

# BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI PERGOLA SOC. COOPERATIVA

in qualità di Emittente



Sede Legale in Viale Martiri della Libertà, 46/b – Pergola (PU),

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4703.50, all'Albo delle Società Cooperative al n. A160507

e al Registro delle Imprese di Pesaro Codice Fiscale e Partita IVA 00141120410

Capitale Sociale: € 98.553 al 31/12/2007

Riserve: € 26.733.136 al 31/12/2007

## PROSPETTO DI BASE

### per i programmi di emissione denominati

#### **“Bcc di Pergola - Tasso Variabile – Bcc di Pergola - Step up/step down – Bcc di Pergola - Tasso Fisso – Bcc di Pergola - Zero Coupon ”**

Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 16 settembre 2008 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 8084078 del 11 settembre 2008.

Il presente Documento costituisce un Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) sugli strumenti finanziari ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed è redatto in conformità all'art. 26 del regolamento 2004/809/CE ed in conformità all'articolo 6 bis della delibera Consob nr° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

Il presente Prospetto di Base si compone del Documento di Registrazione (“**Documento di Registrazione**”) che contiene informazioni sulla Banca di Credito Cooperativo di Pergola (“**Bcc di Pergola**” ovvero la “**Banca**”), in qualità di Emittente di uno o più serie di emissioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”), di quattro Note Informative sugli strumenti finanziari (le “**Note Informative**”) che contengono informazioni relative a ciascuna serie di emissione di Obbligazioni e di una Nota di Sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari.

L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione i capitoli sui “**Fattori di Rischio**”.

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà delle condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche delle obbligazioni e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta (le “**Condizioni Definitive**”)

Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Pergola - Società Cooperativa, in viale Martiri della Libertà n. 46/b, 61045 Pergola (PU) e le sue dipendenze ed è altresì consultabile sul sito internet della banca all'indirizzo web [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it).

**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.**

## INDICE

	<b>SEZIONE I</b>	
	<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ</b>	
	<b>SEZIONE II</b>	
	<b>DESCRIZIONE GENERALE DEI PROGRAMMI</b>	
	<b>SEZIONE III</b>	
	<b>NOTA DI SINTESI</b>	
1	<b>INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE</b>	
1.1	Storia ed evoluzione dell'Emittente	
1.2	Denominazione legale	
1.3	Luogo di registrazione dell'emittente e suo numero di registrazione	
1.4	Data di costituzione e durata dell'emittente	
1.5	Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale	
1.6	Rating	
2	Identità degli amministratori, degli alti dirigenti, dei consulenti e dei revisori contabili	
2.1	Amministratori, alti dirigenti e dipendenti	
3	Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente	
4	Principali azionisti ed operazioni concluse con parti collegate alla società	
4.1	Assetto di controllo dell'Emittente	
4.2	Variazione dell'assetto di controllo	
5	<b>DATI ECONOMICO FINANZIARI PATRIMONIALI SELEZIONATI DALL'EMITTENTE</b>	
5.1	Il patrimonio di vigilanza e indicatori di solvibilità	
5.2	Dati economici e patrimoniali	
6	<b>FATTORI DI RISCHIO</b>	
6.1	Fattori di rischio connessi all'emittente	
6.2	Rischi relativi agli strumenti finanziari	
7	<b>STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA E CALENDARIO PREVISTO</b>	
8	<b>RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI</b>	
9	<b>OFFERTA E AMMISSIONE A QUOTAZIONE</b>	
9.1	Dettagli dell'offerta	
9.2	Periodo di validità dell'offerta	
9.3	Collocamento	
9.4	Acquisto e consegna delle obbligazioni	
9.5	Categorie di potenziali investitori	
9.6	Prezzo di emissione	
9.7	Prezzo di rimborso	
9.8	Criteri di riparto	
9.9	Spese legate all'emissione	
9.10	Ammissione alla negoziazione	
9.11	Regime fiscale	
9.12	Restrizioni alla trasferibilità	
10	<b>INDICAZIONI COMPLEMENTARI</b>	
10.1	Capitale sociale	
10.2	Documenti accessibili al pubblico	
	<b>SEZIONE IV</b>	
	<b>FATTORI DI RISCHIO</b>	
	<b>SEZIONE V</b>	
	<b>DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</b>	
1	<b>PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ</b>	
2	<b>REVISORI LEGALI DEI CONTI</b>	
3	<b>FATTORI DI RISCHIO</b>	
3.1	Dati finanziari e patrimoniali selezionati riferiti all'emittente	
4	<b>INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE</b>	
4.1	Storia ed evoluzione dell'Emittente	
4.1.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	
4.1.2	Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione	

4.1.3	Data di costituzione e durata dell'Emittente	
4.1.4	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale	
4.1.5	Qualsiasi evento recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità	
5	<b>PANORAMICA DELLE ATTIVITA'</b>	
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	
5.1.2	Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività se significativi	
5.1.3	Principali mercati nei quali l'emittente opera	
5.1.4	Indicazione della base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale	
6	<b>STRUTTURA ORGANIZZATIVA</b>	
7	<b>INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE</b>	
7.1	Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali	
7.2	Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso	
8	<b>PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI</b>	
9	<b>ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA</b>	
9.1	Nome, indirizzo e funzioni presso l'emittente dei componenti dei predetti organi con indicazione delle principali attività da essi esercitate al di fuori dell'emittente stesso, allorché siano significative riguardo l'emittente	
9.2	Conflitto di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza	
10	<b>PRINCIPALI AZIONISTI</b>	
10.1	Azioni di controllo	
10.2	Eventuali accordi, noti all'emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente	
11	<b>INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITA' E LE PASSIVITA', LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE</b>	
11.1	Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	
11.2	Bilanci	
11.3	Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati	
11.3.1	Assoggettamento a revisione dei bilanci	
11.3.2	Altre informazioni soggette a revisione	
11.3.3	Informazioni diverse	
11.4	Data delle ultime informazioni finanziarie	
11.5	Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie	
11.6	Procedimenti giudiziari e arbitrati che possono avere un effetto significativo sull'andamento dell'emittente	
11.7	Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente	
12	<b>CONTRATTI IMPORTANTI</b>	
13	<b>INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI</b>	
14	<b>DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO</b>	
	<b>SEZIONE VI</b>	
	<b>NOTA INFORMATIVA "BCC PERGOLA – TASSO FISSO"</b>	
1	<b>PERSONE RESPONSABILI</b>	
2	<b>FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>	
2.1	Fattori di rischio	
2.1.1	Rischio di credito per il sottoscrittore	
2.1.2	Rischio connesso all'assenza/limiti di garanzie relative alle obbligazioni	
2.1.3	Deprezzamento dei titoli per la presenza di commissioni e oneri	
2.1.4	Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente	
2.1.5	Rischio di liquidità	
2.1.6	Rischio di tasso	
2.1.7	Rischio di conflitti d'interesse	
2.1.8	Rischio dovuto all'assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari	

2.1.9	Rischio di chiusura anticipata dell'offerta	
2.1.10	Rischio derivante da modifiche al regime fiscale	
2.2	Esemplificazione dei rendimenti	
3	<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>	
3.1	Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione	
3.2	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	
4	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE</b>	
4.1	Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta	
4.2	Legislazione	
4.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	
4.4	Valuta di denominazione	
4.5	Ranking	
4.6	Diritti	
4.7	Tasso di interesse	
4.8	Scadenza e rimborso	
4.9	Rendimento effettivo	
4.10	Rappresentanza degli obbligazionisti	
4.11	Delibere, autorizzazioni e approvazioni	
4.12	Data di emissione	
4.13	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	
4.14	Regime fiscale	
5	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	
5.1	Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	
5.1.2	Importo totale dell'emissione/offerta	
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta	
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	
5.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)	
5.1.6	Acquisto e consegna delle obbligazioni	
5.1.7	Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell'offerta	
5.1.8	Diritti di prelazione	
5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione	
5.2.1	Categorie di potenziali investitori	
5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione agli investitori dell'importo di obbligazioni assegnate	
5.3	Fissazione del prezzo	
5.4	Collocamento e sottoscrizione	
5.4.1	I soggetti incaricati del collocamento	
5.4.2	Agente per i pagamenti	
6	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	
6.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari	
6.2	Quotazione su altri mercati regolamentati	
6.3	Impegno dell'intermediario a negoziare in conto proprio in modo non sistematico	
7	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	
7.1	Consulenti legati all'emissione	
7.2	Informazioni sottoposte a revisione	
7.3	Pareri o relazione di esperti, indirizzo e qualifica	
7.4	Informazioni provenienti da terzi	
7.5	Rating	
	<b>CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	
ALL.TO 1	<b>GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO</b>	
1.1	Natura della garanzia	
1.2	Campo d'applicazione della garanzia	
1.3	Informazioni da comunicare riguardo al garante	
1.4	Documenti accessibili al pubblico	

