

**MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO VARIABILE****BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CALCIO E DI COVO  
Società Cooperativa****CONDIZIONI DEFINITIVE  
alla  
NOTA INFORMATIVA  
SUL PROGRAMMA****BCC DI CALCIO E DI COVO  
OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE****Obbligazioni BCC CALCIO E COVO 08/09/2008 - 08/09/2014****TASSO VARIABILE - 217<sup>^</sup> Emissione****ISIN IT0004406036**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 2004/809/CE. Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato “BCC di Calcio e di Covo Obbligazioni a Tasso Variabile” (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

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

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

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

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

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore, avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento ed alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari.

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

**DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (tasso Euribor a 6 mesi, base 360, diminuito di uno Spread pari a 15 punti base), arrotondato allo 0,05 più vicino.

L'emittente ha prefissato il valore della prima cedola, nella misura del 5,000% nominale annuo lordo.

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

**ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

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

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano, alla data del 08/09/2008, nell'ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione, un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 3.7 della pertinente nota informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al 4,421%.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" (CCT), pari al 4,360%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**1.2.2. RISCHIO DI TASSO**

Il rischio è rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del parametro di indicizzazione di riferimento che potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sui prezzi dei titoli.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

**1.2.3. RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI**

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

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

E' il rischio cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito il cui emittente non è stato analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

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

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

Qualora il parametro di indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, per quanto riguarda i prestiti indicizzati all'Euribor verrà utilizzata la prima rilevazione utile antecedente alla data di rilevazione originariamente prevista mentre, per quanto riguarda i prestiti indicizzati al rendimento d'asta del BOT verrà utilizzato quale valore sostitutivo la media dei rendimenti (rispettivamente a 3, 6 o 12 mesi) sulla curva dei titoli di Stato rilevati in corrispondenza dei giorni di asta dei BOT (a 3, 6 o 12 mesi) del mese antecedente la data di godimento della cedola.

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

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

**1.2.7. RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE**

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

## 2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

### Scenario Positivo (favorevole all'investitore)

Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor a 6 mesi (base 360), pari al 5,146%, abbia un andamento crescente dell'1,00% ogni semestre e per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) sarebbe pari al 5,338% ed il rendimento effettivo annuo netto sarebbe pari al 4,665% (al netto della ritenuta fiscale del 12,50%).

### Scenario Intermedio (costante per l'investitore)

Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor a 6 mesi (base 360), pari al 5,146%, rimanga costante per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) sarebbe pari al 5,060% ed il rendimento effettivo annuo netto sarebbe pari al 4,421% (al netto della ritenuta fiscale del 12,50%).

### Scenario Negativo (sfavorevole all'investitore)

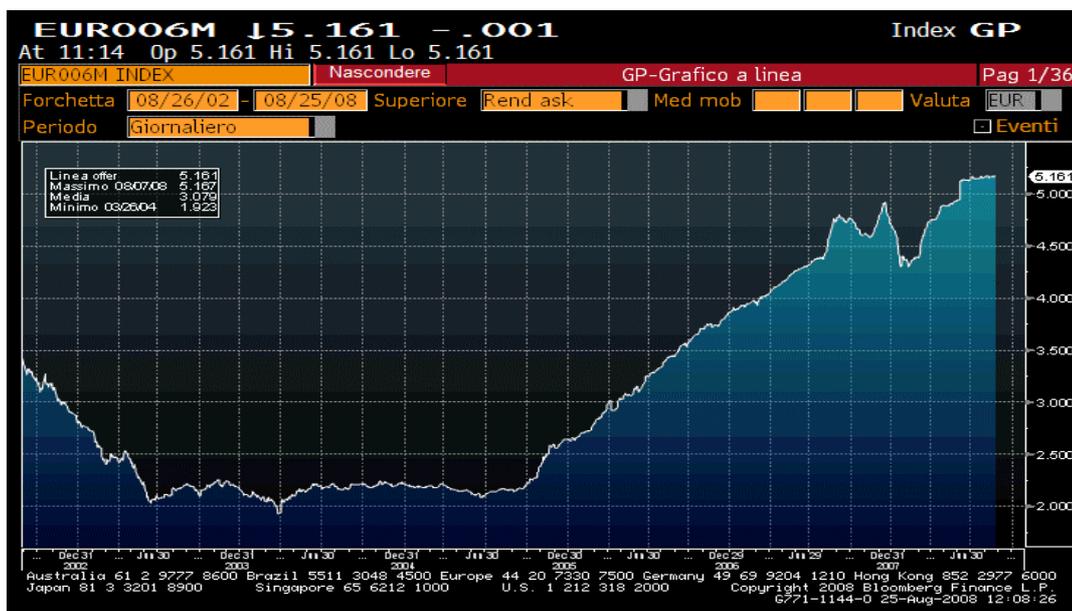
Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor a 6 mesi (base 360), pari al 5,146%, abbia un andamento decrescente dell'1,00% ogni semestre e per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (calcolato col metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta) sarebbe pari al 4,793% ed il rendimento effettivo annuo netto sarebbe pari al 4,186% (al netto della ritenuta fiscale del 12,50%).

## ANALISI RETROSPETTIVA

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

### Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Il grafico sottostante riporta l'andamento storico assunto dal Parametro di Riferimento (Euribor a 6 mesi, base 360) nel periodo intercorrente tra il 26/08/2002 ed il 25/08/2008.



**COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA**

Nella tabella sotto riportata, si confronta il rendimento effettivo dell'Obbligazione offerta, calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale, e considerando le cedole future di valore pari a quella iniziale (scenario intermedio), con il rendimento di un altro titolo obbligazionario, a basso rischio emittente (CCT – Certificati di Credito del Tesoro, emessi dallo Stato italiano, con scadenza simile), acquistato in data 25/08/2008, al prezzo di 98,91, considerando le cedole future pari a quella in corso:

<b>Strumento finanziario</b>	<b>CCT 07-01/03/2014 IND. IT0004224041</b>	<b>Obbligazioni BCC CALCIO E COVO TASSO VARIABILE 2008/2014 217^ EM.</b>
Scadenza	01/03/2014	08/09/2014
Prezzo	98,91	100,00
<b>Rendimento Effettivo Annuo Lordo</b>	<b>4,960%</b>	<b>5,060%</b>
<b>Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)</b>	<b>4,360%</b>	<b>4,421%</b>
(1) Al netto della ritenuta fiscale vigente, pari al 12,50%		

**3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO**

<b>Responsabile del collocamento</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.
<b>Soggetti incaricati del collocamento</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa, è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario.
<b>Destinatari dell'Offerta</b>	Pubblico indistinto in Italia.
<b>Denominazione Obbligazione</b>	Obbligazioni BCC Calcio e Covo 08/09/2008 - 08/09/2014 TASSO VARIABILE - 217^ Emissione
<b>ISIN</b>	IT0004406036
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari ad Euro 10 milioni, per un totale di n. 10.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro 1.000,00. Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale, tramite comunicazione sul proprio sito internet ed alla CONSOB.
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 01/09/2008 al 16/02/2009, 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 <a href="http://www.bcccaltociocovo.it">www.bcccaltociocovo.it</a> 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.
<b>Lotto Minimo</b>	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo, pari a n. 1 Obbligazione, da nominali Euro 1.000,00.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100,00% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00 per Obbligazione.
<b>Prezzo di Rimborso</b>	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100,00% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00 per Obbligazione.
<b>Data di Emissione</b>	La Data di Emissione del Prestito è il 08/09/2008.
<b>Data di Godimento</b>	La Data di Godimento del Prestito è il 08/09/2008.
<b>Date di Regolamento</b>	Le Date di Regolamento del Prestito sono le seguenti: <ul style="list-style-type: none"> <li>- 08/09/2008 per sottoscrizioni dal 01/09/2008 al 05/09/2008</li> <li>- 22/09/2008 per sottoscrizioni dal 09/09/2008 al 19/09/2008</li> <li>- 30/09/2008 per sottoscrizioni dal 23/09/2008 al 29/09/2008</li> <li>- 21/10/2008 per sottoscrizioni dal 01/10/2008 al 20/10/2008</li> <li>- 31/10/2008 per sottoscrizioni dal 22/10/2008 al 30/10/2008</li> <li>- 17/11/2008 per sottoscrizioni dal 03/11/2008 al 14/11/2008</li> <li>- 01/12/2008 per sottoscrizioni dal 18/11/2008 al 28/11/2008</li> <li>- 15/12/2008 per sottoscrizioni dal 02/12/2008 al 12/12/2008</li> <li>- 23/12/2008 per sottoscrizioni dal 16/12/2008 al 22/12/2008</li> <li>- 05/01/2009 per sottoscrizioni dal 24/12/2008 al 02/01/2009</li> <li>- 19/01/2009 per sottoscrizioni dal 07/01/2009 al 16/01/2009</li> <li>- 02/02/2009 per sottoscrizioni dal 20/01/2009 al 30/01/2009</li> <li>- 16/02/2009 per sottoscrizioni dal 03/02/2009 al 13/02/2009</li> </ul>

<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del Prestito è il 08/09/2014. Nel caso di scadenza in giorno non lavorativo bancario, il rimborso avverrà il giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
<b>Divisa di Denominazione</b>	Euro
<b>Prima Cedola</b>	La prima cedola, pagabile il 08 marzo 2009, è fissata nella misura del 5,000% nominale annuo lordo.
<b>Parametro di Indicizzazione e Date di Rilevazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni è costituito dall'Euribor a 6 mesi (base 360), rilevato come media mensile del mese antecedente la data di stacco cedola (fonte "Il Sole-24Ore").
<b>Calcolo delle Cedole variabili</b>	Le Cedole saranno pari al valore del Parametro di Indicizzazione Euribor a 6 mesi (base 360) diminuito di uno Spread pari a 15 punti base. Il valore così ottenuto sarà arrotondato allo 0,05 più vicino.
<b>Spread</b>	-0,15 (-15 basis points)
<b>Convenzione di Calcolo</b>	Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione Act/Act (366/366).
<b>Frequenza del pagamento delle Cedole variabili</b>	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, l'08 marzo e l'08 settembre 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.
<b>Rating delle Obbligazioni</b>	Le Obbligazioni sono prive di Rating.
<b>Rendimento Effettivo Lordo</b>	5,060%
<b>Rendimento Effettivo Netto</b>	4,421%
<b>Eventi di Turbativa del Parametro di Indicizzazione</b>	Qualora il Parametro di Indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, verrà utilizzata la prima rilevazione utile antecedente alla data di rilevazione originariamente prevista.
<b>Rimborso Anticipato</b>	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
<b>Regime Fiscale</b>	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs. n. 239/96 e D.Lgs. n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. n. 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti, verranno applicate in capo ai possessori dei titoli ed ai loro aventi causa. La banca, per i titoli depositati presso la stessa, opera quale sostituto d'imposta, operando la ritenuta alla fonte.
<b>Agente per il Calcolo</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.
<b>Commissioni e Spese a carico del sottoscrittore</b>	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di sottoscrizione e/o collocamento o altri oneri a carico del sottoscrittore.

#### **4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 25/08/2008.

Calcio (Bg), 26 agosto 2008

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

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