



**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
DI CREMONA Società cooperativa**

Sede sociale Via XXV Aprile 16/18 – 23814 Cremona (LC)

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 3047

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A165878

Capitale sociale Euro 2.510,34

Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Lecco 00337470132

Codice Fiscale 00337470132

Partita IVA 00337470132

**PROSPETTO INFORMATIVO PER L' EMISSIONE
DI OBBLIGAZIONI BANCARIE
C.D. PLAIN VANILLA**

**Offerta di
Prestito Obbligazionario Step Up**

Denominato

**Banca di Credito Cooperativo di Cremona
2011-01/04/2014 STEP-UP**

La Banca di Credito Cooperativo di Cremona, nella persona del suo legale rappresentante pro tempore svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile della presente offerta

Il presente prospetto non è sottoposto all'approvazione della CONSOB

(Delibera Consob n.15510 del 20 Luglio 2006)

Pagina 1 di 14

Società cooperativa

Sede: 23814 Cremona (Lc) Via XXV Aprile 16/18 – Tel. 0341/996.335 – Fax 0341/999.432 - Cod. ABI 8515.9 – C.A.B. 51220.2
<http://www.bcccremeno.it> – e-mail: servizio.clienti@cremona.bcc.it

Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese di Lecco: 00337470132 – R.E.A. n. 21264 – Iscritta all'Albo delle Banche n. 3047
Iscritta all'Albo Società Cooperative n. A165878

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo

INDICE

I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE	4
1. Persone responsabili	4
2. Denominazione e forma giuridica	4
3. Sede legale e sede amministrativa	4
4. Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia	4
5. Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia	4
6. Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente	5
7. Eventuale rating, riferito al periodo precedente l'emissione, con l'indicazione del soggetto che lo ha rilasciato	7
8. Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli	7
II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE	8
1. Persone responsabili	8
1.1 Indicazione delle Persone responsabili	8
1.2 Dichiarazione di responsabilità	8
2. Fattori di rischio	8
3. Informazioni fondamentali	9
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta	9
3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	9
4. Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire/da ammettere alla negoziazione	9
4.1 Descrizione degli strumenti finanziari	9
4.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	9
4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	9
4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari	10
4.5 Ranking degli strumenti finanziari	10
4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari	10
4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare	10
4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito	10
4.9 Rendimento effettivo del titolo	10
4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti	10
4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni	11
4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari	11
4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	11
4.14 Regime fiscale	11

5. Condizioni dell'offerta	11
5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	11
5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	11
5.1.2 Ammontare totale dell'offerta	11
5.1.3 Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione	11
5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	11
5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	12
5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	12
5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta	12
5.1.8 Eventuali diritti di prelazione	12
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione	12
5.2.1 Destinatari dell'offerta	12
5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	12
5.3 Fissazione del prezzo	12
5.3.1 Prezzo di offerta	12
5.4 Collocamento e sottoscrizione	12
5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento	12
5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	13
6. Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione	13
6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari	13
6.2 Quotazione su altri mercati	13
6.3 Soggetti che assumono l'impegno di agire quali intermediari nel mercato secondario	13
7. Informazioni supplementari	13
7.1 Consulenti legati all'emissione	13
7.2 Informazioni contenute nel Prospetto sottoposte a revisione	13
7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	13
7.4 Informazioni provenienti da terzi	13
7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario	13

I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1. Persone responsabili

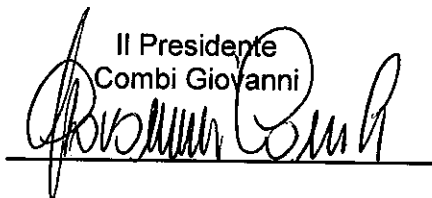
La Banca di Credito Cooperativo di Cremono, Società cooperativa, con sede legale in Via XXV Aprile 16/18 - 23814 Cremono (LC), rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale, Combi Giovanni, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto.

La Banca di Credito Cooperativo di Cremono, Società cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione, Combi Giovanni, dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto 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.

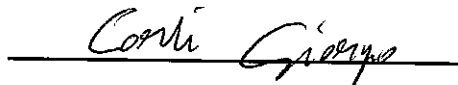
Il presente Prospetto è conforme al modello depositato in Consob.

Banca di Credito Cooperativo
di Cremono Società cooperativa

Il Presidente
Combi Giovanni



Il Presidente del Collegio Sindacale
Corti Giorgio



2. Denominazione e forma giuridica

La denominazione legale dell'emittente è Banca di Credito Cooperativo di Cremono Società cooperativa.