ALL.TO 2	<b>REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BCC PERGOLA – TASSO FISSO”</b>	
ALL.TO 3	<b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	
	<b>SEZIONE VII</b>	
	<b>NOTA INFORMATIVA “BCC PERGOLA – ZERO COUPON”</b>	
1	<b>PERSONE RESPONSABILI</b>	
2	<b>FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>	
2.1	Fattori di rischio	
2.1.1	Rischio di credito per il sottoscrittore	
2.1.2	Rischio connesso all’assenza/limiti di garanzie relative alle obbligazioni	
2.1.3	Deprezzamento dei titoli per la presenza di commissioni e oneri	
2.1.4	Rischio di deterioramento del merito di credito dell’emittente	
2.1.5	Rischio di liquidità	
2.1.6	Rischio di tasso	
2.1.7	Rischio di conflitti d’interesse	
2.1.8	Rischio dovuto all’assenza di rating dell’emittente e degli strumenti finanziari	
2.1.9	Rischio di chiusura anticipata dell’offerta	
2.1.10	Rischio derivante da modifiche al regime fiscale	
2.2	Esemplificazione dei rendimenti	
3	<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>	
3.1	Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all’emissione	
3.2	Ragioni dell’offerta e impiego dei proventi	
4	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE</b>	
4.1	Tipo di strumenti finanziari oggetto dell’offerta	
4.2	Legislazione	
4.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	
4.4	Valuta di denominazione	
4.5	Ranking	
4.6	Diritti	
4.7	Tasso di interesse	
4.8	Scadenza e rimborso	
4.9	Rendimento effettivo	
4.10	Rappresentanza degli obbligazionisti	
4.11	Delibere, autorizzazioni e approvazioni	
4.12	Data di emissione	
4.13	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	
4.14	Regime fiscale	
5	<b>CONDIZIONI DELL’OFFERTA</b>	
5.1	Statistiche relative all’offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell’offerta	
5.1.1	Condizioni alle quali l’offerta è subordinata	
5.1.2	Importo totale dell’emissione/offerta	
5.1.3	Periodo di validità dell’offerta	
5.1.4	Possibilità di riduzione dell’ammontare delle sottoscrizioni	
5.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)	
5.1.6	Acquisto e consegna delle obbligazioni	
5.1.7	Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell’offerta	
5.1.8	Diritti di prelazione	
5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione	
5.2.1	Categorie di potenziali investitori	
5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione agli investitori dell’importo di obbligazioni assegnate	
5.3	Fissazione del prezzo	
5.4	Collocamento e sottoscrizione	
5.4.1	I soggetti incaricati del collocamento	
5.4.2	Agente per i pagamenti	
6	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA’ DI NEGOZIAZIONE</b>	
6.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l’ammissione alle negoziazioni degli strumenti	

	finanziari	
6.2	Quotazione su altri mercati regolamentati	
6.3	Impegno dell'intermediario a negoziare in conto proprio in modo non sistematico	
7	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	
7.1	Consulenti legati all'emissione	
7.2	Informazioni sottoposte a revisione	
7.3	Pareri o relazione di esperti, indirizzo e qualifica	
7.4	Informazioni provenienti da terzi	
7.5	Rating	
	<b>CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	
ALL.TO 1	<b>GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO</b>	
1.1	Natura della garanzia	
1.2	Campo d'applicazione della garanzia	
1.3	Informazioni da comunicare riguardo al garante	
1.4	Documenti accessibili al pubblico	
ALL.TO 2	<b>REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BCC PERGOLA – TASSO ZERO COUPON"</b>	
ALL.TO 3	<b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	
	<b>SEZIONE VIII</b>	
	<b>NOTA INFORMATIVA "BCC PERGOLA – STEP UP/STEP DOWN"</b>	
1	<b>PERSONE RESPONSABILI</b>	
2	<b>FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>	
2.1	Fattori di rischio	
2.1.1	Rischio di credito per il sottoscrittore	
2.1.2	Rischio connesso all'assenza/limiti di garanzie relative alle obbligazioni	
2.1.3	Deprezzamento dei titoli per la presenza di commissioni e oneri	
2.1.4	Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente	
2.1.5	Rischio di liquidità	
2.1.6	Rischio di tasso	
2.1.7	Rischio di conflitti d'interesse	
2.1.8	Rischio dovuto all'assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari	
2.1.9	Rischio di chiusura anticipata dell'offerta	
2.1.10	Rischio derivante da modifiche al regime fiscale	
2.2	Esemplificazione dei rendimenti	
3	<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>	
3.1	Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione	
3.2	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	
4	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE</b>	
4.1	Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta	
4.2	Legislazione	
4.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	
4.4	Valuta di denominazione	
4.5	Ranking	
4.6	Diritti	
4.7	Tasso di interesse	
4.8	Scadenza e rimborso	
4.9	Rendimento effettivo	
4.10	Rappresentanza degli obbligazionisti	
4.11	Delibere, autorizzazioni e approvazioni	
4.12	Data di emissione	
4.13	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	
4.14	Regime fiscale	
5	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	
5.1	Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	
5.1.2	Importo totale dell'emissione/offerta	

5.1.3	Periodo di validità dell'offerta	
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	
5.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)	
5.1.6	Acquisto e consegna delle obbligazioni	
5.1.7	Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell'offerta	
5.1.8	Diritti di prelazione	
5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione	
5.2.1	Categorie di potenziali investitori	
5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione agli investitori dell'importo di obbligazioni assegnate	
5.3	Fissazione del prezzo	
5.4	Collocamento e sottoscrizione	
5.4.1	I soggetti incaricati del collocamento	
5.4.2	Agente per i pagamenti	
6	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	
6.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari	
6.2	Quotazione su altri mercati regolamentati	
6.3	Impegno dell'intermediario a negoziare in conto proprio in modo non sistematico	
7	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	
7.1	Consulenti legati all'emissione	
7.2	Informazioni sottoposte a revisione	
7.3	Pareri o relazione di esperti, indirizzo e qualifica	
7.4	Informazioni provenienti da terzi	
7.5	Rating	
	<b>CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	
ALL.TO 1	<b>GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO</b>	
1.1	Natura della garanzia	
1.2	Campo d'applicazione della garanzia	
1.3	Informazioni da comunicare riguardo al garante	
1.4	Documenti accessibili al pubblico	
ALL.TO 2	<b>REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BCC PERGOLA – STEP UP/STEP DOWN"</b>	
ALL.TO 3	<b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	
	<b>SEZIONE IX</b>	
	<b>NOTA INFORMATIVA "BCC PERGOLA – TASSO VARIABILE"</b>	
1	<b>PERSONE RESPONSABILI</b>	
2	<b>FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>	
2.1	Fattori di rischio	
2.1.1	Rischio di credito per il sottoscrittore	
2.1.2	Rischio connesso all'assenza/limiti di garanzie relative alle obbligazioni	
2.1.3	Deprezzamento dei titoli per la presenza di commissioni e oneri	
2.1.4	Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente	
2.1.5	Rischio di liquidità	
2.1.6	Rischio di tasso	
2.1.7	Rischio di spread negativo	
2.1.8	Rischio di conflitti d'interesse	
2.1.9	Rischio dovuto all'assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari	
2.1.10	Rischio eventi di turbativa e/o di eventi straordinari	
2.1.11	Rischio relativo all'assenza di informazioni successivamente all'emissione	
2.1.12	Rischio di chiusura anticipata dell'offerta	
2.1.13	Rischio derivante da modifiche al regime fiscale	
2.1.14	Rischio di disallineamento tra il parametro d'indicizzazione e la periodicità delle cedole	
2.2	Esemplificazione dei rendimenti	
3	<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>	
3.1	Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione	
3.2	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	

