale indicizzata all'Euribor 3 mesi), tale disallineamento potrebbe agire negativamente sul rendimento del titolo.

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

Qualora il Parametro di Indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, per quanto riguarda i prestiti indicizzati all'Euribor 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. La mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di determinazione potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo. In ogni caso, l'Emittente agirà secondo prassi di mercato ed in buona fede.

2.2.14. Rischio correlato all'assenza di informazioni

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

2.2.15. Rischio di conflitto di interessi

In capo alla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, si configura un rischio di conflitto di interessi in quanto le Obbligazioni di propria emissione sono valori mobiliari di propria emissione. Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta di titoli di propria emissione, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca.

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

2.2.16. Rischio relativo alle Garanzie

Il rimborso del capitale e degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa. Le Obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in qualità di aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (FGO), potrà richiedere al Fondo la concessione della garanzia su singole emissioni. Tale garanzia è definita al punto 8 della Nota Informativa e verrà indicata nelle Condizioni Definitive dei prestiti interessati.

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

2.2.17. 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 di Base e delle pertinenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2.3. 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 15 settembre 2008 per un valore nominale complessivo di Euro 1.000:

Valore nominale	Euro 1.000
Taglio minimo	Euro 1.000
Data di emissione	15 settembre 2008
Data di scadenza	15 marzo 2011
Durata	30 mesi (2,5 anni)
Tipo tasso	Variabile
Periodicità Cedola	Semestrale posticipata
Periodo di pagamento cedole	15 marzo – 15 settembre di ogni anno
Parametro di Indicizzazione	Euribor 6 mesi (base 360), rilevato come media del mese antecedente la data di stacco cedola
Spread	-0,20 (-20 basis points)
Arrotondamento	Allo 0,05 o suo multiplo più vicino
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

Considerando, per il calcolo della prima cedola variabile, la media dell'Euribor 6 mesi (base 360) del mese di Agosto 2008, pari al 5,159% ed ipotizzando 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 5,020% lordo e pari al 4,385% al netto della ritenuta fiscale:

Data Stacco Cedola	Euribor 6M (360)	Spread	Tasso Nom. Annuo Lordo	Tasso Cedolare Lordo (1)	Tasso Cedolare Netto (2)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
15/03/2009	5,159%	-0,20	4,95%	2,475%	2,166%	€ 24,75	€ 21,66
15/09/2009	5,159%	-0,20	4,95%	2,475%	2,166%	€ 24,75	€ 21,66
15/03/2010	5,159%	-0,20	4,95%	2,475%	2,166%	€ 24,75	€ 21,66
15/09/2010	5,159%	-0,20	4,95%	2,475%	2,166%	€ 24,75	€ 21,66
15/03/2011	5,159%	-0,20	4,95%	2,475%	2,166%	€ 24,75	€ 21,66
Rendimento Effettivo Annuo Lordo					5,020%		
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)					4,385%		

(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%

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

A titolo meramente esemplificativo, è possibile effettuare il seguente confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche qui sopra ipotizzate e considerando le cedole future pari a quella iniziale (costanza del Parametro di Indicizzazione) con il rendimento di un titolo obbligazionario "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano, individuato nel CCT² 04/01.05.2011 (codice Isin IT0003658009), considerando le cedole future pari a quella in corso, così come di seguito rappresentato:

Strumento finanziario	CCT 01/05/2011 (IT0003658009)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO Tasso Variabile
Scadenza	01/05/2011	15/03/2011
Prezzo	99,66 (2)	100,00
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,780%	5,020%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	4,190%	4,385%

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

(2) Prezzo Ufficiale alla data del 15 settembre 2008 (fonte "Il Sole-24Ore")

Nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione verranno fornite esemplificazioni con i dati effettivi relativi al Prestito in emissione e sarà presente un confronto del rendimento effettivo del Prestito con quello di un titolo obbligazionario "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano.

2.3.2. 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 marzo 2006 – settembre 2008.

A titolo puramente esemplificativo, si è ipotizzando che l'Obbligazione sia stata emessa in data 15 marzo 2006 con scadenza in data 15 settembre 2008 (durata 30 mesi) e che la cedola fosse determinata sulla base dell'Euribor 6 mesi (base 360), rilevato come media del mese antecedente la data di stacco cedola, diminuita di 20 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 3,596% lordo e pari al 3,145% al netto della ritenuta fiscale:

Data Stacco Cedola	Euribor 6M (360)	Spread	Tasso Nom. Annuo Lordo	Tasso Cedolare Lordo (1)	Tasso Cedolare Netto (2)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
15/09/2006	2,716%	-0,20	2,50%	1,250%	1,094%	€ 12,50	€ 10,94
15/03/2007	3,400%	-0,20	3,20%	1,600%	1,400%	€ 16,00	€ 14,00
15/09/2007	3,941%	-0,20	3,75%	1,875%	1,641%	€ 18,75	€ 16,41
15/03/2008	4,561%	-0,20	4,35%	2,175%	1,903%	€ 21,75	€ 19,03
15/09/2008	4,356%	-0,20	4,15%	2,075%	1,816%	€ 20,75	€ 18,16
Rendimento Effettivo Annuo Lordo					3,596%		
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)					3,145%		

(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%

² E' stato preso a riferimento il titolo CCT 04/01.05.2011 (codice Isin IT0003658009) perché presenta una quotazione ufficiale e ha una vita residua simile a quella dell'Obbligazione.

Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

Il grafico sottostante riporta l'andamento storico assunto dal Parametro di Riferimento (Euribor 6 mesi) nel periodo marzo 2006 – settembre 2008.



AVVERTENZA: l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione e quindi il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi dell'andamento futuro dello stesso, per cui la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1. Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'Emissione/all'Offerta

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 collocatrice di valori mobiliari di propria emissione.

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

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

3.2. Ragioni dell'offerta e 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.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1. Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "**Obbligazioni a 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 base (basis points), 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 (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 200.000.000, approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 25 agosto 2008.

4.2. 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.

4.3. 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 al regolamento congiunto CONSOB/Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 e successive modificazioni.

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

4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.

4.5. 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.

4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le Obbligazioni riferite al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa 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.

4.7. 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, espresso in punti base (basis points), 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, unitamente alla data di inizio di godimento degli interessi (**Data di Godimento**), a quella di scadenza (**Data di Scadenza**) ed a quelle relative al pagamento delle cedole (**Data di Pagamento**).

Le Cedole Variabili saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quando indicato nelle Condizioni Definitive.

Il calcolo delle cedole trimestrali, semestrali o annuali, utilizzando le convenzioni di calcolo per il computo dei giorni ("**Convenzioni di Calcolo**") indicate nelle Condizioni Definitive, viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G / A$$

dove:

I = Interessi;

C = Valore Nominale;

R = Tasso Annuo Nominale Lordo, in percentuale, dato dal parametro di riferimento, eventualmente maggiorato o diminuito dello spread, o moltiplicato per un coefficiente maggiore o minore dell'unità, e arrotondato allo 0,05 più vicino;

G = Giorni del periodo cedolare conteggiati secondo le convenzioni di calcolo adottate;

A = Giorni del periodo annuale conteggiati secondo le convenzioni di calcolo adottate.

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 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".

Agente per il calcolo

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

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 pari, 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. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

4.9. 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. La formula utilizzata è la seguente:

$$P_{tq} = \frac{C_1}{(1+i)^{(gg_1/365)}} + \frac{C_2}{(1+i)^{(gg_2/365)}} + \frac{C_3}{(1+i)^{(gg_3/365)}} + \dots + \frac{(C_n+K)}{(1+i)^{(gg_n/365)}}$$

dove:

P_{tq} = Prezzo tel quel alla data di regolamento:

- se la data di regolamento coincide con la data di godimento (come definita al successivo punto 5.1.3), il Prezzo tel quel coincide col Prezzo di Emissione;
- se la data di regolamento è successiva alla data di godimento, il Prezzo tel quel è dato dal Prezzo di Emissione maggiorato del rateo di interesse maturato;

$C_1, C_2, \dots, C_n$ = Cedole periodiche lorde (o nette, per il calcolo del rendimento effettivo annuo netto);

i = Rendimento effettivo annuo lordo (o netto);

$gg_1, gg_2, \dots, gg_n$ = giorni effettivi intercorrenti tra le date di pagamento cedole e la data di regolamento;

K = Prezzo di Rimborso del titolo.

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

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. 385/93 e successive integrazioni e/o modificazioni.

4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è definito con apposita delibera del Consiglio di Amministrazione del 25 agosto 2008. Le Obbligazioni emesse nell'ambito di tale Programma saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente e la pertinente delibera sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

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, 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".

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.

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.

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 di Obbligazioni del Programma di Emissione "BCC di Calcio e di Covo - Obbligazioni a Tasso Variabile" non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione al singolo prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

5.1.2. Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo di ciascun Prestito Obbligazionario (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.

5.1.3. Periodo di validità dell'offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione

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.bcccaltociocovo.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 o qualora, in corso di collocamento, le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, 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. All'investitore verrà consegnata copia del suddetto documento.

Su richiesta del cliente verrà inoltre consegnata copia del Prospetto di Base e/o delle Condizioni Definitive.

5.1.4. 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.

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 massimo previsto per ciascun Prestito Obbligazionario.

5.1.6. 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.

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, 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.

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 indicazione 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.

5.3. Fissazione del prezzo

5.3.1. Prezzo di Offerta

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà pari al 100% del valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni, né implicite né esplicite, o altri oneri a carico dei sottoscrittori.

Il tasso di emissione è determinato prendendo come riferimento la curva dei tassi dei titoli di Stato di simile durata pubblicati giornalmente da "Il Sole-24Ore" ovvero i tassi di mercato dei titoli di pari durata ovvero prendendo a riferimento la curva dei tassi IRS (Interest Rate Swap). Sul tasso di emissione può essere applicato uno spread, positivo o negativo, rispetto ai tassi di mercato dei titoli di pari durata. Ne consegue che lo spread applicato potrebbe non corrispondere alla differenza tra il merito di credito dell'Emittente e quello implicito nel tasso preso come riferimento. Si precisa che, per la determinazione del prezzo pari a 100, il rendimento potrebbe anche essere inferiore a quello di un titolo risk free simile. Ogni valutazione relativa al tasso di emissione viene effettuata dall'Emittente con riferimento, da un lato, alla propria politica di raccolta fondi e dall'altro, alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo si trova ad operare.

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, 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.

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, ovvero per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, n. 6 – 20154 Milano).

5.4.3. 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.

5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione

Non sussistono e non è prevista la conclusione di accordi di sottoscrizione di cui al punto 5.4.3.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari

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

6.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni non sono trattate su alcun mercato regolamentato o equivalente.

6.3. Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático per le Obbligazioni di propria emissione.

L'Emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, per le Obbligazioni di propria emissione, si riserva di negoziare le stesse in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo in linea con le condizioni di mercato definite sulla base delle curve dei tassi euribor ed irs di medesima durata residua (rilevate sul quotidiano Il Sole-24Ore o altra fonte) e confrontate con quotazioni dei Titoli di Stato Italiano rilevati sul Mercato Domestico gestito da Borsa Italia S.p.A. – segmento MOT, aventi analoghe caratteristiche in termini di tipo tasso (fisso o variabile) e durata residua.

