

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 Variabile Obbligazioni BCC Calcio e Covo 05/02/2009 - 05/02/2015 TASSO VARIABILE - 221^ Emissione ISIN IT0004451362

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 16/01/2009 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 30 ottobre 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8097335 del 22 ottobre 2008.

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.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 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 semestrali, il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione "Euribor a 6 mesi (base 360)" diminuito di uno Spread pari a 15 punti base, con arrotondamento allo 0,05 più vicino.

L'Emittente ha prefissato il valore della prima cedola, nella misura rispettivamente del 2,800% annuo nominale lordo e del 2,450% annuo nominale netto, che corrisponde ad una prima cedola semestrale del 1,225% 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 05/02/2009, 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 2,222%.

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 2,680%.

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 Sistemático.

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.

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.

1.2.12. 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.

1.2.13. Rischio correlato all'assenza di informazioni

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

1.2.14. 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).

1.2.15. 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.

1.2.16. 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 2,800% annuo nominale lordo e del 2,450% annuo nominale netto, che corrisponde ad un rendimento semestrale del 1,225% netto, considerando il Parametro di Indicizzazione Euribor a 6 mesi (base 360), rilevato il 13 gennaio 2009, pari al 2,671%, 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 2,500% annuo nominale lordo e del 2,188% annuo nominale netto, corrispondente ad un rendimento semestrale dello 1,094% 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 2,542% lordo e pari al 2,222% al netto della ritenuta fiscale.

Data Stacco Cedola	Parametro Euribor a 6 mesi (base 360)	Spread	Tasso Nom. Annuo Lordo	Tasso Cedolare Lordo (1)	Tasso Cedolare Netto (2)	Cedola Lorda (€)	Cedola Netta (€) (2)
05/08/09	2,671%	-15	2,800%	1,400%	1,225%	€ 14,00	€ 12,25
05/02/10	2,671%	-15	2,500%	1,250%	1,094%	€ 12,50	€ 10,94
05/08/10	2,671%	-15	2,500%	1,250%	1,094%	€ 12,50	€ 10,94
05/02/11	2,671%	-15	2,500%	1,250%	1,094%	€ 12,50	€ 10,94
05/08/11	2,671%	-15	2,500%	1,250%	1,094%	€ 12,50	€ 10,94
05/02/12	2,671%	-15	2,500%	1,250%	1,094%	€ 12,50	€ 10,94
05/08/12	2,671%	-15	2,500%	1,250%	1,094%	€ 12,50	€ 10,94
05/02/13	2,671%	-15	2,500%	1,250%	1,094%	€ 12,50	€ 10,94
05/08/13	2,671%	-15	2,500%	1,250%	1,094%	€ 12,50	€ 10,94
05/02/14	2,671%	-15	2,500%	1,250%	1,094%	€ 12,50	€ 10,94
05/08/14	2,671%	-15	2,500%	1,250%	1,094%	€ 12,50	€ 10,94
05/02/15	2,671%	-15	2,500%	1,250%	1,094%	€ 12,50	€ 10,94
Rendimento Effettivo Annuo Lordo				2,542%			
Rendimento Effettivo Annuo Netto (2)				2,222%			

(1) Tasso nominale semestrale lordo, ottenuto dividendo per 2 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 08-01/12/2014 IND. (Isin IT0004321813), acquistato in data 12/01/2009, al prezzo di 96,17:

Strumento finanziario	CCT 08-01/12/2014 IND. (IT0004321813)	Obbligazioni BCC CALCIO E COVO TASSO VARIABILE (IT0004451362)
Scadenza	01/12/2014	05/02/2015
Prezzo	96,17 (2)	100,00
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	2,970%	2,542%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (1)	2,680%	2,222%