4	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE</b>	
4.1	Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta	
4.2	Legislazione	
4.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	
4.4	Valuta di denominazione	
4.5	Ranking	
4.6	Diritti	
4.7	Tasso di interesse	
4.7.1	Data di godimento e di scadenza degli interessi	
4.7.2	Termine di prescrizione degli interessi e del capitale	
4.7.3	Descrizione del metodo di calcolo degli interessi	
4.8	Scadenza e rimborso	
4.9	Rendimento effettivo	
4.10	Rappresentanza degli obbligazionisti	
4.11	Delibere, autorizzazioni e approvazioni	
4.12	Data di emissione	
4.13	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	
4.14	Regime fiscale	
5	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	
5.1	Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	
5.1.2	Importo totale dell'emissione/offerta	
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta	
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	
5.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)	
5.1.6	Acquisto e consegna delle obbligazioni	
5.1.7	Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell'offerta	
5.1.8	Diritti di prelazione	
5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione	
5.2.1	Categorie di potenziali investitori	
5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione agli investitori dell'importo di obbligazioni assegnate	
5.3	Fissazione del prezzo	
5.4	Collocamento e sottoscrizione	
5.4.1	I soggetti incaricati del collocamento	
5.4.2	Agente per i pagamenti	
6	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	
6.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari	
6.2	Quotazione su altri mercati regolamentati	
6.3	Impegno dell'intermediario a negoziare in conto proprio in modo non sistematico	
7	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	
7.1	Consulenti legati all'emissione	
7.2	Informazioni sottoposte a revisione	
7.3	Pareri o relazione di esperti, indirizzo e qualifica	
7.4	Informazioni provenienti da terzi	
7.5	Rating	
	<b>CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	
ALL.TO 1	<b>GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO</b>	
1.1	Natura della garanzia	
1.2	Campo d'applicazione della garanzia	
1.3	Informazioni da comunicare riguardo al garante	
1.4	Documenti accessibili al pubblico	
ALL.TO 2	<b>REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BCC PERGOLA – TASSO VARIABILE"</b>	
ALL.TO 3	<b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	



# SEZIONE I

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

### **PERSONE RESPONSABILI**

#### **Persone responsabili del prospetto di base**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola, Società Cooperativa, con sede legale in viale Martiri della Libertà, 46/b, 61045 Pergola (PU), legalmente rappresentata ai sensi dell'art. 40 dello Statuto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dr. Dario Bruschi, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

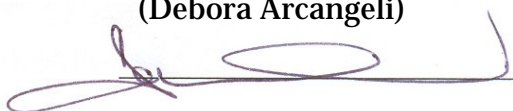
#### **Dichiarazione di responsabilità**

Il presente Prospetto di Base è conforme al modello depositato in Consob in data 16 settembre 2008 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 8084078 del 11 settembre 2008.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola, Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Dr. Dario Bruschi, dichiara che avendo adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta a tale scopo le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

### **BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI PERGOLA SOCIETÀ COOPERATIVA**

Il Presidente del Collegio Sindacale  
(Debora Arcangeli)



Il Presidente  
(Dario Bruschi)



## **SEZIONE II**

# **DESCRIZIONE GENERALE DEI PROGRAMMI**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola ha redatto il presente Prospetto di Base nel quadro di un progetto di emissione, approvato in data 29/05/2008 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 100.000.000.

Con il presente Prospetto di Base, la Banca di Credito Cooperativo di Pergola potrà effettuare singole sollecitazioni a valere sui seguenti programmi di offerta:

- “BCC DI PERGOLA – TASSO FISSO”**
- “BCC DI PERGOLA – ZERO COUPON”**
- “BCC DI PERGOLA – STEP UP/STEP DOWN”**
- “BCC DI PERGOLA – TASSO VARIABILE”**

Il presente Prospetto di Base sarà valido per un periodo massimo di 12 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;
- Delle Note Informative, che contengono 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 e ogni filiale dell'Emittente, nonché pubblicate sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it) e, contestualmente inviate a CONSOB

# SEZIONE III

## NOTA DI SINTESI

### AVVERTENZA

La presente Nota di Sintesi riporta brevemente le informazioni principali relative ai rischi ed alle caratteristiche essenziali connessi all'Emittente e agli strumenti finanziari. Essa deve essere letta quale introduzione al presente Prospetto di Base, inteso nella sua interezza, compresi i documenti ivi inclusi mediante riferimento. Qualunque decisione di investire nei presenti strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del presente Prospetto nella sua totalità. Qualora sia proposta un'azione dinanzi all'Autorità giudiziaria di uno Stato membro dell'area economica europea in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la stessa nota risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del prospetto.

### 1. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

#### 1.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE

Le origini della Bcc di Pergola risalgono al 1618 in seguito alla trasformazione di un "Monte frumentario" poi divenuto Cassa Comunale di Credito Agrario. Nel 1966, la Cassa Comunale di Credito Agrario viene sostituita dalla nuova Cassa Rurale ed Artigiana di Pergola ora Banca di Credito Cooperativo di Pergola. Attraverso la sua attività creditizia la Bcc di Pergola promuove lo sviluppo economico e sociale della comunità in cui opera e la crescita professionale dei suoi Soci, servendosi di una rete di 8 sportelli bancari che operano in un'area di competenza che oggi conta 34 comuni compresi fra le province di Pesaro, Ancona, Macerata e Perugia.

#### 1.2 DENOMINAZIONE LEGALE

La denominazione legale dell'Emittente è: Banca di Credito Cooperativo di Pergola – Società Cooperativa.

#### 1.3 LUOGO DI REGISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E SUO NUMERO DI REGISTRAZIONE

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola – Società Cooperativa è iscritta nel Registro delle Imprese di Pesaro al n° 1493 - codice fiscale e partita IVA 00141120410, all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n° 4703.50 ed all'Albo delle Società Cooperative al n° A160507.

#### **1.4 DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola è una Società Cooperativa costituita in data 19/06/1966 per atto del Notaio Cavalaglio dr. Francesca, repertorio n. 4639.

La durata dell'Emittente è fissata fino al 31 dicembre 2050 con possibilità di una o più proroghe deliberate attraverso Assemblea Straordinaria ai sensi dell'art. 5 dello Statuto.

#### **1.5 DOMICILIO E FORMA GIURIDICA DELL'EMITTENTE, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA, PAESE DI COSTITUZIONE, NONCHE' INDIRIZZO E NUMERO DI TELEFONO DELLA SEDE SOCIALE**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola è una società cooperativa, costituita in Italia, nel comune di Pergola (provincia di Pesaro e Urbino), regolata ed operante in base al diritto italiano che svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto agli artt. 17/18. Essa ha sede legale in Pergola, Viale Martiri della Libertà n. 46/b, recapito telefonico 0721/73981.

#### **1.6 RATING**

Alla data di redazione della presente Nota di Sintesi la Banca di Credito Cooperativo di Pergola non ha rating. Alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.