La Banca di Credito Cooperativo di Cremono, Società cooperativa, è una società cooperativa a mutualità prevalente.

3. Sede legale e sede amministrativa

La Banca di Credito Cooperativo di Cremono ha sede legale e amministrativa in Via XXV Aprile 16/18 - 23814 Cremono (LC), tel. 0341/996335.

4. Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia

La Banca di Credito Cooperativo di Cremono è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero 3047, codice ABI 08515-9.

5. Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia

La Banca di Credito Cooperativo di Cremono non appartiene a nessun gruppo bancario.

6. Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente

Si riportano gli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi della Banca di Credito Cooperativo di Cremono tratti dai bilanci degli esercizi finanziari chiusi al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2010 (i bilanci sono stati sottoposti al controllo contabile da parte del Collegio Sindacale):

DATI PATRIMONIALI *	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2009	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2010
Patrimonio di Vigilanza	20.788	20.070
Tier one capital ratio **	26,38%	22,40%
Total capital ratio **	26,61%	22,61%
Rapporto Sofferenze Lorde/Impieghi Lordi	1,25%	1,16%
Rapporto Sofferenze Nette/Impieghi Lordi	0,60%	0,49%
Partite anomale lorde /Impieghi Netti	5,85%	5,28%

* Dati in migliaia di euro

** Totale requisiti prudenziali moltiplicati per il reciproco del coefficiente minimo obbligatorio (12,50) per i rischi di credito

DATI ECONOMICI *	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2009	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2010
Margine di Interesse	2.540	2.296
Margine di Intermediazione	4.409	3.449
Utile operatività corrente al lordo imposte	778	-740
Utile di Esercizio	566	-726

* Dati in migliaia di euro

La Banca di Credito Cooperativo di Cremono segnala che i rischi che possono influire sulla propria capacità di adempiere alle proprie obbligazioni si riconducono principalmente al rischio di credito, al rischio di mercato, al rischio operativo cui si aggiungono altri rischi tipici dell'attività bancaria.

Rischio di credito

Il rischio di credito è connesso all'eventualità che la Banca di Credito Cooperativo di Cremono, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale.

Tale decadimento 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 di Credito Cooperativo di Cremono.

Si precisa che alla data del 31/12/2010 il coefficiente di solvibilità individuale, inteso come il rapporto tra il Patrimonio di Vigilanza e le Attività di rischio ponderate nette effettive, della Banca di Credito Cooperativo di Cremono è risultato pari a 22,61%, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'accordo sul capitale introdotto dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza bancaria pari all'8%.

L'obiettivo di contenere il rischio di credito viene costantemente perseguito dal Consiglio d'Amministrazione che indirizza l'attività della banca nel settore.

Si segnala che, con riferimento al 31/12/2010, l'incidenza dei crediti garantiti da ipoteca immobiliare era pari al 55,66% degli impieghi netti complessivi.

Sono state inoltre definite ed applicate metodologie tendenti al miglioramento della qualità del portafoglio creditizio, principalmente attraverso la creazione di format operativi atti a delineare compiutamente l'iter logico per l'esame delle informazioni ed una efficace valutazione del merito creditizio.

I bilanci riferiti all'esercizio 2009 e 2010 sono stati predisposti in base alle norme dispositive vigenti.

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute) a cui è esposta la Banca di Credito Cooperativo di Cremeno per i suoi strumenti finanziari.

Con riferimento al portafoglio titoli non immobilizzato il rischio di mercato si identifica in particolare, nelle seguenti tipologie di rischio:

- **Rischio di posizione:** deriva dall'oscillazione del prezzo dei valori mobiliari per fattori attinenti all'andamento dei mercati e alla situazione della società emittente e comprende due distinti elementi di rischio:
 - **Rischio generico:** si riferisce al rischio di perdite causate da un andamento sfavorevole dei prezzi della generalità degli strumenti finanziari negoziati.
 - **Rischio specifico:** consiste nel rischio di perdite causate da una sfavorevole variazione del prezzo degli strumenti finanziari negoziati dovuta a fattori connessi con la situazione dell'emittente.
- **Rischio di regolamento:** si determina nelle operazioni di transazioni su titoli qualora la controparte dopo la scadenza del contratto non abbia adempiuto alla propria obbligazione di consegna dei titoli o degli importi di denaro dovuti.
- **Rischio di controparte:** esprime il rischio che la controparte non adempia alla scadenza ai propri obblighi contrattuali.
- **Rischio di concentrazione:** esprime il rischio di eccessiva esposizione verso un singolo emittente.