La procedura di determinazione del prezzo è riportata nella policy aziendale sulla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, disponibile presso la Sede e le Filiali dell'Emittente e sul sito internet www.bcccalciocovo.it. Nella fase di negoziazione in contropartita diretta, la Banca applica uno spread indicativamente nell'ordine di 50 punti base (basis points) fra prezzo denaro (acquisto) e prezzo lettera (vendita). Per tale spread non è stato tuttavia determinato un valore massimo.

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, nella presente Nota Informativa, informazioni 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 punto 10.

Le Condizioni Definitive saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo al singolo Prestito ed inviate alla Consob ai sensi della normativa vigente. Le Condizioni Definitive saranno messe gratuitamente a disposizione del pubblico presso la sede legale e tutte le filiali dell'Emittente nonché in formato elettronico sul sito internet www.bcccalciocovo.it.

8. GARANZIE

(modulo aggiuntivo redatto secondo lo Schema VI allegato al Regolamento 2004/809/CE)

8.1. Soggetto Garante e Natura della Garanzia

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, aderisce al "Fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo", di seguito per brevità individuato come "Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti" oppure "Fondo".

L'eventuale ammissione dei singoli Prestiti Obbligazionari al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo verrà specificata nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo – Casse Rurali ed Artigiane con lo scopo di tutelare i portatori di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. Il Fondo interviene, nel caso di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di

pagamento dei ratei di interessi o del capitale (nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento) in capo alle Banche consorziate, attraverso:

- la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito di pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario;
- il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa.

In caso di Amministrazione Straordinaria, l'intervento del Fondo non ha luogo qualora sia stata disposta la sospensione dei pagamenti da parte dei Commissari perché ricorrerebbero circostanze eccezionali e sempre in persecuzione del fine di tutela degli interessi dei creditori. Inoltre, l'intervento del Fondo non ha luogo qualora i Commissari, previa autorizzazione della Banca d'Italia, dispongano la continuazione dell'esercizio dell'impresa secondo le cautele indicate dal Comitato di Sorveglianza.

8.2. Campo di applicazione della Garanzia

Sono ammesse alla garanzia del Fondo tutte le Obbligazioni che prevedono il rimborso del capitale a scadenza e il pagamento di interessi calcolati in modo prestabilito e non modificabile nel corso della durata del prestito (titoli a tasso fisso) ovvero attraverso l'indicizzazione a parametri predefiniti del mercato monetario (titoli a tasso variabile).

Ai fini dell'intervento, il regolamento del prestito obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo Statuto del Fondo medesimo.

Il diritto all'intervento del Fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default e per un ammontare massimo complessivo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a Euro 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/trentotto) indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Si precisa inoltre che è del tutto irrilevante la circostanza che i titoli siano stati sottoscritti all'atto dell'emissione del prestito oppure siano stati acquistati successivamente, fermo restando il rispetto degli altri termini. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche consorziate.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca depositaria.

Il rimborso ai portatori è effettuato entro tre mesi dalla comunicazione al Fondo del provvedimento di liquidazione coatta amministrativa ovvero dopo la dichiarazione di incapacità di provvedere al pagamento del capitale o del rateo di interessi trasmessa dal legale rappresentante della Banca consorziata.

Gli interventi sono preordinati all'esclusiva protezione e tutela dei portatori di Obbligazioni e pertanto nessun diritto in tal senso può essere esercitato o fatto valere dalla Banca emittente.

In caso di cointestazione di un dossier, il Fondo rimborserà gli intestatari fino alla concorrenza del limite massimo indicato all'art. 3 dello Statuto (Euro 103.291,38), in parti uguali rispetto alla consistenza dei titoli obbligazionari presenti nel dossier, fatto salvo il requisito di possesso ininterrotto di cui al medesimo articolo dello Statuto.

8.3. Informazioni relative al Garante

Il "Fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo", costituito su base consortile volontaria tra le Banche di Credito Cooperativo e Casse Rurali ed Artigiane, è nato a Roma il 22 luglio 2004 con lo scopo di tutelare il diritto di credito degli obbligazionisti delle banche aderenti (rappresentando una novità assoluta all'interno del sistema bancario italiano) ed ha iniziato a svolgere la propria attività dal 1° gennaio 2005. Il Fondo ha sede in Roma, presso la Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo, in via Lucrezia Romana 41-47. Lo scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva, in conformità ai principi della mutualità e nello spirito della cooperazione di credito, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. La garanzia opera nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo, nell'ambito delle finalità in precedenza elencate e con le modalità previste dallo Statuto e dal Regolamento, si propone altresì lo scopo di tutelare e consolidare l'immagine delle Banche del Gruppo del Credito Cooperativo quali emittenti di titoli di debito, affidabili e sicuri, destinati al mercato generale. Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello Statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi. Per il periodo dal 01/07/2008 al 31/12/2008 la dotazione collettiva massima del Fondo, che al 31/07/2008 garantiva 7.009 emissioni obbligazionarie per un ammontare di euro 30.761.900.000, è pari ad euro 217.144.526,47.

8.4. Documenti accessibili al pubblico

Nel sito internet del Fondo www.fgo.bcc.it sono disponibili le informazioni relative al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti e i servizi di ricerca dei prestiti obbligazionari (tramite indicazione del codice ISIN) e delle Banche associate (selezionando la Federazione locale), nonché alcuni dati statistici relativi all'ammontare complessivo dei prestiti garantiti.

Nell'apposito spazio è inoltre presente la cartella "normativa" dove è possibile scaricare lo Statuto, il Regolamento e la Nota Tecnica ad esso allegata; tali documenti (disponibili anche in lingua inglese) sono periodicamente aggiornati a seguito delle modificazioni deliberate dagli organi competenti.

Sul sito è presente anche un apposito spazio news dove sono pubblicate le ultime notizie relative al Fondo.

9. 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 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 al regolamento congiunto CONSOB/Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 e successive modificazioni.

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 o qualora, in corso di collocamento, le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, 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.bcccaltociocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

**Articolo 3 -
Godimento
Durata**

e

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**"). 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.

**Articolo 4 –
Prezzo
emissione
Articolo 5 -
Commissioni
ed oneri**

di

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà pari al 100% del valore nominale.

Le Obbligazioni emesse dalla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non presentano costi e/o commissioni di collocamento, né implicite né esplicite, o altri oneri.

**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 –
Rimborso
anticipato
Articolo 8 –
Interessi**

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

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, espresso in punti base (basis points), 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 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, unitamente alla data di inizio di godimento degli interessi (Data di Godimento), a quella di scadenza (Data di Scadenza) ed a quelle relative al pagamento delle cedole (Data di Pagamento).

Le Cedole Variabili saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quando indicato nelle Condizioni Definitive.

Il calcolo delle cedole trimestrali, semestrali o annuali, utilizzando le convenzioni di calcolo per il computo dei giorni ("Convenzioni di Calcolo") indicate nelle Condizioni Definitive, viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G / A$$

dove:

I = Interessi;

C = Valore Nominale;

R = Tasso Annuo Nominale Lordo, in percentuale, dato dal parametro di riferimento, eventualmente maggiorato o diminuito dello spread, o moltiplicato per un coefficiente maggiore o minore dell'unità, e arrotondato allo 0,05 più vicino;

G = Giorni del periodo cedolare conteggiati secondo le convenzioni di calcolo adottate;

A = Giorni del periodo annuale conteggiati secondo le convenzioni di calcolo adottate.

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 parametrize 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 9 – 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. La formula utilizzata è la seguente:

$$P_{tq} = \frac{C_1}{(1+i)^{(gg_1/365)}} + \frac{C_2}{(1+i)^{(gg_2/365)}} + \frac{C_3}{(1+i)^{(gg_3/365)}} + \dots + \frac{(C_n+K)}{(1+i)^{(gg_n/365)}}$$

dove:

P_{tq} = Prezzo tel quel alla data di regolamento:

- se la data di regolamento coincide con la data di godimento (come definita al successivo punto 5.1.3), il Prezzo tel quel coincide col Prezzo di Emissione;
- se la data di regolamento è successiva alla data di godimento, il Prezzo tel quel è dato dal Prezzo di Emissione maggiorato del rateo di interesse maturato;

$C_1, C_2, \dots, C_n$ = Cedole periodiche lorde (o nette, per il calcolo del rendimento effettivo annuo netto);

i = Rendimento effettivo annuo lordo (o netto);

$gg_1, gg_2, \dots, gg_n$ = giorni effettivi intercorrenti tra le date di pagamento cedole e la data di regolamento;

K = Prezzo di Rimborso del titolo.

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

Articolo 10 – 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 11 – 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, 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.

Articolo 12 - 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 13 –
Mercati e
Negoziazione**

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

Le Obbligazioni non sono trattate su alcun mercato regolamentato o equivalente.

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático. L'Emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, si riserva di negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo in linea con le condizioni di mercato definite sulla base delle curve dei tassi euribor ed irs di medesima durata residua (rilevate sul quotidiano Il Sole-24Ore o altra fonte) e confrontate con quotazioni dei Titoli di Stato Italiano rilevati sul Mercato Domestico gestito da Borsa Italia S.p.A. – segmento MOT, aventi analoghe caratteristiche in termini di tipo tasso (fisso o variabile) e durata residua.

La procedura di determinazione del prezzo è riportata nella policy aziendale sulla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, disponibile presso la Sede e le Filiali dell'Emittente e sul sito internet www.bcccalciocovo.it. Nella fase di negoziazione in contropartita diretta, la Banca applica uno spread indicativamente nell'ordine di 50 punti base (basis points) fra prezzo denaro (acquisto) e prezzo lettera (vendita). Per tale spread non è stato tuttavia determinato un valore massimo.

**Articolo 14 -
Garanzie**

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

Le Obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.

Ove il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti (FGO), sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Per le Obbligazioni che rientrano tra gli strumenti di investimento assistiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, gli investitori devono avere presente quanto segue:

i sottoscrittori ed i portatori delle Obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le Obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi.

Per esercitare il diritto di cui al comma precedente, il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto dei titoli durante i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore ad euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche consorziate ed i titoli detenuti, anche per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dell'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore dei titoli se questi sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espressamente conferito alla Banca Depositaria.

Articolo 15 – 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 16 – Agente per il Calcolo e Responsabile del Collocamento	L’identità dell’Agente per il Calcolo sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Il Responsabile del Collocamento è la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.
Articolo 17 – 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.bccccalciocono.it.
Articolo 18 – 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.

10. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO Società Cooperativa



Sede legale in Calcio (Bergamo), via Papa Giovanni XXIII, n. 51
Sede amministrativa in Covo (Bergamo), via Trento, n. 17
Sito internet: www.bcccalticiocovo.it - Email iamibanca@calciocovo.bcc.it
Iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 8514
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160539
Iscritta al Registro delle Imprese di Bergamo al n. 02249360161
Codice Fiscale e Partita IVA 02249360161
Capitale sociale euro 2.554.992,28 e riserve euro 78.805.835,39 al 31 dicembre 2007
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

CONDIZIONI DEFINITIVE per Nota Informativa relativa al programma di emissione denominato:

BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni a Tasso Variabile

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

ISIN [•]

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [•] e sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed al Regolamento 2004/809/CE.

Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituenti il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**"), depositato presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•]. Il Prospetto di Base è relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato "BCC di Calcio e di Covo - Obbligazioni a Tasso Variabile" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**").

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

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

1. FATTORI DI RISCHIO

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

Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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 [trimestrali / semestrali / annuali], il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione "[·]", [maggiorato / diminuito di uno spread, pari a [·] punti base (basis points) / moltiplicato per un coefficiente pari a [·], con arrotondamento allo 0,05 più vicino].

L'Emittente ha prefissato il valore della prima cedola, nella misura rispettivamente del [·]% annuo nominale lordo e del [·]% annuo nominale netto, che corrisponde ad una prima cedola [trimestrale / semestrale / annuale] del [·]% netto, come specificato nelle presenti Condizioni Definite, al paragrafo 3. Non sono applicate commissioni né implicite né esplicite o altri oneri al prezzo di emissione dei titoli e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato.

1.1. Esempificazione e scomposizione degli strumenti finanziari

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 4.9 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 "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano (CCT), pari al [·]%.

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

1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

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

1.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che il debitore non onori i propri obblighi alle scadenze contrattuali previste. Sottoscrivendo le Obbligazioni si diventa infatti finanziatori della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, acquisendo il diritto ad ottenere il pagamento degli interessi nonché il rimborso del capitale investito. Il sottoscrittore si assume pertanto il rischio che, in caso di impossibilità finanziaria dell'Emittente ad onorare i propri obblighi, tale diritto possa risultare pregiudicato.

1.2.2. Rischio di Tasso di Mercato

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa sono soggette al rischio che le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari non siano tempestivamente prese a riferimento per l'indicizzazione: si potrebbero, pertanto, determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto al livello dei tassi di interesse di riferimento espressi sui mercati finanziari e, di conseguenza, variazioni sul prezzo delle Obbligazioni. Qualora, in presenza di variazioni sfavorevoli dei tassi di mercato, l'investitore avesse necessità di smobilizzare l'investimento prima della scadenza, il prezzo di mercato delle Obbligazioni potrebbe risultare inferiore a quello di sottoscrizione dei titoli ovvero il rendimento effettivo potrebbe risultare inferiore a quello originariamente attribuito al titolo al momento dell'acquisto.

1.2.3. Rischio di Prezzo

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato delle Obbligazioni durante la loro vita.

Nell'ambito dell'offerta delle Obbligazioni di propria emissione, le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene in via non esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse, dalle variazioni del merito creditizio dell'Emittente e dalla liquidità dei mercati finanziari.

Pertanto, qualora l'investitore decidesse di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, il loro valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione ovvero il rendimento effettivo potrebbe risultare inferiore a quello originariamente attribuito ai titoli al momento dell'acquisto.

1.2.4. Rischio di Liquidità

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe 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. Pertanto 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.

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

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

1.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

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

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

1.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le Obbligazioni possano deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente.

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

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

[1.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)

Il rendimento effettivo a scadenza su base annua risulta inferiore rispetto al rendimento di un titolo di Stato italiano (titolo risk free) con simile durata residua. Per maggiori dettagli si veda il punto 5.3 della pertinente Nota Informativa.]

1.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating

All'Emittente e alle Obbligazioni oggetto dell'offerta non è attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente e delle Obbligazioni di propria emissione non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente e, conseguentemente, della rischiosità delle Obbligazioni.

1.2.10. Rischio di variazione del Parametro di Indicizzazione

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

[Rischio da inserire nel caso in cui lo spread sia negativo]

[1.2.11. Rischio correlato alla presenza di uno spread negativo rispetto al Parametro di Indicizzazione

Le Obbligazioni di propria emissione sono fruttifere di interessi ad un tasso variabile pari al Parametro di Indicizzazione prescelto, eventualmente aumentato o diminuito di uno spread, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Laddove il valore del Parametro di Indicizzazione dovesse essere diminuito di uno spread, le Obbligazioni saranno fruttifere di interessi ad un tasso inferiore al valore assunto dal Parametro di Indicizzazione. Tale differenza rispetto al Parametro di Indicizzazione sarà tanto più ampia quanto maggiore è lo spread. In nessun caso, comunque, il tasso di interesse nominale potrà essere inferiore a zero. La presenza di uno spread negativo rispetto al Parametro di Indicizzazione si rifletterà sul valore delle Obbligazioni in caso di vendita prima della scadenza.]

[Rischio da inserire nel caso in cui la periodicità del Parametro di Indicizzazione e quella della cedola presentino un disallineamento]

[1.2.12. Rischio di disallineamenti tra la periodicità del Parametro di Indicizzazione e quella della cedola

Il Parametro di Indicizzazione prescelto è [·] e la periodicità della cedola è [·]. Tale disallineamento tra la periodicità del Parametro di Indicizzazione e quella della cedola potrebbe agire negativamente sul rendimento del titolo.]

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

Qualora il Parametro di Indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, per quanto riguarda i prestiti indicizzati all'Euribor 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. La mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di determinazione potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo. In ogni caso, l'Emittente agirà secondo prassi di mercato ed in buona fede.

1.2.14. Rischio correlato all'assenza di informazioni

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

1.2.15. Rischio di conflitto di interessi

In capo alla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, si configura un rischio di conflitto di interessi in quanto le Obbligazioni di propria emissione sono valori mobiliari di propria emissione. Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta di titoli di propria emissione, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca.

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

1.2.16. Rischio relativo alle Garanzie

Il rimborso del capitale e degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa. Le Obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in qualità di aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (FGO), potrà richiedere al Fondo la concessione della garanzia su singole emissioni. Tale garanzia è definita al punto 8 della Nota Informativa e verrà indicata nelle Condizioni Definitive dei prestiti interessati.

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

1.2.17. 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 di Base e delle pertinenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Stabilito dall'Emittente il valore della prima cedola, nella misura rispettivamente del [·]% annuo nominale lordo e del [·]% annuo nominale netto, che corrisponde ad un rendimento [trimestrale / semestrale / annuale] del [·]% netto, considerando il Parametro di Indicizzazione [·], rilevato il [·], pari al [·]%, ed ipotizzando che tale parametro rimanga costante per tutta la durata del prestito e, conseguentemente, anche tutte le cedole successive alla prima rimangano costanti, nella misura del [·]% annuo nominale lordo e del [·]% annuo nominale netto, corrispondente ad un rendimento [trimestrale / semestrale / annuale] del [·]% netto, l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al [·]% lordo e pari al [·]% al netto della ritenuta fiscale.

Data Stacco Cedola	Parametro [·]	Spread	Tasso Nom. Annuo Lordo	Tasso Cedolare Lordo (1)	Tasso Cedolare Netto (2)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
[·]	[·]%	[·]	[·]%	[·]%	[·]%	€ [·]	€ [·]
[·]	[·]%	[·]	[·]%	[·]%	[·]%	€ [·]	€ [·]
[·]	[·]%	[·]	[·]%	[·]%	[·]%	€ [·]	€ [·]
[·]	[·]%	[·]	[·]%	[·]%	[·]%	€ [·]	€ [·]
[·]	[·]%	[·]	[·]%	[·]%	[·]%	€ [·]	€ [·]
Rendimento Effettivo Annuo Lordo				[·]%			
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)				[·]%			

(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%

2.1. 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 (costanza del Parametro di Indicizzazione), con il rendimento di un titolo obbligazionario "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano, individuato nel CCT [·] (Isin [·]), acquistato in data [·], al prezzo di [·]:

Strumento finanziario	CCT [·]	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO [·]
Scadenza	[·]	[·]
Prezzo	[·] (2)	[·]
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	[·]%	[·]%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	[·]%	[·]%

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

(2) Prezzo Ufficiale alla data del [·] (fonte "Il Sole-24Ore")

2.2. 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 nel periodo [•] sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione [•]; secondo tale ipotesi, l'Obbligazione avrebbe garantito un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al [•]% lordo e pari al [•]% al netto della ritenuta fiscale.

Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Il grafico sottostante riporta l'andamento storico assunto dal Parametro di Indicizzazione [•] nel periodo [•].

(grafico Parametro di Indicizzazione)

AVVERTENZA: l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione e quindi il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi dell'andamento futuro dello stesso, per cui la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO

Responsabile del collocamento	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.
Soggetti incaricati del collocamento	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario.
Destinatari dell'Offerta	Pubblico indistinto in Italia, [•]
Denominazione Obbligazione	[•]
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 [•] al [•], 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 [•].
Divisa di Denominazione	Euro
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 le seguenti: [•],[•],[•],[•],[•],[•],[•],[•]
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•] per Obbligazione.
Prima Cedola	La prima cedola, pagabile il [•], è fissata nella misura del [•]% Lordo Annuo Nominale.
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. (oppure: 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	Le Cedole saranno pagate con frequenza [•], il [•],[•],[•] e il

delle Cedole Variabili	[•] di ogni anno. Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo bancario, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
Eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione	Qualora il Parametro di Indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, verrà utilizzata la prima rilevazione utile antecedente alla Data di Rilevazione originariamente prevista.
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.
Rimborso	Il Prestito sarà rimborsato alla pari, in un'unica soluzione, alla Data di Scadenza.
Rimborso Anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Prezzo di Rimborso	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•] per Obbligazione.
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono prive di Rating.
Rendimento Effettivo Lordo	[•]
Rendimento Effettivo Netto	[•]
Garanzie	Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Il presente Prestito Obbligazionario è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo, avente sede in Roma, con le modalità ed i limiti previsti nello statuto e nel regolamento del Fondo medesimo, depositati presso gli uffici dell'Emittente. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle Obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le Obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi. Per esercitare il diritto di cui al comma precedente, il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto dei titoli durante i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore ad euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche consorziate ed i titoli detenuti, anche per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dell'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore dei titoli se questi sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espressamente conferito alla Banca Depositaria. <i>(ovvero)</i> Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Il presente Prestito Obbligazionario non fruisce della garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo.
Regime Fiscale	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, 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.
Agente per il Calcolo	[•]
Commissioni e Oneri a carico del sottoscrittore	Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione e/o di collocamento, né implicite né esplicite, o altri oneri da parte dell'Emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza.
Conflitto di Interessi	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente Prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione. Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca. Esiste, infine, una potenziale situazione di conflitto di interessi connessa al fatto che l'Emittente o una società da questi partecipata agisca quale Agente di Calcolo (cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività collegate).

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

Sezione VI
NOTA INFORMATIVA
relativa al programma di emissione di Prestiti Obbligazionari denominato
BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni Step Up/Step Down

1. PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'individuazione delle persone responsabili delle informazioni fornite nella presente Nota Informativa e la relativa dichiarazione di responsabilità, come previste al punto 1 dello schema V allegato al Regolamento 2004/809/CE, sono riportate a pagina 14 del Prospetto di Base.