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

### Consiglio di Amministrazione

<b>NOME COGNOME</b>	<b>CARICA RICOPERTA IN BCC</b>
Dario Bruschi	Presidente
Renzo Moretti	Vice Presidente
Guido Alessandrelli	Consigliere
Livio Costantini	Consigliere
Giancarlo Cuccaroni	Consigliere
Francesco Cruciani	Consigliere
Sauro Grottaroli	Consigliere
Giuliano Rossi	Consigliere
Antonio Piersimoni	Consigliere
Fabio Vernarecci	Consigliere
Augusto Verzelli	Consigliere

### Direzione Generale

<b>NOME COGNOME</b>	<b>CARICA RICOPERTA IN BCC</b>
Franco Di Colli	Direttore Generale
Mario Montesi	Vice Direttore Generale

### Collegio Sindacale

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC
Debora Arcangeli	Presidente
Milena Montesi	Sindaco effettivo
Raffaello Tomassetti	Sindaco effettivo
Denis Bernabucci	Sindaco supplente
Roberto Paradisi	Sindaco supplente

I predetti soggetti, per la carica, sono domiciliati, presso la sede legale della Banca in viale Martiri della Libertà n° 46/b – 61045 Pergola (PU)

### Società di revisione

Le informazioni finanziarie relative all'esercizio 2007 sono state sottoposte a revisione contabile del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2409 bis del codice civile e dell'art. 52, comma 2-bis, del D. Lgs. n. 385 del 1993 (TUB) come indicato, tra l'altro, nella relazione dello stesso Collegio, dalla quale non emergono rilievi o clausole di esclusione di responsabilità.

#### **2.1 AMMINISTRATORI, ALTI DIRIGENTI E DIPENDENTI**

Il Consiglio di Amministrazione della Banca di Credito Cooperativo di Pergola – Società Cooperativa è composto da n° 11 Consiglieri inclusi il Presidente ed il Vice Presidente. I dipendenti sono 64 di cui 2 alti dirigenti.

### **3 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE**

La Bcc di Pergola attesta che:

- non si è verificato alcun fatto recente nella propria vita sostanzialmente rilevante per la valutazione della solvibilità;
- non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle sue prospettive dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione contabile da parte del Collegio Sindacale (31.12.2007).
- non è in possesso d'informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle sue prospettive per l'esercizio in corso;
- non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale, dalla chiusura dell'ultimo esercizio (2007) per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione;

### **4 PRINCIPALI AZIONISTI ED OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETA'**

#### **4.1 ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE**

L'emittente è costituita al 31/12/2007 da 2.101 Soci (persone fisiche e giuridiche) che per statuto sociale devono risiedere o svolgere la loro attività nel territorio in cui opera la

Banca, ovvero nei comuni di competenza territoriale della Banca. La particolare natura di Banca di Credito Cooperativo impone che non possano esistere partecipazioni di controllo.

#### **4.2 VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO**

Alla data della presente Nota di Sintesi, la Banca non è a conoscenza di alcun accordo dalla cui attestazione possa derivare una variazione del proprio assetto di controllo .

### **5. DATI ECONOMICO FINANZIARI PATRIMONIALI SELEZIONATI DELL'EMITTENTE**

#### **5.1 IL PATRIMONIO DI VIGILANZA ED INDICATORI DI SOLVIBILITA'**

<b>DATI</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Patrimonio di vigilanza (in migliaia)	31.153	28.145
Patrimonio di base (in migliaia)	29.281	26.278
Total capital ratio	13,70%	13,68%
Tier one capital ratio	12,88%	12,77%
Rapporto sofferenze lorde /impieghi lordi	2,93%	1,97%
Rapporto sofferenze nette /impieghi netti	2,01%	1,36%
Partite anomale lorde <sup>1</sup> /impieghi lordi	8,29%	8,49%
Partite anomale nette/impieghi netti	6,90%	7,35%

Si sottolinea come l'elevato valore delle partite anomale sia da attribuirsi alla congiuntura economico finanziaria internazionale.

---

<sup>1</sup> Le partite anomale lorde comprendono: incagli, esposizioni scadute, sofferenze, crediti in ristrutturazione e sono riferite ai crediti verso le banche e clientela.

## 5.2 DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

<b>DATI</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2007 (migliaia di euro)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2006 (migliaia di euro)</b>
MARGINE DI INTERESSE	9.423	8.146
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	11.333	9.551
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	9.997	9.106
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE LORDO	4.438	4.469
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	3.417	3.558
RACCOLTA DIRETTA	292.173	256.752
RACCOLTA INDIRETTA	27.305	34.807
TOTALE IMPIEGHI	246.793	222.019
PATRIMONIO NETTO (senza utile d' esercizio)	27.954	24.783
di cui CAPITALE SOCIALE	99	93

I bilanci Relativi agli esercizi 2006 e 2007 sono stati sottoposti alla revisione contabile da parte del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2409 bis del codice civile e dell'art. 52, comma 2-bis, del D. Lgs. n° 385 del 1993 (TUB). Da tali revisioni non sono emersi rilievi.

## 6 FATTORI DI RISCHIO

Di seguito si riporta l'elenco dei fattori di rischio relativi all'emittente ed agli strumenti finanziari. Per maggiori informazioni si fa rinvio al Documento di Registrazione (sez. V) ed alle singole Note Informative (sez. VI, VII, VIII, IX).

### 6.1 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE

- Rischio Emittente
- Rischio correlato all'assenza di rating
- Rischio connesso a procedimenti giudiziari ed arbitrari che possono avere un effetto significativo sull'andamento dell'Emittente

## **6.2 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

### **DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

- **Bcc di Pergola – 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 semestrali il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso la cui misura, sarà indicata nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito") unitamente alla durata.

- **Bcc Pergola – zero coupon**

Le Obbligazioni Zero Coupon sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza. L'interesse corrisposto è dato dalla differenza tra il prezzo di rimborso e il prezzo di emissione ("Prezzo di Emissione") pagato dall'investitore al momento della sottoscrizione. Il Prezzo di Emissione e la durata delle obbligazioni verranno determinati in occasione delle emissioni di ciascun Prestito e indicati nelle relative Condizioni Definitive.

- **Bcc Pergola – 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 semestrali il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, che aumenterà (step-up) o diminuirà (step-down) durante la vita del prestito nella misura indicata nelle condizioni definitive per ciascun prestito. La durata delle obbligazioni verrà determinata in occasione dell' emissione di ciascun Prestito e indicata nelle relative Condizioni Definitive.

- **Bcc di Pergola - 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 trimestrali/semestrali il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a tre, sei mesi o la media mese precedente dell' Euribor a tre, sei con base 365, aumentato o diminuito di uno spread). La durata, il parametro di indicizzazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle condizioni definitive per ciascun prestito. Si sottolinea che non ci sarà disallineamento tra la periodicità delle cedole e quella del parametro d'indicizzazione. L'emittente potrà prefissare il valore della prima cedola, in misura indipendente dal parametro d'indicizzazione.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione ed in fase di rimborso di dette obbligazioni. In caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima pari a 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa.



## **ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito saranno indicati i rendimenti delle obbligazioni al lordo ed al netto dell'aliquota fiscale, ed un confronto di tali rendimenti con quelli di un Titolo di Stato di simile scadenza.

(Per le obbligazioni a Tasso Variabile) nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito saranno indicati l'esemplificazione dei rendimenti al lordo ed al netto dell'aliquota fiscale, un confronto con quelli di un titolo di stato di simile scadenza, la simulazione retrospettiva ed il grafico storico del parametro d'indicizzazione utilizzato.

Tali informazioni sono fornite a titolo esemplificativo nelle Note Informative di ciascun programma di emissione.

## **FATTORI DI RISCHIO COMUNI A TUTTI GLI STRUMENTI FINANZIARI**

Di seguito sono elencati i fattori di rischio relativi alle Obbligazioni, descritti in dettaglio nelle Note Informative relative alle stesse:

- Rischio emittente
- Rischio connesso all'assenza/limiti di garanzie relative alle obbligazioni
- Commissioni ed oneri
- Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente
- Rischio di liquidità
- Rischio di tasso
- Rischi di conflitti d'interesse
- Rischio dovuto all'assenza di rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari
- Rischio di chiusura anticipata dell'offerta
- Rischio derivante da modifiche al regime fiscale

## **ULTERIORI FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI PER LE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE**

- Rischio eventi di turbativa e/o di eventi straordinari
- Rischio di spread negativo
- Rischio relativo all'assenza d'informazioni successivamente all'emissione

## **7. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA E CALENDARIO PREVISTO**

Nelle Condizioni Definitive sarà indicato, per ciascun Prestito l'Ammontare Totale ed il Periodo di Offerta, nonché il Valore Nominale ed il Prezzo di Emissione, delle Obbligazioni; le Obbligazioni saranno sottoscrivibili presso tutti gli sportelli della Banca.