La seguente tabella riporta il dimensionamento dei principali rischi assunti dalla Banca di Credito Cooperativo di Cremeno sopra indicati:

RISCHI DI POSIZIONE	
(dati in migliaia di euro al 31/12/2010)	
<i>Rischio di posizione generico. Titoli di debito</i>	0
<i>Rischio di posizione generico. Titoli di capitale</i>	0
<i>Rischio di posizione specifico. Titoli di debito</i>	0
<i>Rischio di posizione specifico. Titoli di capitale</i>	0
<i>Rischio derivante da contratti di opzione</i>	0
<i>Rischio di regolamento</i>	0
<i>Rischio controparte</i>	0
Totale	0

ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE (dati in migliaia di euro al 31/12/2010)	
<i>Patrimonio di vigilanza</i>	20.070
<i>Indice di rischio</i>	1,47%

Rischio operativo

Il rischio operativo è rappresentato dall'eventualità di subire perdite in conseguenza di inadeguatezze, anomalie e malfunzionamenti di procedure o di sistemi interni, carenza nei processi e nei comportamenti delle risorse umane.

Il rischio operativo è inoltre occasionato da eventi esterni, quali ad esempio catastrofi naturali, attacchi terroristici, epidemie, frodi, comportamenti illeciti.

La Banca di Credito Cooperativo di Cremeno è esposta al rischio operativo sia nell'ambito delle proprie attività commerciali (come le attività di vendita e commercio) che nelle funzioni di supporto (gestione dei servizi e tecnologie dell'informazione).

Altri rischi

Tra gli altri rischi che possono essere considerati specifici, si pongono in evidenza:

- Il rischio legale rappresentato principalmente dal possibile esito sfavorevole delle vertenze giudiziali cui la Banca di Credito Cooperativo di Cremeno è convenuta in ragione dell'esercizio della propria attività bancaria.
- Il rischio di concorrenza rappresentato dalla concorrenza che altre banche esercitano nella zona di competenza territoriale della Banca di Credito Cooperativo di Cremeno.

Inoltre, la Banca di Credito Cooperativo di Cremeno è periodicamente soggetta a ispezioni, indagini e procedimenti da parte delle autorità di controllo e di organismi autoregolamentati, riguardanti le sue attività, tra cui, fra l'altro, materie contabili e operative. I rilievi che possono emergere in sede di controllo potrebbero risolversi in sentenze avverse, composizioni stragiudiziali, sanzioni pecuniarie, penalizzazioni, ingiunzioni ed altre forme di compensazione.

Allo stato attuale non sussistono situazioni di rilievo né rischi palesi che possano determinare impatti negativi sul patrimonio aziendale.

7. Eventuale rating, riferito al periodo precedente l'emissione, con l'indicazione del soggetto che lo ha rilasciato

La Banca di Credito Cooperativo di Cremeno non ha richiesto l'attribuzione del rating.

8. Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli

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

II - INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

1. Persone responsabili

1.1 Indicazione delle Persone responsabili

La Banca di Credito Cooperativo di Cremeno, Società cooperativa, con sede legale in Via XXV Aprile 16/18- 23814 Cremeno (LC), rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale, Combi Giovanni, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto.

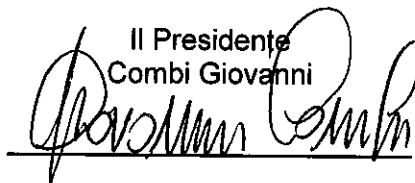
1.2 Dichiarazione di responsabilità

La Banca di Credito Cooperativo di Cremeno, Società cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Combi Giovanni dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto 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.

Il presente Prospetto è conforme al modello depositato in Consob.

Banca di Credito Cooperativo
di Cremeno Società cooperativa

Il Presidente
Combi Giovanni



Il Presidente del Collegio Sindacale
Corti Giorgio



2. Fattori di rischio

La Banca di Credito Cooperativo di Cremeno, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente Prospetto al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione della presente obbligazione.

RISCHIO EMITTENTE

E' il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo di Cremeno quale emittente del presente prestito obbligazionario non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione.

La presente obbligazione è assistita dal Fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al credito cooperativo.

RISCHIO DI LIQUIDITA'

E' il rischio rappresentato dall'eventuale riduzione del prezzo del titolo dovuto alla difficoltà di trovare tempestivamente un investitore disposto ad acquistare il titolo in esame.