FATTORI DI RISCHIO

2. 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 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 Step Up/Step Down". Nondimeno richiama l'attenzione degli investitori al paragrafo 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione dove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente. L'investimento nelle obbligazioni BCC di Calcio e di Covo Step Up/Step Down comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso prefissato crescente (step up) o decrescente (step down). 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.

Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa 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.

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

2.1. Esempificazione e scomposizione degli strumenti finanziari

Le Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione riporteranno una esemplificazione dei rendimenti del singolo strumento finanziario emesso, aggiornato alla data indicata nelle Condizioni Definitive medesime.

Lo stesso rendimento verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Nota Informativa, al successivo punto 2.3.

2.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**2.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore**

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che il debitore non onori i propri obblighi alle scadenze contrattuali previste. Sottoscrivendo le Obbligazioni si diventa infatti finanziatori della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, acquisendo il diritto ad ottenere il pagamento degli interessi nonché il rimborso del capitale investito. Il sottoscrittore si assume pertanto il rischio che, in caso di impossibilità finanziaria dell'Emittente ad onorare i propri obblighi, tale diritto possa risultare pregiudicato.

2.2.2. Rischio di Tasso di Mercato

E' 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 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. Per le Obbligazioni Step Up, in particolare, il rischio di tasso è più accentuato rispetto ad un tasso fisso costante poiché sono titoli con una durata finanziaria più elevata rispetto ad una obbligazione a tasso fisso predeterminato e costante.

2.2.3. Rischio di Prezzo

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato delle Obbligazioni durante la loro vita.

Nell'ambito dell'offerta delle Obbligazioni di propria emissione, le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene in via non esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse, dalle variazioni del merito creditizio dell'Emittente e dalla liquidità dei mercati finanziari.

Pertanto, qualora l'investitore decidesse di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, il loro valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione ovvero il rendimento effettivo potrebbe risultare inferiore a quello originariamente attribuito ai titoli al momento dell'acquisto.

2.2.4. Rischio di Liquidità

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta.

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe 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. Pertanto 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.

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

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

2.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

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

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

2.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le Obbligazioni possano deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente.

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

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

2.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)

Il rendimento effettivo a scadenza su base annua può risultare inferiore rispetto al rendimento di un titolo di Stato italiano (titolo risk free) con similare durata residua. Per maggiori dettagli si veda il successivo punto 5.3.

2.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating

All'Emittente e alle Obbligazioni oggetto dell'offerta non è attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente e delle Obbligazioni di propria emissione non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente e, conseguentemente, della rischiosità delle Obbligazioni.

2.2.10. Rischio di conflitto di interessi

In capo alla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, si configura un rischio di conflitto di interessi in quanto le Obbligazioni sono valori mobiliari di propria emissione. Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta di titoli di propria emissione, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca.

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

2.2.11. Rischio relativo alle Garanzie

Il rimborso del capitale e degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa. Le Obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in qualità di aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (FGO), potrà richiedere al Fondo la concessione della garanzia su singole emissioni. Tale garanzia è definita al punto 8 della Nota Informativa e verrà indicata nelle Condizioni Definitive dei prestiti interessati.

FATTORI DI RISCHIO

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

2.2.12. 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 di Base e delle pertinenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2.3. 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 15 settembre 2008 per un valore nominale complessivo di Euro 1.000:

Valore nominale	Euro 1.000
Taglio minimo	Euro 1.000
Data di emissione	15 settembre 2008
Data di scadenza	15 settembre 2012
Durata	48 mesi (4 anni)
Tipo tasso	Prefissato – Step Up
Periodicità Cedola	Semestrale posticipata
Periodo di pagamento cedole	15 marzo – 15 settembre di ogni anno
Cedole Fisse Annuali	1° anno – 4,00% 2° anno – 4,25% 3° anno – 4,50% 4° anno – 4,75%
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 cedole annue lorde nominali pari al 4,00% per il primo anno, al 4,25% per il secondo anno, al 4,50% per il terzo anno ed al 4,75% per il quarto 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 4,401% lordo e pari al 3,847% 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)
15/03/2009	4,000%	3,500%	€ 20,00	€ 17,50
15/09/2009	4,000%	3,500%	€ 20,00	€ 17,50
15/03/2010	4,250%	3,719%	€ 21,25	€ 18,59
15/09/2010	4,250%	3,719%	€ 21,25	€ 18,59
15/03/2011	4,500%	3,937%	€ 22,50	€ 19,69
15/09/2011	4,500%	3,937%	€ 22,50	€ 19,69
15/03/2012	4,750%	4,156%	€ 23,75	€ 20,78
15/09/2012	4,750%	4,156%	€ 23,75	€ 20,78
Rendimento Effettivo Annuo Lordo			4,401%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)			3,847%	

(1) Tasso nominale annuo lordo

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

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

A titolo meramente esemplificativo, è possibile effettuare il seguente confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche qui sopra ipotizzate con un titolo obbligazionario "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano, individuato nel BTP³ 07/15.10.2012 – 4,25% (Isin IT0004284334), così come di seguito rappresentato:

Strumento finanziario	BTP 15/10/2012 4,25% (IT0004284334)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO Step Up
Scadenza	15/10/2012	15/09/2012
Prezzo	100,04 (2)	100,00
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,280%	4,401%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	3,736%	3,847%

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

(2) Prezzo Ufficiale alla data del 15 settembre 2008 (fonte "Il Sole-24Ore")

Nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione verranno fornite esemplificazioni con i dati effettivi relativi al Prestito in emissione e sarà presente un confronto del rendimento effettivo del Prestito con quello di un titolo obbligazionario "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1. Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'Emissione/all'Offerta

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 collocatrice di valori mobiliari di propria emissione.

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

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

3.2. Ragioni dell'offerta e 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.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1. Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "Obbligazioni Step Up/Step Down" 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.

³ E' stato preso a riferimento il titolo BTP 07/15.10.2012 – 4,25% (Isin IT0004284334) perché presenta una quotazione ufficiale e la medesima vita residua dell'Obbligazione.

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/decrecente (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 verranno trasmesse alla CONSOB e rese disponibili sul sito web dell'Emittente www.bcccalciocovo.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 200.000.000, approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 25 agosto 2008.

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

Ciascuna Obbligazione Step Up/Step Down riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata 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 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 al regolamento congiunto CONSOB/Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 e successive modificazioni.

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

4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.

4.5. 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.

4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le Obbligazioni riferite al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa 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.

4.7. 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/decrecente (Step Up/Step Down), predeterminato all'emissione, la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascun Prestito Obbligazionario.

Le Cedole saranno altresì corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quando indicato nelle Condizioni Definitive.

Il calcolo delle cedole trimestrali, semestrali o annuali, utilizzando le convenzioni di calcolo per il computo dei giorni (**"Convenzioni di Calcolo"**) indicate nelle Condizioni Definitive, viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G / A$$

dove:

I = Interessi;

C = Valore Nominale;

R = Tasso Annuo Nominale Lordo, in percentuale;

G = Giorni del periodo cedolare conteggiati secondo le convenzioni di calcolo adottate;

A = Giorni del periodo annuale conteggiati secondo le convenzioni di calcolo adottate.

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.

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 pari, 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. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

4.9. 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. La formula utilizzata è la seguente:

$$P_{tq} = \frac{C_1}{(1+i)^{(gg_1/365)}} + \frac{C_2}{(1+i)^{(gg_2/365)}} + \frac{C_3}{(1+i)^{(gg_3/365)}} + \dots + \frac{(C_n+K)}{(1+i)^{(gg_n/365)}}$$

dove:

P_{tq} = Prezzo tel quel alla data di regolamento:

- se la data di regolamento coincide con la data di godimento (come definita al successivo punto 5.1.3), il Prezzo tel quel coincide col Prezzo di Emissione;
- se la data di regolamento è successiva alla data di godimento, il Prezzo tel quel è dato dal Prezzo di Emissione maggiorato del rateo di interesse maturato;

$C_1, C_2, \dots, C_n$ = Cedole periodiche lorde (o nette, per il calcolo del rendimento effettivo annuo netto);

i = Rendimento effettivo annuo lordo (o netto);

$gg_1, gg_2, \dots, gg_n$ = giorni effettivi intercorrenti tra le date di pagamento cedole e la data di regolamento;

K = Prezzo di Rimborso del titolo.

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

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. 385/93 e successive integrazioni e/o modificazioni.

4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è definito con apposita delibera del Consiglio di Amministrazione del 25 agosto 2008. Le Obbligazioni emesse nell'ambito di tale Programma saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente e la pertinente delibera sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

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, 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".

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.

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.

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 di Obbligazioni del Programma di Emissione "BCC di Calcio e di Covo - Obbligazioni Step Up/Step Down" non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione al singolo prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

5.1.2. Ammontare totale dell'Offerta

L'ammontare totale massimo di ciascun Prestito Obbligazionario (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.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

5.1.3. Periodo di validità dell'Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione

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 o qualora, in corso di collocamento, le

condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, 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. All'investitore verrà consegnata copia del suddetto documento. Su richiesta del cliente verrà inoltre consegnata copia del Prospetto di Base e/o delle Condizioni Definitive.

5.1.4. 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.

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 massimo previsto per ciascun Prestito Obbligazionario.

5.1.6. 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.

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, 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.

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 indicazione 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.

5.3. Fissazione del prezzo

5.3.1. Prezzo di Offerta

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà pari al 100% del valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni, né implicite né esplicite, o altri oneri a carico dei sottoscrittori.

Il tasso di emissione è determinato prendendo come riferimento la curva dei tassi dei titoli di Stato di simile durata pubblicati giornalmente da "Il Sole-24Ore" ovvero i tassi di mercato dei titoli di pari durata ovvero prendendo a riferimento la curva dei tassi IRS (Interest Rate Swap). Sul tasso di emissione può essere applicato uno spread, positivo o negativo, rispetto ai tassi di mercato dei titoli di pari durata. Ne consegue che lo spread applicato potrebbe non corrispondere alla differenza tra il merito di credito dell'Emittente e quello implicito nel tasso preso come riferimento. Si precisa che, per la determinazione del prezzo pari a 100, il rendimento potrebbe anche essere inferiore a quello di un titolo risk free simile. Ogni valutazione relativa al tasso di emissione viene effettuata dall'Emittente con riferimento, da un lato, alla propria politica di raccolta fondi e dall'altro, alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo si trova ad operare.

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, 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.

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, ovvero per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, n. 6 – 20154 Milano).

5.4.3. 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.

5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione

Non sussistono e non è prevista la conclusione di accordi di sottoscrizione di cui al punto 5.4.3.

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 per l'ammissione alla quotazione sui mercati regolamentati.

6.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni non sono trattate su alcun mercato regolamentato o equivalente.

6.3. Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático per le Obbligazioni di propria emissione.

L'Emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, per le Obbligazioni di propria emissione, si riserva di negoziare le stesse in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo in linea con le condizioni di mercato definite sulla base delle curve dei tassi euribor ed irs di medesima durata residua (rilevate sul quotidiano Il Sole-24Ore o altra fonte) e confrontate con quotazioni dei Titoli di Stato Italiano rilevati sul Mercato Domestico gestito da Borsa Italia S.p.A. – segmento MOT, aventi analoghe caratteristiche in termini di tipo tasso (fisso o variabile) e durata residua.