## **8. RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI**

Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta presso il pubblico da parte della Banca di Credito Cooperativo di Pergola.

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.

## **9. OFFERTA E AMMISSIONE A QUOTAZIONE**

### **9.1 DETTAGLI DELL'OFFERTA**

Le obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni a tasso fisso, variabile e step up/step down, danno diritto al pagamento di cedole periodiche il cui ammontare è determinato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito. Le Obbligazioni zero coupon corrispondono invece un interesse pari alla differenza tra il prezzo di rimborso e il prezzo di emissione ("Prezzo di Emissione") pagato dall'investitore al momento della sottoscrizione.

In occasione di ciascuna emissione l'Emittente provvederà ad indicare nelle Condizioni Definitive, che verranno rese pubbliche entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, il tasso d'interesse/parametro d'indicizzazione, il Prezzo di Emissione, la durata, l'ammontare totale, il periodo dell'offerta ed il codice Isin delle obbligazioni.

### **9.2 PERIODO DI VALIDITA' DELL'OFFERTA**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva alla Data di Godimento.

In qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it) e, contestualmente, trasmettendo tale avviso alla CONSOB:

- estendere la durata del Periodo di Offerta;
- procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste qualora le stesse raggiungano l'ammontare totale;
- aumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario.

### **9.3 COLLOCAMENTO**

Le obbligazioni saranno collocate esclusivamente dalla Banca di Credito Cooperativo di Pergola presso la propria sede e presso le proprie filiali.

### **9.4 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI**

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo d'Offerta vi siano una o più date di regolamento. Le date di regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario. Nell'ipotesi in cui durante il periodo d'offerta vi sia un'unica data di regolamento, questa coinciderà con la data di godimento (ossia con la data a partire dalla quale le obbligazioni incominciano a produrre interessi). 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 al prezzo di emissione (pari al 100% del valore nominale). Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla data di godimento saranno regolate alla prima data di regolamento utile fra quelle indicate nelle relative condizioni definitive. In tal caso, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo d'interessi maturato, calcolato secondo la base per il calcolo ACT/ACT proporzionalmente ai giorni intercorrenti tra la data di godimento e la data di regolamento. Contestualmente al pagamento del prezzo di emissione (pari al 100% del valore nominale), le obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in

forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A.

#### **9.5 CATEGORIE DI POTENZIALI INVESTITORI**

Le obbligazioni sono emesse e offerte al pubblico indistinto in Italia. La Banca di Credito Cooperativo di Pergola potrà emettere prestiti obbligazionari destinati ai soli Soci e loro familiari. Tale evenienza sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

#### **9.6 PREZZO DI EMISSIONE**

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni ("Prezzo di Emissione") è pari al 100% del valore nominale per i titoli a tasso fisso, step up/step down e tasso variabile, ovvero pari alla percentuale del valore nominale indicata nelle condizioni definitive per i titoli zero coupon. Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento il prezzo di emissione sarà aumentato del rateo d'interessi. Il prezzo è determinato tenuto conto del merito creditizio dell'emittente e della possibilità di garantire il prestito da parte del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

#### **9.7 PREZZO DI RIMBORSO**

Il prezzo di rimborso è pari al 100% del valore nominale.

#### **9.8 CRITERI DI RIPARTO**

Non sono previsti criteri di riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto. L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale.

#### **9.9 SPESE LEGATE ALL'EMISSIONE**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni. In caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima pari a 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa.

#### **9.10 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE**

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati.

L'emittente non intende richiedere l'ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

Tuttavia l'emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/ce (Mifid) garantendo il miglior risultato possibile per la clientela.

Per quanto riguarda i prezzi di acquisto e vendita delle obbligazioni la Banca di Credito Cooperativo di Pergola adotta il prezzo calcolato da Iccrea Banca Spa, che quantifica quotidianamente i prezzi con procedura informatica basata sull'attualizzazione dei flussi usando la curva dei tassi zero coupon.

In particolare, per i titoli a tasso fisso, zero coupon e step up/step down: tecnica dello sconto finanziario, utilizzando, per l'attualizzazione della sequenza temporale dei flussi di

cassa a tasso fisso (tasso fisso e step up/step down) o dell'unico di flusso di cassa (zero coupon) , la curva dei tassi zero coupon ricavata, attraverso il metodo del bootstrapping dalla curva dei tassi IRS spot risk free. Per le scadenze intermedie si ricorre all'interpolazione attraverso la tecnica della cubic spline.

Per i titoli a tasso variabile: tecnica dello sconto finanziario, utilizzando, per l'attualizzazione della sequenza dei flussi di cassa a tasso variabile valorizzati sulla base dei tassi forward, la curva dei tassi zero coupon ricavata, attraverso il metodo del bootstrapping dalla curva dei tassi spot risk free.

Ai prezzi teorici risk free determinati come sopra, la banca applicherà una commissione implicita massima di 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa. In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli.

## **9.11 REGIME FISCALE**

*Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota di Sintesi. Nelle Condizioni Definitive sarà indicato per ciascun Prestito il regime fiscale applicabile alla Data di pubblicazione delle stesse.*

Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D. Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili altresì le disposizioni del citato D. Lgs. 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

Eventuali variazioni del regime fiscale applicabile alle obbligazioni emesse sulla base del presente Prospetto di base saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

## **9.12 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITA'**

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni se non quelli ascrivibili alla normativa antiriciclaggio.






## **10. INDICAZIONI COMPLEMENTARI**

### **10.1 CAPITALE SOCIALE**

Alla data del 31 dicembre 2007 il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 98.553 suddiviso in 38.199 azioni possedute da 2.101 soci.

### **10.2 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Possono essere consultati e/o richiesti gratuitamente presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Pergola, Viale Martiri della Libertà, 46/b – 61045 Pergola(Pu), i seguenti documenti in formato cartaceo:

-  Atto costitutivo;
-  Statuto vigente;
-  Il bilancio di esercizio 2006 e allegati;
-  Il bilancio di esercizio 2007 e allegati;
-  Il Prospetto di Base.

I documenti di cui sopra possono essere consultati anche sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it) .

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola s'impegna a pubblicare informazioni contabili periodiche successive alla data di approvazione del Bilancio.

# SEZIONE IV

## FATTORI DI RISCHIO

### **Fattori di rischio relativi all'emittente**

In riferimento ai fattori di rischio relativi all'emittente si rinvia al documento di registrazione sezione V capitolo 3.

### **Fattori di rischio relativi ai singoli strumenti finanziari offerti**

In riferimento ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti si rinvia alle seguenti parti del prospetto :

Sezione VI capitolo 2 (Tasso Fisso)

Sezione VII capitolo 2 (Tasso Zero Coupon)

Sezione VIII capitolo 2 (Step Up / Step Down)

Sezione IX capitolo 2 (Tasso Variabile)

# SEZIONE V

## DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

### **1. PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

L'individuazione delle persone responsabili delle informazioni fornite nel Documento di Registrazione e la relativa dichiarazione di responsabilità come previsto al punto 1 della schema XI allegato al Regolamento 2004/809/CE sono riportate nella sezione I.

### **2. REVISORI LEGALI DEI CONTI**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola, Società Cooperativa, ai sensi dell'art. 43 dello Statuto Sociale ha demandato al Collegio Sindacale la funzione di controllo contabile del proprio bilancio di esercizio. I membri del Collegio Sindacale sono singolarmente iscritti al Registro dei Revisori Contabili.

A partire dall'anno 2005 il controllo contabile da parte del Collegio Sindacale è stato svolto ai sensi ex art. 2409 bis del Codice Civile e 52, comma 2-bis, del D. Lgs. n. 385 del 1993 (TUB).

Le relazioni del Collegio Sindacale sono incluse nei relativi bilanci messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 14 "Documentazione a disposizione del pubblico", cui si rinvia.

### 3. FATTORI DI RISCHIO

Al fine di comprendere i fattori di rischio, relativi all'Emittente, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione di investimento, si invitano gli investitori a leggere con attenzione l'intero Documento di Registrazione.