RISCHIO DI PREZZO

E' il rischio rappresentato da possibili variazioni del prezzo dovute alle mutevoli condizioni del mercato.

RISCHIO TASSO

E' il rischio rappresentato dall'eventualità che variazioni in aumento intervenute nella curva dei tassi d'interesse di mercato possono avere riflessi sul prezzo di mercato dell'obbligazione.

RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA

CONFRONTO TRA IL PRESENTE TITOLO E UN BTP DI PARI SCADENZA

Nella tabella sotto riportata, si confronta il rendimento effettivo dell'Obbligazione offerta, calcolato alla data del 21/09/2011, sulla base del prezzo di emissione, pari a 100, con il rendimento di un titolo obbligazionario "risk free" simile, emesso dallo Stato italiano, individuato nel BTP (Isin IT0004707995), quotato in data 21/09/2011, al prezzo di 96,34:

RENDIMENTO EFFETTIVO BTP		OBBLIGAZIONE EMESSA DALLA BANCA	
Scadenza	01/04/2014	Scadenza	01/04/2014
Prezzo	96,34 (1)	Prezzo	100
Rendimento effettivo a scadenza lordo	4,61 %	Rendimento effettivo a scadenza lordo	2,46%
Rendimento effettivo a scadenza netto	4,19 %	Rendimento effettivo a scadenza netto	2,15%

(1) Prezzo Ufficiale alla data del 21/09/2011 fonte "Il Sole24Ore"

3. Informazioni fondamentali

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

La Banca di Credito Cooperativo di Cremeno, in persona del suo legale rappresentante pro tempore, Presidente del Consiglio di Amministrazione Combi Giovanni attesta che, per quanto conosciuto, non si riscontrano particolari conflitti di interesse potenziali e/o effettivi tra gli obblighi professionali degli amministratori e dei membri degli organo di direzione e di vigilanza verso la Banca di Credito Cooperativo di Cremeno e/o verso i loro interessi privati e/o i loro obblighi.

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 Cremeno in conformità al disposto dell'articolo 136 del D.Lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia.

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

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

La presente offerta è riconducibile all'attività di raccolta del risparmio, essa ha lo scopo di acquisire la provvista per erogare il credito a favore dei soci e della clientela che opera nella zona di competenza.

4. Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire/da ammettere alla negoziazione

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Il prestito obbligazionario Banca di Credito Cooperativo di Cremeno 2011-01/04/2014 Step up codice ISIN IT0004765480 ha una durata di 30 mesi, è emesso il giorno 01/10/2011 e verrà rimborsato in unica soluzione il giorno 01/04/2014.

Il suddetto prestito obbligazionario da inoltre diritto al pagamento di cedole semestrali posticipate il giorno 01 aprile e 01 ottobre di ogni anno.

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

Il regolamento del prestito obbligazionario Banca di Credito Cooperativo di Cremeno 2011-01/04/2014 Step up è redatto secondo la legge italiana.

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

Le obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari a euro 10.000, interamente e esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (Via Mantegna 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs 213/98 e alla delibera Consob 11768/98 e successive modificazioni.

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Il prestito obbligazionario Banca di Credito Cooperativo di Cremeno 2011-01/04/2014 Step up è denominato in euro. Le cedole del prestito obbligazionario sono denominate in euro.

4.5 Ranking degli strumenti finanziari

Non è previsto un ranking tra le obbligazioni emesse dalla banca.

4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole d'interesse alle date di pagamento e al rimborso del capitale alla data di scadenza.

4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare

Il prestito obbligazionario Banca di Credito Cooperativo di Cremeno 2011-01/04/2014 Step up ha godimento dal 01/10/2011 e gli interessi calcolati su base actual/actual saranno pagati in nr. 5 cedole semestrali posticipate al netto dell'imposta sostitutiva e delle spese il giorno 01 aprile e 01 ottobre di ogni anno.

Il tasso di interesse annuo delle cedole è fissato nella misura del 2,30% lordo annuo al 01 aprile 2012, del 2,30% lordo annuo al 01 ottobre 2012, del 2,50% lordo annuo al 01 aprile 2013, del 2,50% lordo annuo al 01 ottobre e del 2,70% lordo annuo al 01 aprile 2014.

Qualora il pagamento degli interessi cada in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento sarà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono dopo cinque anni dalla data di scadenza delle cedole, per quanto riguarda gli interessi, e dopo dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile, per quanto riguarda il capitale.