La procedura di determinazione del prezzo è riportata nella policy aziendale sulla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, disponibile presso la Sede e le Filiali dell'Emittente e sul sito internet www.bcccalciocovo.it. Nella fase di negoziazione in contropartita diretta, la Banca applica uno spread indicativamente nell'ordine di 50 punti base (basis points) fra prezzo denaro (acquisto) e prezzo lettera (vendita). Per tale spread non è stato tuttavia determinato un valore massimo.

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, nella presente Nota Informativa, informazioni 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 punto 10.

Le Condizioni Definitive saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo al singolo Prestito ed inviate alla Consob ai sensi della normativa vigente. Le Condizioni Definitive saranno messe gratuitamente a disposizione del pubblico presso la sede legale e tutte le filiali dell'Emittente nonché in formato elettronico sul sito internet www.bcccalciocovo.it.

8. GARANZIE

(modulo aggiuntivo redatto secondo lo Schema VI allegato al Regolamento 2004/809/CE)

8.1. Soggetto Garante e Natura della Garanzia

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, aderisce al "Fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo", di seguito per brevità individuato come "Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti" oppure "Fondo".

L'eventuale ammissione dei singoli Prestiti Obbligazionari al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo verrà specificata nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo – Casse Rurali ed Artigiane con lo scopo di tutelare i portatori di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. Il Fondo interviene, nel caso di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di pagamento dei ratei di interessi o del capitale (nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento) in capo alle Banche consorziate, attraverso:

- ❑ la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito di pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario;
- ❑ il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa.

In caso di Amministrazione Straordinaria, l'intervento del Fondo non ha luogo qualora sia stata disposta la sospensione dei pagamenti da parte dei Commissari perché ricorrerebbero circostanze eccezionali e sempre in persecuzione del fine di tutela degli interessi dei creditori. Inoltre, l'intervento del Fondo non ha luogo qualora i Commissari, previa autorizzazione della Banca d'Italia, dispongano la continuazione dell'esercizio dell'impresa secondo le cautele indicate dal Comitato di Sorveglianza.

8.2. Campo di applicazione della Garanzia

Sono ammesse alla garanzia del Fondo tutte le Obbligazioni che prevedono il rimborso del capitale a scadenza e il pagamento di interessi calcolati in modo prestabilito e non modificabile nel corso della durata del prestito (titoli a tasso fisso) ovvero attraverso l'indicizzazione a parametri predefiniti del mercato monetario (titoli a tasso variabile).

Ai fini dell'intervento, il regolamento del prestito obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo Statuto del Fondo medesimo.

Il diritto all'intervento del Fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default e per un ammontare massimo complessivo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a Euro 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/trentotto) indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Si precisa inoltre che è del tutto irrilevante la circostanza che i titoli siano stati sottoscritti all'atto dell'emissione del prestito oppure siano stati acquistati successivamente, fermo restando il rispetto degli altri termini. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche consorziate.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca depositaria.

Il rimborso ai portatori è effettuato entro tre mesi dalla comunicazione al Fondo del provvedimento di liquidazione coatta amministrativa ovvero dopo la dichiarazione di incapacità di provvedere al pagamento del capitale o del rateo di interessi trasmessa dal legale rappresentante della Banca consorziata.

Gli interventi sono preordinati all'esclusiva protezione e tutela dei portatori di Obbligazioni e pertanto nessun diritto in tal senso può essere esercitato o fatto valere dalla Banca emittente.

In caso di cointestazione di un dossier, il Fondo rimborserà gli intestatari fino alla concorrenza del limite massimo indicato all'art. 3 dello Statuto (Euro 103.291,38), in parti uguali rispetto alla consistenza dei titoli obbligazionari presenti nel dossier, fatto salvo il requisito di possesso ininterrotto di cui al medesimo articolo dello Statuto.

8.3. Informazioni relative al Garante

Il "Fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo", costituito su base consortile volontaria tra le Banche di Credito Cooperativo e Casse Rurali ed Artigiane, è nato a Roma il 22 luglio 2004 con lo scopo di tutelare il diritto di credito degli obbligazionisti delle banche aderenti (rappresentando una novità assoluta all'interno del sistema bancario italiano) ed ha iniziato a svolgere la propria attività dal 1° gennaio 2005. Il Fondo ha sede in Roma, presso la Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo, in via Lucrezia Romana 41-47.

Lo scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva, in conformità ai principi della mutualità e nello spirito della cooperazione di credito, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. La garanzia opera nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo, nell'ambito delle finalità in precedenza elencate e con le modalità previste dallo Statuto e dal Regolamento, si propone altresì lo scopo di tutelare e consolidare l'immagine delle Banche del Gruppo del Credito Cooperativo quali emittenti di titoli di debito, affidabili e sicuri, destinati al mercato generale.

Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello Statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi.

Per il periodo dal 01/07/2008 al 31/12/2008 la dotazione collettiva massima del Fondo, che al 31/07/2008 garantiva 7.009 emissioni obbligazionarie per un ammontare di euro 30.761.900.000, è pari ad euro 217.144.526,47.

8.4. Documenti accessibili al pubblico

Nel sito internet del Fondo www.fgo.bcc.it sono disponibili le informazioni relative al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti e i servizi di ricerca dei prestiti obbligazionari (tramite indicazione del codice ISIN) e delle Banche associate (selezionando la Federazione locale), nonché alcuni dati statistici relativi all'ammontare complessivo dei prestiti garantiti.

Nell'apposito spazio è inoltre presente la cartella "normativa" dove è possibile scaricare lo Statuto, il Regolamento e la Nota Tecnica ad esso allegata; tali documenti (disponibili anche in lingua inglese) sono periodicamente aggiornati a seguito delle modificazioni deliberate dagli organi competenti.

Sul sito è presente anche un apposito spazio news dove sono pubblicizzate le ultime notizie relative al Fondo.

9. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BCC DI CALCIO E DI COVO - OBBLIGAZIONI 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 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 ed al regolamento congiunto CONSOB/Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 e successive modificazioni.

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 o qualora, in corso di collocamento, le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, 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
Durata**

e

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**"). 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.

**Articolo 4 –
Prezzo
emissione
Articolo 5 -
Commissioni
ed oneri**

di

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà pari al 100% del valore nominale.

Le Obbligazioni emesse dalla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non presentano costi e/o commissioni di collocamento, né implicite né esplicite, o altri oneri.

**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 –
Rimborso
anticipato
Articolo 8 –
Interessi**

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle Cedole periodiche ad un tasso di interesse prefissato crescente/decrecente. 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.

Il calcolo delle cedole trimestrali, semestrali o annuali, utilizzando le convenzioni di calcolo per il computo dei giorni ("Convenzioni di Calcolo") indicate nelle Condizioni Definitive, viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G / A$$

dove:

I = Interessi;

C = Valore Nominale;

R = Tasso Annuo Nominale Lordo, in percentuale;

G = Giorni del periodo cedolare conteggiati secondo le convenzioni di calcolo adottate;

A = Giorni del periodo annuale conteggiati secondo le convenzioni di calcolo adottate.

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 9 – 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. La formula utilizzata è la seguente:

$$P_{tq} = \frac{C_1}{(1+i)^{(gg_1/365)}} + \frac{C_2}{(1+i)^{(gg_2/365)}} + \frac{C_3}{(1+i)^{(gg_3/365)}} + \dots + \frac{(C_n+K)}{(1+i)^{(gg_n/365)}}$$

dove:

P_{tq} = Prezzo tel quel alla data di regolamento:

- se la data di regolamento coincide con la data di godimento (come definita al successivo punto 5.1.3), il Prezzo tel quel coincide col Prezzo di Emissione;

- se la data di regolamento è successiva alla data di godimento, il Prezzo tel quel è dato dal Prezzo di Emissione maggiorato del rateo di interesse maturato;

$C_1, C_2, \dots, C_n$ = Cedole periodiche lorde (o nette, per il calcolo del rendimento effettivo annuo netto);

i = Rendimento effettivo annuo lordo (o netto);

$gg_1, gg_2, \dots, gg_n$ = giorni effettivi intercorrenti tra le date di pagamento cedole e la data di regolamento;

K = Prezzo di Rimborso del titolo.

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

Articolo 10 – 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 11 – 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, 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.

Articolo 12 - 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 13 – Mercati e Negoziiazione

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

Le Obbligazioni non sono trattate su alcun mercato regolamentato o equivalente.

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático. L'Emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, si riserva di negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo in linea con le condizioni di mercato definite sulla base delle curve dei tassi euribor ed irs di medesima durata residua (rilevate sul quotidiano Il Sole-24Ore o altra fonte) e confrontate con quotazioni dei Titoli di Stato Italiano rilevati sul Mercato Domestico gestito da Borsa Italia S.p.A. – segmento MOT, aventi analoghe caratteristiche in termini di tipo tasso (fisso o variabile) e durata residua.

La procedura di determinazione del prezzo è riportata nella policy aziendale sulla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, disponibile presso la Sede e le Filiali dell'Emittente e sul sito internet www.bcccalciocovo.it. Nella fase di negoziazione in contropartita

diretta, la Banca applica uno spread indicativamente nell'ordine di 50 punti base (basis points) fra prezzo denaro (acquisto) e prezzo lettera (vendita). Per tale spread non è stato tuttavia determinato un valore massimo.

Articolo 14 - Garanzie

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

Le Obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.

Ove il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti (FGO), sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Per le Obbligazioni che rientrano tra gli strumenti di investimento assistiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, gli investitori devono avere presente quanto segue:

i sottoscrittori ed i portatori delle Obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le Obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi.

Per esercitare il diritto di cui al comma precedente, il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto dei titoli durante i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore ad euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche consorziate ed i titoli detenuti, anche per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dell'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore dei titoli se questi sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espressamente conferito alla Banca Depositaria.

Articolo 15 – 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 16 – Agente per il Calcolo e Responsabile del Collocamento Articolo 17 – Comunicazioni

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

Il Responsabile del Collocamento è la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.

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 18 – 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.

10. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO Società Cooperativa



Sede legale in Calcio (Bergamo), via Papa Giovanni XXIII, n. 51
Sede amministrativa in Covo (Bergamo), via Trento, n. 17
Sito internet: www.bcccalciocovo.it - Email lamiabanca@calciocovo.bcc.it
Iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 8514
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160539
Iscritta al Registro delle Imprese di Bergamo al n. 02249360161
Codice Fiscale e Partita IVA 02249360161
Capitale sociale euro 2.554.992,28 e riserve euro 78.805.835,39 al 31 dicembre 2007
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

CONDIZIONI DEFINITIVE per Nota Informativa relativa al programma di emissione denominato: BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni Step Up/Step Down [Denominazione Prestito Obbligazionario] ISIN [•]

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [•] e sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed al Regolamento 2004/809/CE.

Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituenti il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**"), depositato presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•]. Il Prospetto di Base è relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato "BCC di Calcio e di Covo - Obbligazioni 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**").

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

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

1. FATTORI DI RISCHIO

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

Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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), pari al *[indicazione dei tassi d'interesse]*%. Non sono applicate commissioni né implicite né esplicite o altri oneri al prezzo di emissione dei titoli e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato.