#### **RISCHIO EMITTENTE**

Il rischio emittente è connesso all'eventualità che, Banca di Credito Cooperativo di Pergola, 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 Pergola. Variazioni negative del merito creditizio esprimono un deterioramento della capacità dell'Emittente di far fronte agli impegni connessi all'emissione di obbligazioni.

#### **RISCHI CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola è priva di rating e non esiste pertanto una valutazione indipendente della capacità della Banca di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai Prestiti obbligazionari.

#### **RISCHIO CONNESSO A PROCEDIMENTI GIUDIZIALI E ARBITRALI CHE POSSONO AVERE UN EFFETTO SIGNIFICATIVO SULL'ANDAMENTO DELL'EMITTENTE**

E' il rischio connesso al possibile esito sfavorevole di eventuali vertenze legali e giudiziarie cui la Banca è convenuta in ragione della propria attività bancaria. Le controversie legali si riferiscono principalmente ad azioni revocatorie, ovvero ad azioni di nullità, annullamento o risarcimento danni relative a strumenti finanziari caduti in default e detenuti dalla Clientela. Per la trattazione dei procedimenti giudiziari e arbitrali si rimanda al paragrafo 11.6 "Procedimenti giudiziari e arbitrali che possono avere un effetto significativo sull'andamento dell'Emittente" del presente Documento di Registrazione.



### 3.1 DATI FINANZIARI E PATRIMONIALI SELEZIONATI RIFERITI ALL'EMITTENTE

Le seguenti tabelle contengono una sintesi degli indicatori patrimoniali ed indici di rischio significativi dell'Emittente alla data di chiusura degli esercizi 2006 e 2007.

<b>RATIOS</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Patrimonio di vigilanza (in migliaia)	31.153	28.145
Patrimonio di base (in migliaia)	29.281	26.278
Total capital ratio	13,70%	13,68%
Tier one capital ratio	12,88%	12,77%
Rapporto sofferenze lorde / impieghi lordi	2,93%	1,97%
Rapporto sofferenze nette / impieghi netti	2,01%	1,36%
Partite anomale lorde <sup>2</sup> /impieghi lordi	8,29%	8,49%
Partite anomale nette/impieghi netti	6,90%	7,35%

Si sottolinea come l' elevato valore delle partite anomale sia da attribuirsi alla congiuntura economico finanziaria internazionale.

#### Dati economico-patrimoniali

<b>DATI</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2007 (migliaia di euro)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2006 (migliaia di euro)</b>
MARGINE DI INTERESSE	9.423	8.146
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	11.333	9.551
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	9.997	9.106
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE LORDO	4.438	4.469
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	3.417	3.558
RACCOLTA DIRETTA	278.966	239.314
RACCOLTA INDIRETTA	27.305	34.807
TOTALE IMPIEGHI	246.793	222.019
PATRIMONIO NETTO (senza utile d' esercizio) di cui	27.954	24.783
CAPITALE SOCIALE	99	93

<sup>2</sup> Le partite anomale lorde comprendono: incagli, esposizioni scadute, sofferenze, crediti in ristrutturazione e sono riferite ai crediti verso le banche e clientela.

I dati e gli indicatori sopra riportati sono tratti dai Bilanci individuali della Banca di Credito Cooperativo di Pergola degli esercizi 2006 e 2007. ( cfr. capitolo 11 del presente documento)

## **4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

### **4.1 STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE**

Le origini della Bcc di Pergola risalgono al 1618 in seguito alla trasformazione di un "Monte frumentario" poi divenuto Cassa Comunale di Credito Agrario.

Nel 1966, la Cassa Comunale di Credito Agrario viene sostituita dalla nuova Cassa Rurale ed Artigiana di Pergola ora Banca di Credito Cooperativo di Pergola.

Attraverso la sua attività creditizia la Bcc di Pergola promuove lo sviluppo economico e sociale della comunità in cui opera e la crescita professionale dei suoi Soci, servendosi di una rete di 8 sportelli bancari che operano in un'area di competenza che oggi conta 34 comuni compresi fra le province di Pesaro, Ancona, Macerata e Perugia.

#### **4.1.1 DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE**

La denominazione legale dell'emittente è "Banca di Credito Cooperativo di Pergola - Società Cooperativa" - mentre la denominazione commerciale è "BCC di Pergola".

#### **4.1.2. LUOGO DI REGISTRAZIONE DELL' EMITTENTE E SUO NUMERO DI REGISTRAZIONE**

La Banca di Credito Cooperativo è iscritta nel Registro delle Imprese di Pesaro al numero PU 1493, codice fiscale e partita IVA 00141120410. E' inoltre iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n° 4703.50 (Cod.ABI 8731.5) e all'Albo delle Società Cooperative al n° A160507.

#### **4.1.3 DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL' EMITTENTE**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola è una Società Cooperativa costituita in Pergola in data 19/06/1966 a rogito Notaio Cavalaglio Dr. Francesca rep. n° 4639 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, NONCHÉ INDIRIZZO E NUMERO DI TELEFONO DELLA SEDE SOCIALE**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola è una società cooperativa, costituita in Italia, a Pergola, regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Pergola (PU), viale Martiri della Libertà, 46/b; è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto agli artt. 17/18. Recapito telefonico 0721/73981.

#### **4.1.5 QUALSIASI EVENTO RECENTE VERIFICATOSI NELLA VITA DELL'EMITTENTE SOSTANZIALMENTE RILEVANTE PER LA VALUTAZIONE DELLA SUA SOLVIBILITÀ**

La Bcc di Pergola attesta che non si è verificato alcun fatto recente nella propria vita sostanzialmente rilevante per la valutazione della solvibilità.

## **5. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'**

### **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 Pergola 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 è autorizzata a prestare al pubblico i seguenti servizi di investimento: negoziazione per conto proprio, esecuzione di ordini per conto dei clienti, collocamento senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ricezione e trasmissione ordini e servizio di consulenza in materia d'investimenti. Le principali categorie di prodotti venduti sono quelli bancari, assicurativi e prodotti finanziari nonché i servizi connessi e strumentali.

#### **5.1.2 INDICAZIONE DEI NUOVI PRODOTTI E/O DELLE NUOVE ATTIVITÀ, SE SIGNIFICATIVI**

Non sono presenti nuovi prodotti e/o attività significativi.

#### **5.1.3 PRINCIPALI MERCATI NEI QUALI L'EMITTENTE OPERA**

L'attività della Bcc di Pergola è rivolta prevalentemente ai soci e/o ai residenti nella zona di competenza territoriale in ragione di quanto previsto nelle disposizioni di vigilanza e nello Statuto Sociale. La zona di competenza territoriale è il comune di Pergola, ove la BCC di Pergola ha la sede legale, e i comuni dove la banca ha una propria filiale e nei comuni ad essi contigui.

#### **5.1.4 INDICAZIONE DELLA BASE DI QUALSIASI DICHIARAZIONE FORMULATA DALL'EMITTENTE RIGUARDO ALLA SUA POSIZIONE CONCORRENZIALE**

Il presente Documento di Registrazione non contiene alcuna indicazione rispetto alla posizione concorrenziale della Banca di Credito Cooperativa di Pergola.

## **6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non appartiene ad un gruppo ai sensi dell'art.60 del D.Lgs.385/93.

## **7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE**

### **7.1 DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE NON SI SONO VERIFICATI CAMBIAMENTI NEGATIVI SOSTANZIALI**

La Bcc di Pergola, attesta che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione contabile da parte del Collegio Sindacale (31.12.2007).

**7.2 INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL' EMITTENTE ALMENO PER L' ESERCIZIO IN CORSO.**

La Bcc di Pergola dichiara che non è in possesso d'informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle sue prospettive per l'esercizio in corso.

**8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI**

Il presente Documento di Registrazione non contiene alcuna previsione o stima degli utili.