Il responsabile del calcolo degli interessi è la Banca di Credito Cooperativo di Cremeno.

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Il prestito obbligazionario Banca di Credito Cooperativo di Cremeno 2011-01/04/2014 Step up scade il giorno 01 aprile 2014 e da tale data cesserà di produrre interessi.

Il pagamento delle cedole scadute e il rimborso a scadenza avverrà mediante accredito sul conto corrente del cliente.

Il rimborso del capitale avverrà alla pari al prezzo di 100.

Qualora il pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'emittente.

4.9 Rendimento effettivo del titolo

Il rendimento effettivo annuo del titolo è pari al 2,46% lordo ed al 2,15% netto(*)

(*) rendimento effettivo annuo netto calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%

4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti alcuna forma di rappresentanza degli obbligazionisti.

4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

L'emissione del prestito obbligazionario Banca di Credito Cooperativo di Cremeno 2011-01/04/2014 Step up è stata deliberata in data 21/09/2011 dal Consiglio di Amministrazione.

Il prestito obbligazionario Banca di Credito Cooperativo di Cremeno 2011-01/04/2014 Step up presenta caratteristiche standard ai sensi delle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le banche e come tale non è soggetto a comunicazione preventiva a Banca d'Italia.

Il prestito obbligazionario Banca di Credito Cooperativo di Cremeno 2011-01/04/2014 Step up è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo.

4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione del prestito obbligazionario è il giorno 01 ottobre 2011.

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

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

4.14 Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs. nr. 239/96 e D.Lgs nr. 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 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa.

5. Condizioni dell'offerta

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

5.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

5.1.2. Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo del prestito obbligazionario è di nominali euro 5.000.000 suddiviso in massimo nr. 5.000 obbligazioni di nominali euro 1.000 cadauna rappresentante da titoli al portatore, salvo richieste di incrementi da deliberarsi ad opera del Consiglio di Amministrazione, per i quali sarà data informazione mediante affissione di modulo presso gli sportelli della Banca.

5.1.3. Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione

Le obbligazioni saranno offerte dal giorno 01/10/2011 al giorno 31/03/2012 salvo chiusura anticipata o proroghe richieste su delibera del Consiglio di Amministrazione, per i quali sarà data informazione mediante affissione di modulo presso gli sportelli della Banca.

La sottoscrizione delle obbligazioni sarà possibile mediante la sottoscrizione di apposito modulo di adesione disponibile presso le filiali.

5.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.

5.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di euro 10.000 e successivi multipli di euro 1.000 in taglio frazionabile. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione.

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

Il pagamento delle obbligazioni sarà effettuato mediante addebito in conto corrente il giorno corrispondente o seguente alla data valuta della prenotazione. I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

5.1.7. Diffusione dei risultati dell'offerta

La Banca di Credito Cooperativo di Cremeno entro 5 giorni successivi alla conclusione del periodo dell'offerta, comunicherà i risultati della medesima mediante un annuncio pubblicato sul proprio sito internet.

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 sul mercato italiano e destinate alla clientela retail della Banca di Credito Cooperativo di Cremeno.

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

L'assegnazione delle obbligazioni avviene in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione. Non sono previsti criteri di riparto.

5.3. Fissazione del prezzo

5.3.1. Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta del presente prestito è pari al 100% del valore nominale, e cioè a 1.000 euro per obbligazione, senza aggravio di spese ed imposte, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del godimento del prestito.

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 Cremeno che opererà per il tramite del Presidente del Consiglio di Amministrazione, Combi Giovanni, quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

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 della Banca di Credito Cooperativo di Cremeno, mediante accredito sul conto corrente dell'investitore.

6. Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione

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

Il prestito obbligazionario Banca di Credito Cooperativo di Cremeno 2011-01/04/2014 step-up sarà oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su HiMtf, al termine del collocamento.

6.2 Quotazione su altri mercati

Il titolo in oggetto non è trattato su altri mercati regolamentati.

6.3 Soggetti che assumono l'impegno di agire quali intermediari nel mercato secondario

Non ci sono soggetti che hanno assunto il suddetto impegno.

7. Informazioni supplementari

7.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2 Informazioni contenute nel Prospetto sottoposte a revisione



Le informazioni contenute nel presente Prospetto non sono sottoposte a revisione o 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 nel presente Prospetto.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni, contenute nel presente Prospetto, provenienti da terzi.

7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario

La Banca di Credito Cooperativo di Cremeno non è fornita di rating così come il presente prestito obbligazionario.