1.1. Esempificazione e scomposizione degli strumenti finanziari

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 4.9 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 "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano (BTP), pari al *[·]*%.

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

1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

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

1.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che il debitore non onori i propri obblighi alle scadenze contrattuali previste. Sottoscrivendo le Obbligazioni si diventa infatti finanziatori della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, acquisendo il diritto ad ottenere il pagamento degli interessi nonché il rimborso del capitale investito. Il sottoscrittore si assume pertanto il rischio che, in caso di impossibilità finanziaria dell'Emittente ad onorare i propri obblighi, tale diritto possa risultare pregiudicato.

1.2.2. Rischio di Tasso di Mercato

E' 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 delle Obbligazioni. Per le Obbligazioni Step Up, in particolare, il rischio di tasso è più accentuato rispetto ad un tasso fisso costante poiché sono titoli con una durata finanziaria più elevata rispetto ad una obbligazione a tasso fisso predeterminato e costante.

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.

1.2.3. Rischio di Prezzo

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato delle Obbligazioni durante la loro vita.

Nell'ambito dell'offerta delle Obbligazioni di propria emissione, le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene in via non esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse, dalle variazioni del merito creditizio dell'Emittente e dalla liquidità dei mercati finanziari.

Pertanto, qualora l'investitore decidesse di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, il loro valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione ovvero il rendimento effettivo potrebbe risultare inferiore a quello originariamente attribuito ai titoli al momento dell'acquisto.

1.2.4. Rischio di Liquidità

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale.

L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe 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. Pertanto 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.

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

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

1.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

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

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

1.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le Obbligazioni possano deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente.

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

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

[1.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)

Il rendimento effettivo a scadenza su base annua risulta inferiore rispetto al rendimento di un titolo di Stato italiano (titolo risk free) con simile durata residua. Per maggiori dettagli si veda il paragrafo 5.3 della pertinente Nota Informativa.]

1.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating

All'Emittente e alle Obbligazioni oggetto dell'offerta non è attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente e delle Obbligazioni del presente Programma non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente e, conseguentemente, della rischiosità delle Obbligazioni.

1.2.10. Rischio di conflitto di interessi

In capo alla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, si configura un rischio di conflitto di interessi in quanto le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono valori mobiliari di propria emissione. Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta di titoli di propria emissione, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca.

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

1.2.11. Rischio relativo alle Garanzie

Il rimborso del capitale e degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa. Le Obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in qualità di aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (FGO), potrà richiedere al Fondo la concessione della garanzia su singole emissioni. Tale garanzia è definita al punto 8 della Nota Informativa e verrà indicata nelle Condizioni Definitive dei prestiti interessati.

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

1.2.12. 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 Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della pertinente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Considerando la struttura cedolare del Prestito Obbligazionario (n. [•] cedole fisse trimestrali/semestrali/annuali pari al [•]% annuo lordo nominale per il primo anno, al [•]% annuo lordo nominale per il secondo anno, al [•]% annuo lordo nominale per il terzo anno, al [•]% annuo lordo nominale per il quarto anno, etc.), l'Obbligazione offre un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al [•]% lordo e pari al [•]% al netto della ritenuta fiscale.

Data Stacco Cedola	Tasso Cedolare Lordo (1)	Tasso Cedolare Netto (2)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
[•]	[•]%	[•]%	€ [•]	€ [•]
[•]	[•]%	[•]%	€ [•]	€ [•]
[•]	[•]%	[•]%	€ [•]	€ [•]
[•]	[•]%	[•]%	€ [•]	€ [•]
[•]	[•]%	[•]%	€ [•]	€ [•]
[•]	[•]%	[•]%	€ [•]	€ [•]
Rendimento Effettivo Annuo Lordo			[•]%	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)			[•]%	

(1) Tasso nominale annuo lordo

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

2.1. 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 titolo obbligazionario "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano, individuato nel BTP [•] (Isin [•]), acquistato in data [•], al prezzo di [•]:

Strumento finanziario	BTP [•]	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO [•]
Scadenza	[•]	[•]
Prezzo	[•] (2)	[•]
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	[•]%	[•]%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	[•]%	[•]%

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

(2) Prezzo Ufficiale alla data del [•] (fonte "Il Sole-24Ore")

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 [•] al [•], 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 [•].
Divisa di Denominazione	Euro
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 le seguenti: [•],[•],[•],[•],[•],[•],[•],[•]
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•] per Obbligazione.
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 (trim., sem.): [•]% Lordo Annuo Nominale - secondo anno (trim., sem.): [•]% Lordo Annuo Nominale - terzo anno (trim., sem.): [•]% Lordo Annuo Nominale - quarto anno (trim., sem.): [•]% Lordo Annuo Nominale - ...
Convenzione di Calcolo	Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione [•].
Frequenza del pagamento delle Cedole	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.
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.
Rimborso	Il Prestito sarà rimborsato alla pari, in un'unica soluzione, alla Data di Scadenza.
Rimborso Anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Prezzo di Rimborso	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•] per Obbligazione.
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono prive di Rating.
Rendimento Effettivo Lordo	[•]
Rendimento Effettivo Netto	[•]
Garanzie	Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Il presente Prestito Obbligazionario è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo, avente sede in Roma, con le modalità ed i limiti previsti nello statuto e nel regolamento del Fondo medesimo, depositati presso gli uffici dell'Emittente. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle Obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le Obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi. Per esercitare il diritto di cui al comma precedente, il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto dei titoli durante i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore ad euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche consorziate ed i titoli detenuti, anche per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dell'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore dei titoli se questi sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espressamente conferito alla Banca Depositaria. <i>(ovvero)</i> Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Il presente Prestito Obbligazionario non fruisce della garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo.
Regime Fiscale	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, 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.
Agente per il Calcolo	[•]
Commissioni e Oneri a carico del sottoscrittore	Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione e/o di collocamento, né implicite né esplicite, o altri oneri da parte dell'Emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza.
Conflitto di Interessi	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente Prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione. Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca. Esiste, infine, una potenziale situazione di conflitto di interessi connessa al fatto che l'Emittente o una società da questi partecipata agisca quale Agente di Calcolo (cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività collegate).

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

Sezione VII
NOTA INFORMATIVA
relativa al programma di emissione di Prestiti Obbligazionari denominato
BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni Zero Coupon

1. PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'individuazione delle persone responsabili delle informazioni fornite nella presente Nota Informativa e la relativa dichiarazione di responsabilità, come previste al punto 1 dello schema V allegato al Regolamento 2004/809/CE, sono riportate a pagina 14 del Prospetto di Base.

FATTORI DI RISCHIO

2. 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 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". Nondimeno richiama l'attenzione degli investitori al paragrafo 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione dove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente. L'investimento nelle obbligazioni BCC di Calcio e di Covo Zero Coupon comporta i rischi di un investimento obbligazionario zero coupon. 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.

Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le Obbligazioni non prevedono il pagamento di cedole di interessi periodiche. Sono titoli emessi ad un prezzo inferiore al valore nominale e alla data di scadenza del Prestito corrispondono, mediante il rimborso dell'intero valore nominale, interessi pari alla differenza tra il valore nominale ed il prezzo di emissione. Gli interessi saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

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

2.1. Esempificazione e scomposizione degli strumenti finanziari

Le Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione riporteranno una esemplificazione dei rendimenti del singolo strumento finanziario emesso, aggiornato alla data indicata nelle Condizioni Definitive medesime. Lo stesso rendimento verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "risk free" similare, emesso dallo Stato italiano (CTZ).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Nota Informativa, al successivo punto 2.3.

2.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**2.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore**

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che il debitore non onori i propri obblighi alle scadenze contrattuali previste. Sottoscrivendo le Obbligazioni si diventa infatti finanziatori della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, acquisendo il diritto ad ottenere il pagamento degli interessi nonché il rimborso del capitale investito. Il sottoscrittore si assume pertanto il rischio che, in caso di impossibilità finanziaria dell'Emittente ad onorare i propri obblighi, tale diritto possa risultare pregiudicato.

2.2.2. Rischio di Tasso di Mercato

E' 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 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. Per le Obbligazioni Zero Coupon questo rischio è più accentuato rispetto ad un titolo con cedola in quanto trattasi di titoli che presentano una durata finanziaria più elevata rispetto alle obbligazioni con flussi cedolari.

2.2.3. Rischio di Prezzo

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato delle Obbligazioni durante la loro vita.

Nell'ambito dell'offerta delle Obbligazioni di propria emissione, le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene in via non esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse, dalle variazioni del merito creditizio dell'Emittente e dalla liquidità dei mercati finanziari.

Pertanto, qualora l'investitore decidesse di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, il loro valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione ovvero il rendimento effettivo potrebbe risultare inferiore a quello originariamente attribuito ai titoli al momento dell'acquisto.

2.2.4. Rischio di Liquidità

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta.

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe 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. Pertanto 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.

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

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

2.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

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

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

2.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le Obbligazioni possano deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente.

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

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

2.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)

Il rendimento effettivo a scadenza su base annua può risultare inferiore rispetto al rendimento di un titolo di Stato italiano (titolo risk free) con similare durata residua. Per maggiori dettagli si veda il successivo punto 5.3.

2.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating

All'Emittente e alle Obbligazioni oggetto dell'offerta non è attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente e delle Obbligazioni di propria emissione non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente e, conseguentemente, della rischiosità delle Obbligazioni.

2.2.10. Rischio di conflitto di interessi

In capo alla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, si configura un rischio di conflitto di interessi in quanto le Obbligazioni sono valori mobiliari di propria emissione. Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta di titoli di propria emissione, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca.

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

2.2.11. Rischio relativo alle Garanzie

Il rimborso del capitale e degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa. Le Obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in qualità di aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (FGO), potrà richiedere al Fondo la concessione della garanzia su singole emissioni. Tale garanzia è definita al punto 8 della Nota Informativa e verrà indicata nelle Condizioni Definitive dei prestiti interessati.

FATTORI DI RISCHIO

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

2.2.12. 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 di Base e delle pertinenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2.3. 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 15 settembre 2008 per un valore nominale complessivo di Euro 1.000:

Valore nominale	Euro 1.000
Taglio minimo	Euro 1.000
Data di emissione	15 settembre 2008
Data di scadenza	30 aprile 2010
Durata	19,5 mesi (1,625 anni)
Tipo tasso	Zero-Coupon
Prezzo di Emissione	93,50
Valore di rimborso	Alla pari (100% del Valore nominale)
Commissioni di sottoscrizione	Nessuna
Commissioni di collocamento	Nessuna

Ipotizzando un prezzo di emissione pari a 93,50, l'Obbligazione offrirebbe un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al 4,231% lordo e pari al 3,708% al netto della ritenuta fiscale:

Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,231%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	3,708%

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

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

A titolo meramente esemplificativo, è possibile effettuare il seguente confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche qui sopra ipotizzate con un titolo obbligazionario "risk free" similare, emesso dallo Stato italiano, individuato nel CTZ⁴ 08/30.04.2010 (codice Isin IT0004361058), così come di seguito rappresentato:

Strumento finanziario	CTZ 30/04/2010 (IT0004361058)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO Zero Coupon
Scadenza	30/04/2010	30/04/2010
Prezzo	93,63 (2)	93,50
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	4,142%	4,231%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	3,636%	3,708%

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

(2) Prezzo Ufficiale alla data del 15 settembre 2008 (fonte "Il Sole-24Ore")

⁴ E' stato preso a riferimento il titolo CTZ 08/30.04.2010 (codice Isin IT0004361058) perché presenta una quotazione ufficiale e ha una vita residua simile a quella dell'Obbligazione.

Nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione verranno fornite esemplificazioni con i dati effettivi relativi al Prestito in emissione e sarà presente un confronto del rendimento effettivo del Prestito con quello di un titolo obbligazionario "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1. Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'Emissione/all'Offerta

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 collocatrice di valori mobiliari di propria emissione.

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

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

3.2. Ragioni dell'offerta e 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.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

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 inoltre diritto ad un rendimento garantito (il "**Rendimento Garantito**") corrisposto attraverso il pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra il valore nominale rimborsato a scadenza ed il prezzo di emissione. Gli interessi saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

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.bcccalciocovo.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 200.000.000, approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 25 agosto 2008.

4.2. 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.

4.3. 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 al regolamento congiunto CONSOB/Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 e successive modificazioni.

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

4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e gli interessi corrisposti saranno anch'essi denominati in Euro.

4.5. 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.

4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le Obbligazioni riferite al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa 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 gli interessi, al netto di imposte, alla scadenza del prestito.

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 il valore nominale rimborsato a scadenza ed il prezzo di emissione, la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascun Prestito Obbligazionario.

Il calcolo degli interessi totali alla scadenza, utilizzando le convenzioni di calcolo per il computo dei giorni ("**Convenzioni di Calcolo**") indicate nelle Condizioni Definitive, viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times (P_{\text{Rim}} - P_{\text{Em}})$$

dove:

I = Interessi;

C = Valore Nominale;

P_{Rim} = Prezzo di Rimborso;

P_{Em} = Prezzo di Emissione.

I diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza 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. 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. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

4.9. 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, 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. La formula utilizzata è la seguente:

$$i = \left[\frac{P_{\text{Rim}}}{P_{\text{Em}}} \right]^{365/gg} - 1$$

dove:

i = Rendimento effettivo annuo lordo;

P_{Rim} = Prezzo di Rimborso;

P_{Em} = Prezzo di Emissione;

gg = giorni effettivi intercorrenti tra la data di emissione e la data di rimborso.

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

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. 385/93 e successive integrazioni e/o modificazioni.

4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è definito con apposita delibera del Consiglio di Amministrazione del 25 agosto 2008. Le Obbligazioni emesse nell'ambito di tale Programma saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente e la pertinente delibera sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

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, 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".

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. 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.

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 di Obbligazioni del Programma di Emissione "BCC di Calcio e di Covo - Obbligazioni Zero Coupon" non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione al singolo prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

5.1.2. Ammontare totale dell'Offerta

L'ammontare totale massimo di ciascun Prestito Obbligazionario (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.bcccalciocovo.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

5.1.3. Periodo di validità dell'Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione

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 o qualora, in corso di collocamento, le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, 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. All'investitore verrà consegnata copia del suddetto documento. Su richiesta del cliente verrà inoltre consegnata copia del Prospetto di Base e/o delle Condizioni Definitive.

5.1.4. 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.

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 massimo previsto per ciascun Prestito Obbligazionario.

5.1.6. 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.

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, 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.

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 indicazione 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.

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, senza aggravio di spese o commissioni, né implicite né esplicite, o altri oneri a carico dei sottoscrittori. Il tasso di emissione è determinato prendendo come riferimento la curva dei tassi dei titoli di Stato di similare durata pubblicati giornalmente da "Il Sole-24Ore" ovvero i tassi di mercato dei titoli di pari durata ovvero prendendo a riferimento la curva dei tassi IRS (Interest Rate Swap). Sul tasso di emissione può essere applicato uno spread, positivo o negativo, rispetto ai tassi di mercato dei titoli di pari durata. Ne consegue che lo spread applicato potrebbe non corrispondere alla differenza tra il merito di credito dell'Emittente e quello implicito nel tasso preso come riferimento. Si precisa che, a seconda del prezzo di volta in volta stabilito all'atto dell'emissione, il rendimento potrebbe anche essere inferiore a quello di un titolo risk free similare. Ogni valutazione relativa al tasso di emissione viene effettuata dall'Emittente con riferimento, da un lato, alla propria politica di raccolta fondi e dall'altro, alle condizioni concorrenziali presenti sul mercato di riferimento in cui l'Emittente medesimo si trova ad operare.

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, 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.

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, ovvero per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, n. 6 – 20154 Milano).

5.4.3. 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.

5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione

Non sussistono e non è prevista la conclusione di accordi di sottoscrizione di cui al punto 5.4.3.

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 per l'ammissione alla quotazione sui mercati regolamentati.

6.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni non sono trattate su alcun mercato regolamentato o equivalente.

6.3. Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático per le Obbligazioni di propria emissione.

L'Emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, per le Obbligazioni di propria emissione, si riserva di negoziare le stesse in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo in linea con le condizioni di mercato definite sulla base delle curve dei tassi euribor ed irs di medesima durata residua (rilevate sul quotidiano Il Sole-24Ore o altra fonte) e confrontate con quotazioni dei Titoli di Stato Italiano rilevati sul Mercato Domestico gestito da Borsa Italia S.p.A. – segmento MOT, aventi analoghe caratteristiche in termini di tipo tasso (fisso o variabile) e durata residua.

La procedura di determinazione del prezzo è riportata nella policy aziendale sulla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, disponibile presso la Sede e le Filiali dell'Emittente e sul sito internet www.bcccalciocovo.it. Nella fase di negoziazione in contropartita diretta, la Banca applica uno spread indicativamente nell'ordine di 50 punti base (basis points) fra prezzo denaro (acquisto) e prezzo lettera (vendita). Per tale spread non è stato tuttavia determinato un valore massimo.

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, nella presente Nota Informativa, informazioni 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 punto 10.

Le Condizioni Definitive saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo al singolo Prestito ed inviate alla Consob ai sensi della normativa vigente. Le Condizioni Definitive saranno messe gratuitamente a disposizione del pubblico presso la sede legale e tutte le filiali dell'Emittente nonché in formato elettronico sul sito internet www.bcccalciocovo.it.

8. GARANZIE

(modello aggiuntivo redatto secondo lo Schema VI allegato al Regolamento 2004/809/CE)

8.1. Soggetto Garante e Natura della Garanzia

La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, aderisce al "Fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo", di seguito per brevità individuato come "Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti" oppure "Fondo".

L'eventuale ammissione dei singoli Prestiti Obbligazionari al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo verrà specificata nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo – Casse Rurali ed Artigiane con lo scopo di tutelare i portatori di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. Il Fondo interviene, nel caso di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di pagamento dei ratei di interessi o del capitale (nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento) in capo alle Banche consorziate, attraverso:

- ❑ la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito di pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario;
- ❑ il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa.

In caso di Amministrazione Straordinaria, l'intervento del Fondo non ha luogo qualora sia stata disposta la sospensione dei pagamenti da parte dei Commissari perché ricorrerebbero circostanze eccezionali e sempre in persecuzione del fine di tutela degli interessi dei creditori. Inoltre, l'intervento del Fondo non ha luogo qualora i Commissari, previa autorizzazione della Banca d'Italia, dispongano la continuazione dell'esercizio dell'impresa secondo le cautele indicate dal Comitato di Sorveglianza.

8.2. Campo di applicazione della Garanzia

Sono ammesse alla garanzia del Fondo tutte le Obbligazioni che prevedono il rimborso del capitale a scadenza e il pagamento di interessi calcolati in modo prestabilito e non modificabile nel corso della durata del prestito (titoli a tasso fisso) ovvero attraverso l'indicizzazione a parametri predefiniti del mercato monetario (titoli a tasso variabile).

Ai fini dell'intervento, il regolamento del prestito obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo Statuto del Fondo medesimo.

Il diritto all'intervento del Fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default e per un ammontare massimo complessivo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a Euro 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/trentotto) indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Si precisa inoltre che è del tutto irrilevante la circostanza che i titoli siano stati sottoscritti all'atto dell'emissione del prestito oppure siano stati acquistati successivamente, fermo restando il rispetto degli altri termini. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche consorziate.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca depositaria.

Il rimborso ai portatori è effettuato entro tre mesi dalla comunicazione al Fondo del provvedimento di liquidazione coatta amministrativa ovvero dopo la dichiarazione di incapacità di provvedere al pagamento del capitale o del rateo di interessi trasmessa dal legale rappresentante della Banca consorziata.

Gli interventi sono preordinati all'esclusiva protezione e tutela dei portatori di Obbligazioni e pertanto nessun diritto in tal senso può essere esercitato o fatto valere dalla Banca emittente.

In caso di cointestazione di un dossier, il Fondo rimborserà gli intestatari fino alla concorrenza del limite massimo indicato all'art. 3 dello Statuto (Euro 103.291,38), in parti uguali rispetto alla consistenza dei titoli obbligazionari presenti nel dossier, fatto salvo il requisito di possesso ininterrotto di cui al medesimo articolo dello Statuto.

8.3. Informazioni relative al Garante

Il "Fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo", costituito su base consortile volontaria tra le Banche di Credito Cooperativo e Casse Rurali ed Artigiane, è nato a Roma il 22 luglio 2004 con lo scopo di tutelare il diritto di credito degli obbligazionisti delle banche aderenti (rappresentando una novità assoluta all'interno del sistema bancario italiano) ed ha iniziato a svolgere la propria attività dal 1° gennaio 2005. Il Fondo ha sede in Roma, presso la Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo, in via Lucrezia Romana 41-47. Lo scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva, in conformità ai principi della mutualità e nello spirito della cooperazione di credito, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. La garanzia opera nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo, nell'ambito delle finalità in precedenza elencate e con le modalità previste dallo Statuto e dal Regolamento, si propone altresì lo scopo di tutelare e consolidare l'immagine delle Banche del Gruppo del Credito Cooperativo quali emittenti di titoli di debito, affidabili e sicuri, destinati al mercato generale.

Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello Statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi.

Per il periodo dal 01/07/2008 al 31/12/2008 la dotazione collettiva massima del Fondo, che al 31/07/2008 garantiva 7.009 emissioni obbligazionarie per un ammontare di euro 30.761.900.000, è pari ad euro 217.144.526,47.

8.4. Documenti accessibili al pubblico

Nel sito internet del Fondo www.fgo.bcc.it sono disponibili le informazioni relative al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti e i servizi di ricerca dei prestiti obbligazionari (tramite indicazione del codice ISIN) e delle Banche associate (selezionando la Federazione locale), nonché alcuni dati statistici relativi all'ammontare complessivo dei prestiti garantiti.