**9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA**

**9.1 NOME, INDIRIZZO E FUNZIONI PRESSO L' EMITTENTE DEI COMPONENTI DEI PREDETTI ORGANI CON INDICAZIONE DELLE PRINCIPALI ATTIVITA' DA ESSI ESERCITATE AL DI FUORI DELL'EMITTENTE STESSO, ALLORCHE' SIANO SIGNIFICATIVE RIGUARDO L'EMITTENTE**

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione della Bcc di Pergola e i membri della Direzione e del Collegio Sindacale alla data del presente Documento di Registrazione, i loro incarichi all'interno della Banca e le loro principali attività esterne.

**Consiglio di Amministrazione**

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA NELLA BCC DI PERGOLA	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ/ATTIVITÀ ESERCITATA
Dario Bruschi	Presidente	
Renzo Moretti	Vice Presidente	Impiegato presso la ditta Ci.car
Guido Alessandrelli	Consigliere	
Livio Costantini	Consigliere	Coltivatore Diretto/Socio della ditta Il Molino Srl.
Francesco Cruciani	Consigliere	
Giancarlo Cuccaroni	Consigliere	Amministratore della ditta Mc Kenzie snc
Sauro Grottaroli	Consigliere	
Giuliano Rossi	Consigliere	Socio della ditta Democar Srl.
Antonio Piersimoni	Consigliere	
Fabio Vernarecci	Consigliere	Amministratore della Vernarecci Srl; Amministratore della Fidimpresa Marche; Membro del Collegio Sindacale della CNA di Pesaro/Urbino
Augusto Verzelli	Consigliere	

**Direzione Generale**

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Franco Di Colli	Direttore Generale	Nessuna
Mario Montesi	Vice Direttore Generale	Nessuna

## **Collegio Sindacale**

<b>NOME COGNOME</b>	<b>CARICA RICOPERTA IN BCC</b>	<b>CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ/ATTIVITÀ ESERCITATA</b>
Debora Arcangeli	Presidente	
Milena Montesi	Sindaco effettivo	
Raffaello Tomassetti	Sindaco effettivo	
Denis Bernabucci	Sindaco supplente	
Roberto Paradisi	Sindaco supplente	

I membri del Consiglio di Amministrazione, della Direzione Generale e del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale della Bcc di Pergola viale Martiri della Libertà, 46/b, 61045 Pergola (PU).

### **9.2 CONFLITTO D' INTERESSE DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola, quale soggetto responsabile del presente Documento di Registrazione, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Dr. Dario Bruschi attesta che, i membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Direzione ricoprono delle cariche analoghe in altre società/enti e tale situazione configura dei conflitti di interesse. Più segnatamente, si dichiara che esistono rapporti di affidamento diretti ed indiretti, sia agli esponenti aziendali, che ai soggetti giuridici in cui gli stessi ricoprono cariche o posseggono interessenze o rapporti d'affari, in conflitto d'interesse deliberati in conformità del disposto dell'art. 136 del D. Lgs. n. 385/93 e delle connesse Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia. Al 31 dicembre 2007 i crediti erogati a favore degli Amministratori, dei Sindaci e del Direttore Generale della Banca di Credito Cooperativo di Pergola erano pari a 1.014.000 Euro. Al 31 dicembre 2007 non erano presenti garanzie prestate a favore degli Amministratori, dei Sindaci e del Direttore Generale della Banca di Credito Cooperativo di Pergola. Per ulteriori informazioni si rinvia al documento di bilancio d'esercizio, segnatamente alla "Parte H – Operazioni con parti correlate" della Nota Integrativa.

## **10. PRINCIPALI AZIONISTI**

### **10.1 AZIONI DI CONTROLLO**

Non esistono partecipazioni di controllo in ottemperanza a quanto stabilito dallo Statuto Sociale, ogni socio ha diritto a un voto qualunque sia il numero delle azioni a lui intestate. Inoltre, in considerazione di quanto stabilito dall'art. 33, comma 4, del TUB, nessun socio delle Banche di Credito Cooperativo può possedere azioni il cui valore nominale superi l'importo di € 50.000,00. I soci al 31.12.2007 sono 2.101

### **10.2 EVENTUALI ACCORDI, NOTI ALL' EMITTENTE, DALLA CUI ATTUAZIONE POSSA SCATURIRE AD UNA DATA SUCCESSIVA UNA VARIAZIONE DELL' ASSETTO DI CONTROLLO DELL' EMITTENTE**

Non si è a conoscenza di accordi della cui attestazione 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 E I PROFITTI E LE PERDITE DELL' EMITTENTE**

### **11.1 INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI**

La presente sezione incorpora mediante riferimento i Bilanci della Banca per gli anni chiusi il 31/12/2006 e il 31/12/2007. Essi sono consultabili presso la sede, le filiali e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it)

Informazioni finanziarie	Esercizio anno 2007	Esercizio anno 2006
Stato Patrimoniale	pag. 50	pag. 28
Conto Economico	pag. 51	pag. 29
Nota Integrativa di cui politiche contabili	pag. 56-294 pag. 58-88	pag. 42-256 pag. 43-66
Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto	pag. 52	pag. 30
Rendiconto finanziario	pag. 53	pag. 31
Relazione degli Amministratori	pag. 7-44	pag. 7-24
Relazione del Collegio Sindacale	pag. 45-48	pag. 25-27
Allegati di Bilancio	pag. 295-306	pag. 257-268

### **11.2 BILANCI**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola in quanto non appartenente ad un Gruppo non redige il bilancio consolidato.

### **11.3 REVISIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE ANNUALI RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI**

#### **11.3.1 ASSOGGETTAMENTO A REVISIONE DEI BILANCI**

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2006 e 2007 sono state sottoposte a revisione contabile del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2409 bis del codice civile e dell'art. 52, comma 2-bis, del D.Lgs. n. 385 del 1993 (TUB).

Il Collegio Sindacale nel revisionare i bilanci d'esercizio chiusi al 31.12.2007 e al 31.12.2006 ha espresso nella propria relazione giudizi positivi senza rilievi o clausole di esclusione di responsabilità. Le relazioni del Collegio Sindacale sono inserite all'interno dei bilanci dei relativi esercizi, incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione.

### **11.3.2 ALTRE INFORMAZIONI SOGGETTE A REVISIONE**

Nel presente Documento di Registrazione non sono presenti altre informazioni controllate dai revisori dei conti.

### **11.3.3 INFORMAZIONI DIVERSE**

Non sono stati utilizzati dati estratti da bilanci non revisionati.

### **11.4 DATA DELLE ULTIME INFORMAZIONI FINANZIARIE**

Le ultime informazioni finanziarie disponibili sono quelle relative al bilancio al 31/12/2007.

### **11.5 INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI E ALTRE INFORMAZIONI FINANZIARIE**

Non sono state pubblicate ulteriori informazioni finanziarie infrannuali dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione.

### **11.6 PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E ARBITRALI CHE POSSONO AVERE UN EFFETTO SIGNIFICATIVO SULL'ANDAMENTO DELL'EMITTENTE**

Alla data del presente Documento di Registrazione sono pendenti i seguenti procedimenti giudiziari promossi nei confronti della Banca Di Credito Cooperativo di Pergola:

- Giudizio presso la Corte dei Conti

Il giudizio è stato promosso dalla procura Generale presso la Corte dei Conti su comunicazione del Ministero delle Finanze - Dipartimento delle Entrate - Direzione Centrale per la Riscossione per danno erariale determinato dalla inosservanza delle disposizioni Ministeriali da parte delle Banche delegate alla riscossione della tassa di concessione governativa sulla partita Iva anno 1997, quantificato nei confronti della BCC di Pergola per Euro 409.811,22. La Banca si è costituita in giudizio rigettando totalmente la richiesta di parte attrice e pertanto non ha ritenuto opportuno effettuare alcun accantonamento.

- Due vertenze giudiziarie relative a revocatorie fallimentari a fronte delle quali la banca ha provveduto ad effettuare accantonamenti per circa 150 mila euro, che la Bcc di Pergola ritiene adeguati a fronteggiare gli eventuali oneri.

### **11.7 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELL' EMITTENTE**

La Bcc di Pergola attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale, dalla chiusura dell'ultimo esercizio (2007) per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.

## **12. CONTRATTI IMPORTANTI**

Non sussistono contratti importanti non conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, tali da comportare un'obbligazione od un diritto che influisca in maniera rilevante sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari.