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

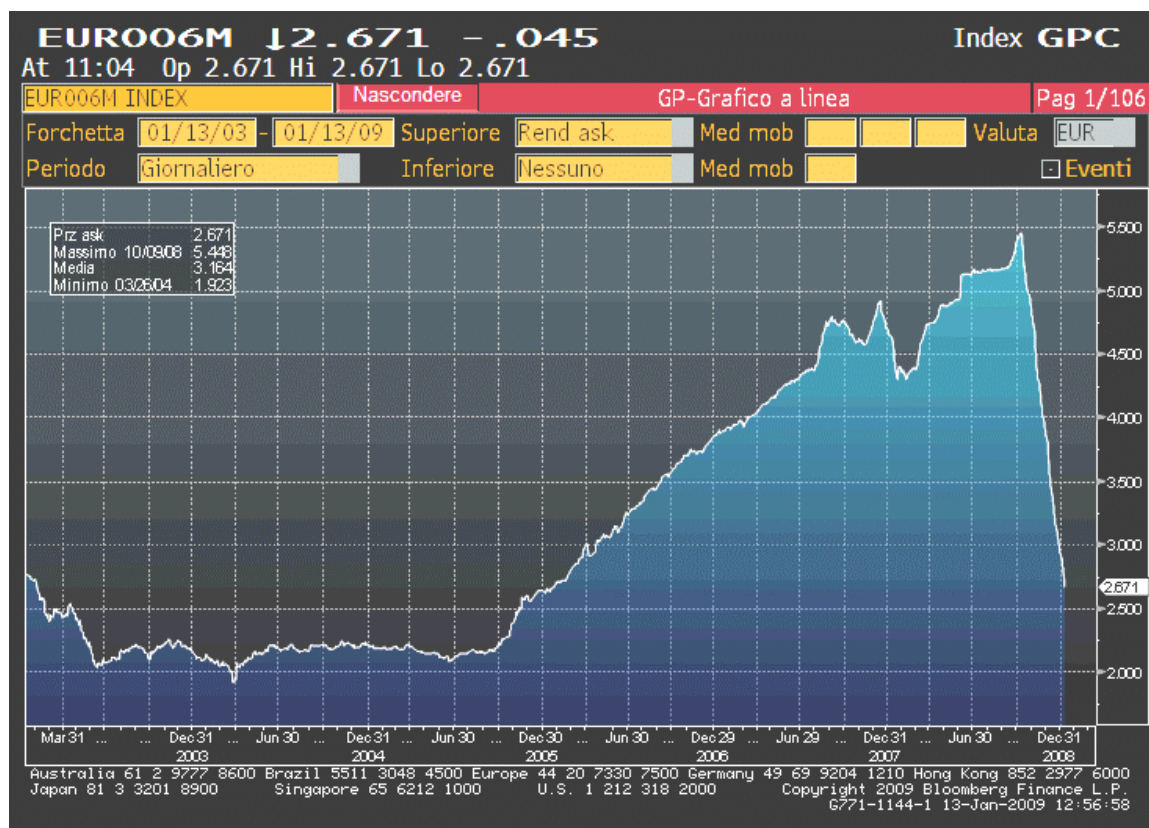
(2) Prezzo Ufficiale alla data del 12/01/2009 (fonte "Il Sole-24Ore")

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 febbraio 2003 – febbraio 2009 sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione Euribor a 6 mesi (base 360); 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 2,940% lordo e pari al 2,575% al netto della ritenuta fiscale.

Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Il grafico sottostante riporta l'andamento storico assunto dal Parametro di Indicizzazione Euribor a 6 mesi (base 360) nel periodo gennaio 2003 – gennaio 2009:



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	Obbligazioni BCC Calcio e Covo 05/02/2009 - 05/02/2015 TASSO VARIABILE - 221^ Emissione
ISIN	IT0004451362
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'Emissione è pari ad Euro 12.000.000, per un totale di n. 12.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro 1.000. 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 26.01.2009 al 27.07.2009, 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 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. 1 Obbligazione, da nominali Euro 1.000.
Divisa di Denominazione	Euro
Data di Emissione	La Data di Emissione del Prestito è il 05/02/2009.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il 05/02/2009.
Date di Regolamento	Le Date di Regolamento del Prestito sono le seguenti: - 05/02/2009 per sottoscrizioni dal 26/01/09 al 04/02/09 - 16/02/2009 per sottoscrizioni dal 06/02/09 al 13/02/09 - 06/03/2009 per sottoscrizioni dal 17/02/09 al 05/03/09 - 25/03/2009 per sottoscrizioni dal 09/03/09 al 24/03/09 - 03/04/2009 per sottoscrizioni dal 26/03/09 al 02/04/09 - 27/04/2009 per sottoscrizioni dal 06/04/09 al 24/04/09 - 18/05/2009 per sottoscrizioni dal 28/04/09 al 15/05/09 - 05/06/2009 per sottoscrizioni dal 19/05/09 al 04/06/09 - 19/06/2009 per sottoscrizioni dal 08/06/09 al 18/06/09 - 06/07/2009 per sottoscrizioni dal 22/06/09 al 03/07/09 - 27/07/2009 per sottoscrizioni dal 07/07/09 al 24/07/09
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000 per Obbligazione.
Prima Cedola	La prima cedola, pagabile il 05 agosto 2009, è fissata nella misura del 2,800% Lordo Annuo Nominale.
Parametro di Indicizzazione e Date di Rilevazione	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").

Calcolo delle Cedole Variabili	Le Cedole saranno pari al valore del Parametro di Indicizzazione diminuito di uno Spread pari a 15 punti base. Il valore così ottenuto sarà arrotondato allo 0,05 più vicino.
Spread	-0,15 (-15 basis points).
Convenzione di Calcolo	Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione ACT/ACT.
Frequenza del pagamento delle Cedole Variabili	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, il 05 agosto ed il 05 febbraio 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 05/02/2015. 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 1.000 per Obbligazione.
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono prive di Rating.
Rendimento Effettivo Lordo	2,542%
Rendimento Effettivo Netto	2,222%
Garanzie	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	La Banca di Credito Cooperativo di Calcio e di Covo, società cooperativa.
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 12/01/2009.

Calcio (Bg), 14 gennaio 2009

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
DI CALCIO E DI COVO
Società Cooperativa

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Battista De Paoli