Nell'apposito spazio è inoltre presente la cartella "normativa" dove è possibile scaricare lo Statuto, il Regolamento e la Nota Tecnica ad esso allegata; tali documenti (disponibili anche in lingua inglese) sono periodicamente aggiornati a seguito delle modificazioni deliberate dagli organi competenti.

Sul sito è presente anche un apposito spazio news dove sono pubblicizzate le ultime notizie relative al Fondo.

9. 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 al regolamento congiunto CONSOB/Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 e successive modificazioni.

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 o qualora, in corso di collocamento, le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, 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
Durata**

e

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**"). 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.

**Articolo 4 –
Prezzo
emissione**

di

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**

Le Obbligazioni emesse dalla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, non presentano costi e/o commissioni di collocamento, né implicite né esplicite, o altri oneri.

**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 –
Rimborso
anticipato
Articolo 8 –
Interessi**

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori interessi secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive. L'importo degli interessi è pari alla differenza tra il valore nominale rimborsato a scadenza ed il prezzo di emissione, la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascun Prestito Obbligazionario.

Il calcolo degli interessi totali alla scadenza, utilizzando le convenzioni di calcolo per il computo dei giorni ("Convenzioni di Calcolo") indicate nelle Condizioni Definitive, viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times (P_{\text{Rim}} - P_{\text{Em}})$$

dove:

I = Interessi;

C = Valore Nominale;

P_{Rim} = Prezzo di Rimborso;

P_{Em} = Prezzo di Emissione.

Articolo 9 – 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, 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. La formula utilizzata è la seguente:

$$i = \left[\frac{P_{\text{Rim}}}{P_{\text{Em}}} \right]^{365/\text{gg}} - 1$$

dove:

i = Rendimento effettivo annuo lordo;

P_{Rim} = Prezzo di Rimborso;

P_{Em} = Prezzo di Emissione;

gg = giorni effettivi intercorrenti tra la data di emissione e la data di rimborso.

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

Articolo 10 – 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 11 – 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, 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.

**Articolo 12 -
Termini di
Prescrizione**

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

**Articolo 13 –
Mercati e
Negoziazione**

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

Le Obbligazioni non sono trattate su alcun mercato regolamentato o equivalente.

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático. L'Emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, si riserva di negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo in linea con le condizioni di mercato definite sulla base delle curve dei tassi euribor ed irs di medesima durata residua (rilevate sul quotidiano Il Sole-24Ore o altra fonte) e confrontate con quotazioni dei Titoli di Stato Italiano rilevati sul Mercato Domestico gestito da Borsa Italia S.p.A. – segmento MOT, aventi analoghe caratteristiche in termini di tipo tasso (fisso o variabile) e durata residua.

La procedura di determinazione del prezzo è riportata nella policy aziendale sulla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, disponibile presso la Sede e le Filiali dell'Emittente e sul sito internet www.bcccalciocovo.it. Nella fase di negoziazione in contropartita diretta, la Banca applica uno spread indicativamente nell'ordine di 50 punti base (basis points) fra prezzo denaro (acquisto) e prezzo lettera (vendita). Per tale spread non è stato tuttavia determinato un valore massimo.

**Articolo 14 -
Garanzie**

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

Le Obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.

Ove il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti (FGO), sarà indicato nelle Condizioni Definitive. Per le Obbligazioni che rientrano tra gli strumenti di investimento assistiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, gli investitori devono avere presente quanto segue:

i sottoscrittori ed i portatori delle Obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le Obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi.

Per esercitare il diritto di cui al comma precedente, il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto dei titoli durante i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore ad euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche consorziate ed i titoli detenuti, anche per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dell'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore dei titoli se questi sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espressamente conferito alla Banca Depositaria.

Articolo 15 – 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 16 – Agente per il Calcolo e Responsabile del Collocamento	L’identità dell’Agente per il Calcolo sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Il Responsabile del Collocamento è la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.
Articolo 17 – 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.bccccalciocono.it .
Articolo 18 – 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.

10. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO Società Cooperativa



Sede legale in Calcio (Bergamo), via Papa Giovanni XXIII, n. 51
Sede amministrativa in Covo (Bergamo), via Trento, n. 17
Sito internet: www.bcccalciocovo.it - Email lamiabanca@calciocovo.bcc.it
Iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 8514
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160539
Iscritta al Registro delle Imprese di Bergamo al n. 02249360161
Codice Fiscale e Partita IVA 02249360161
Capitale sociale euro 2.554.992,28 e riserve euro 78.805.835,39 al 31 dicembre 2007
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

CONDIZIONI DEFINITIVE per Nota Informativa relativa al programma di emissione denominato:

BCC di Calcio e di Covo – Obbligazioni Zero Coupon

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

ISIN [•]

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [•] e sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed al Regolamento 2004/809/CE.

Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituenti il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**"), depositato presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•]. Il Prospetto di Base è 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**").

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

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

1. FATTORI DI RISCHIO

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

Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le Obbligazioni non prevedono il pagamento di cedole di interessi periodiche. Sono titoli emessi sotto la pari, al prezzo di [·] (espresso in percentuale del valore nominale) e cioè al prezzo di Euro [·] per obbligazione. Alla data di scadenza del Prestito corrispondono, mediante il rimborso dell'intero valore nominale, interessi pari alla differenza tra il valore nominale ed il prezzo di emissione, pari a [·]. Non sono applicate commissioni né implicite né esplicite o altri oneri al prezzo di emissione dei titoli e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato.

1.1. Esempificazione e scomposizione degli strumenti finanziari

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 4.9 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 "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano (CTZ), pari al [·] %.

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

1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

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

1.2.1. Rischio di Credito per il sottoscrittore

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che il debitore non onori i propri obblighi alle scadenze contrattuali previste. Sottoscrivendo le Obbligazioni si diventa infatti finanziatori della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, acquisendo il diritto ad ottenere il pagamento degli interessi nonché il rimborso del capitale investito. Il sottoscrittore si assume pertanto il rischio che, in caso di impossibilità finanziaria dell'Emittente ad onorare i propri obblighi, tale diritto possa risultare pregiudicato.

1.2.2. Rischio di Tasso di Mercato

E' 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 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. Per le Obbligazioni Zero Coupon questo rischio è più accentuato rispetto ad un titolo con cedola in quanto trattasi di titoli che presentano una durata finanziaria più elevata rispetto alle obbligazioni con flussi cedolari.

1.2.3. Rischio di Prezzo

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato delle Obbligazioni durante la loro vita.

Nell'ambito dell'offerta delle Obbligazioni di propria emissione, le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene in via non esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse, dalle variazioni del merito creditizio dell'Emittente e dalla liquidità dei mercati finanziari.

Pertanto, qualora l'investitore decidesse di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, il loro valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione ovvero il rendimento effettivo potrebbe risultare inferiore a quello originariamente attribuito ai titoli al momento dell'acquisto.

1.2.4. Rischio di Liquidità

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta.

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe 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. Pertanto 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.

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

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

1.2.5. Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

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

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

1.2.6. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le Obbligazioni possano deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente.

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

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

[1.2.8. Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo "risk free" (titolo di Stato)

Il rendimento effettivo a scadenza su base annua risulta inferiore rispetto al rendimento di un titolo di Stato italiano (titolo risk free) con simile durata residua. Per maggiori dettagli si veda il punto 5.3 della pertinente Nota Informativa.]

1.2.9. Rischio correlato all'assenza di rating

All'Emittente e alle Obbligazioni oggetto dell'offerta non è attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente e delle Obbligazioni del presente Programma non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente e, conseguentemente, della rischiosità delle Obbligazioni.

1.2.10. Rischio di conflitto di interessi

In capo alla Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, si configura un rischio di conflitto di interessi in quanto le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono valori mobiliari di propria emissione. Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta di titoli di propria emissione, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca.

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

1.2.11. Rischio relativo alle Garanzie

Il rimborso del capitale e degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa. Le Obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, in qualità di aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo (FGO), potrà richiedere al Fondo la concessione della garanzia su singole emissioni. Tale garanzia è definita al punto 8 della Nota Informativa e verrà indicata nelle Condizioni Definitive dei prestiti interessati.

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

1.2.12. 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 di Base e delle pertinenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della pertinente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Il prezzo di emissione dell'Obbligazione [•] è pari al [•]% del valore nominale. L'Obbligazione offre un rendimento effettivo annuo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) pari al [•]% lordo e pari al [•]% al netto della ritenuta fiscale.

Rendimento Effettivo Annuo Lordo	[•]%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	[•]%

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

2.1. 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 titolo obbligazionario "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano, individuato nel CTZ [•] (Isin [•]), acquistato in data [•], al prezzo di [•]:

Strumento finanziario	CTZ [•]	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO [•]
Scadenza	[•]	[•]
Prezzo	[•] (2)	[•]
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	[•]%	[•]%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	[•]%	[•]%

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

(2) Prezzo Ufficiale alla data del [•] (fonte "Il Sole-24Ore")

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 [•] al [•], 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 [•].
Divisa di Denominazione	Euro
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 le seguenti: [•],[•],[•],[•],[•],[•],[•],[•]
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•] per Obbligazione.
Interessi	Le Obbligazioni corrispondono ai portatori degli interessi, regolati posticipatamente in un'unica soluzione alla Data di Scadenza del prestito, per un importo lordo pari alla differenza tra il Prezzo di Rimborso ([•]) ed il Prezzo di Emissione ([•]) e quindi pari a [•] punti percentuali sull'intera durata del prestito.
Convenzione di Calcolo	Gli interessi saranno calcolati secondo la convenzione [•].
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.
Rimborso	Il Prestito sarà rimborsato alla pari, in un'unica soluzione, alla Data di Scadenza.
Rimborso Anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

Prezzo di Rimborso	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•] per Obbligazione.
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono prive di Rating.
Rendimento Effettivo Lordo	[•]
Rendimento Effettivo Netto	[•]
Garanzie	Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Il presente Prestito Obbligazionario è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo, avente sede in Roma, con le modalità ed i limiti previsti nello statuto e nel regolamento del Fondo medesimo, depositati presso gli uffici dell'Emittente. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle Obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le Obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi. Per esercitare il diritto di cui al comma precedente, il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto dei titoli durante i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore ad euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle Banche consorziate ed i titoli detenuti, anche per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dell'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore dei titoli se questi sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espressamente conferito alla Banca Depositaria. <i>(ovvero)</i> Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Il presente Prestito Obbligazionario non fruisce della garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo.
Regime Fiscale	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, 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.
Agente per il Calcolo	[•]
Commissioni e Oneri a carico del sottoscrittore	Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione e/o di collocamento, né implicite né esplicite, o altri oneri da

	parte dell'Emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni ed altri oneri in occasione della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza.
Conflitto di Interessi	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente Prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione. Inoltre, dal momento che l'Emittente, al termine del periodo di collocamento, potrà operare anche come negoziatore in contropartita diretta delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, determinandone il prezzo in maniera unilaterale, tale coincidenza di ruoli (Emittente e negoziatore) configura un'ulteriore situazione di conflitto di interessi in capo alla Banca. Esiste, infine, una potenziale situazione di conflitto di interessi connessa al fatto che l'Emittente o una società da questi partecipata agisca quale Agente di Calcolo (cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività collegate).

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