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

Nella redazione del presente Documento di Registrazione la Bcc di Pergola non ha fatto riferimento ad alcun parere o relazione posta in essere da esperti né ad informazioni che provengono da terzi.

### **14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Per tutta la durata di validità del presente Documento di Registrazione i seguenti documenti possono essere consultati e richiesti gratuitamente in forma cartacea presso la sede legale della Bcc di Pergola sita in Pergola Viale Martiri della Libertà, 46/b e presso le filiali dell'emittente – ed in forma elettronica al seguente indirizzo web: [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it)

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- Bilancio di esercizio 2006 e allegati;
- Bilancio di esercizio 2007 e allegati;
- Copia del Prospetto di Base.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola s'impegna a pubblicare informazioni contabili periodiche successive alla approvazione del Bilancio.



# **SEZIONE VI NOTA INFORMATIVA**

**per il programma di emissione denominato  
“BCC DI PERGOLA – TASSO FISSO”**

## **1. PERSONE RESPONSABILI**

Per quanto attiene all'indicazione delle persone responsabili e alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla Sezione I del presente Prospetto di Base.

### **2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

\*\*\*

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro profilo di rischio/rendimento. In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

\*\*\*

#### **DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma "Banca di Credito Cooperativo di Pergola - 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 semestrali il cui importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse fisso la cui misura sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito unitamente alla durata.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

#### **ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito saranno indicati i rendimenti delle obbligazioni al lordo ed al netto dell'aliquota fiscale, ed un confronto di tali rendimenti con quelli di un Titolo di Stato di simile scadenza.

Inoltre il paragrafo 2.2 della presente Nota Informativa riporta alcune esemplificazioni redatte sulla base dello schema di cui al modello di Condizioni Definitive.

### **2.1 FATTORI DI RISCHIO**

#### **2.1.1 Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento. Per informazioni sulla situazione economico patrimoniale e finanziaria dell'Emittente si rinvia al Documento di Registrazione ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio" dello stesso.

### **2.1.2 Rischio connesso all'assenza/limiti di garanzie relative alle obbligazioni**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente e, in base a quanto specificato nelle condizioni definitive, anche dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

### **2.1.3 Commissioni e oneri**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

### **2.1.4 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente<sup>3</sup>**

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

### **2.1.5 Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento atteso al momento della sottoscrizione. La possibilità per gli investitori di rivendere le obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare i titoli, la cui ricerca è più agevole ed al contempo meno onerosa in un mercato secondario efficiente. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Il portatore delle obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle proprie obbligazioni.

Non è prevista la quotazione dei Prestiti che verranno emessi nell'ambito del Programma di Emissioni Obbligazionarie denominato "Banca di Credito Cooperativo di Pergola -Tasso Fisso" su alcun mercato regolamentato.

L'emittente non intende richiedere l' ammissione a negoziazione sul alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

La Banca s'impegna a negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MIFID) ed in base a quanto previsto nella policy aziendale sulla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini adottata dalla Banca, garantendo il conseguimento del migliore risultato possibile per il cliente. La Banca di Credito Cooperativo di Pergola s' impegna a riacquistare i titoli per qualsiasi ammontare,

---

<sup>3</sup> Il merito di credito, anche espresso dal rating, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

nel rispetto dei limiti di Legge. I prezzi delle obbligazioni saranno determinati secondo quanto indicato al successivo paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa.

### **2.1.6 Rischio di tasso**

Un rialzo dei tassi di interesse comporterà un deprezzamento del titolo (e viceversa). L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse sulle obbligazioni a tasso fisso è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del prestito e minore è l'ammontare delle cedole pagate (per vita residua si intende il periodo di tempo che deve trascorrere prima del rimborso).

### **2.1.7 Rischio di conflitti d'interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo in conflitto con quello dell'investitore.

\* Situazioni di conflitto d'interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla coincidenza tra Emittente e Collocatore del Prestito Obbligazionario.

\* Situazioni di conflitto d'interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla negoziazione da parte dell'Emittente delle obbligazioni in conto proprio.

### **2.1.8 Rischio dovuto all'assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari**

All'emittente ed alle obbligazioni non è stato attribuito alcun giudizio di rating da parte delle principali agenzie di Rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è informazione circa la solvibilità dell'emittente e la rischiosità degli strumenti finanziari.

### **2.1.9 Rischio di chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente si potrà riservare la possibilità di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella presente Nota Informativa. La probabilità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario.

### **2.1.10 Rischio derivante da modifiche al regime fiscale**

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri, che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente prospetto rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nel presente prospetto sono

basate sul trattamento fiscale vigente alla data del presente prospetto e non tengono conto di eventuali future modifiche normative.

## 2.2 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Si procede qui di seguito a costruire una esemplificazione dei rendimenti di una obbligazione a tasso fisso ipotetica.

Si sottolinea che l' esemplificazione di seguito fornita ha scopo meramente illustrativo e che le caratteristiche e i rendimenti delle Obbligazioni emesse nell'ambito dei singoli Prestiti realizzati sotto il Programma potranno differire da quelli di seguito riportati.

Si rinvia alle Condizioni Definitive del singolo Prestito Obbligazionario per le informazioni relative alle caratteristiche ed ai rendimenti specifici associati alle obbligazioni che si intende sottoscrivere.

Obbligazione IPOTETICA a tasso fisso denominata in Euro con cedola semestrale

### 1. Caratteristiche dell'Obbligazione

ELEMENTI DEL TITOLO	IPOTESI
Valore nominale	Euro 1.000
Data di emissione	22/07/2008
Data di scadenza	22/07/2011
Durata	3 anni
Prezzo di emissione	100,00 % del valore nominale
Prezzo di rimborso	100,00 % del valore nominale
Frequenza cedola	semestrale posticipata
Date di pagamento cedole	22 luglio, 22 gennaio
Tasso lordo cedola semestrale	2,65 %

### 2. Scenario esemplificativo dei rendimenti

CEDOLA	DATA PAGAMENTO CEDOLA	TASSO LORDO SEMESTRALE
1	22/01/2009	2,65%
2	22/07/2009	2,65%
3	22/01/2010	2,65%
4	22/07/2010	2,65%
5	22/01/2011	2,65%
6	22/07/2011	2,65%
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO		
LORDO		NETTO
5,37%		4,70%

### 3. Confronto dei rendimenti

Si riporta di seguito il confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche sopra ipotizzate con un titolo di Stato italiano di simile durata, individuato nel Btp avente scadenza 01/08/11 5,25% con prezzo rilevato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il giorno 22/07/2008 pari a 100,92.

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>
<b>Obbligazione Bcc di Pergola a Tasso Fisso</b>	5,37%	4,70%
<b>BTP 01/08/11 CODICE ISIN IT0003080402</b>	4,98%	4,36%

### **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

#### **3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE O GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE.**

L'Emittente si trova, con la presente operazione, in una situazione di conflitto di interessi essendo contemporaneamente Banca emittente e collocatrice oltre che negoziatore in conto proprio del prestito obbligazionario.

Per informazioni e dettagli circa il conflitto di interessi relativo ai componenti degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza si rimanda al paragrafo 9.2 del Documento di Registrazione.

#### **3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.**

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della Banca, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

### **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.**

#### **4.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

Le Obbligazioni a Tasso Fisso sono strumenti di investimento del risparmio a medio-lungo termine, con una durata che di volta in volta sarà indicata nelle Condizioni Definitive che ne descriveranno le caratteristiche (le "Condizioni Definitive").

Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro 5.000.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale").

Non è previsto il rimborso anticipato da parte del sottoscrittore e/o dell'emittente.

Danno diritto al pagamento di cedole (le "Cedole" e ciascuna una "Cedola") il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso la cui misura sarà indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario.

Le Cedole saranno corrisposte con frequenza semestrale alle date di pagamento di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive (le "Date di Pagamento" e ciascuna una "Data di Pagamento").

La denominazione e il codice ISIN delle Obbligazioni facenti parte di ciascun Prestito saranno anch'essi indicati nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

## 4.2 LEGISLAZIONE

Le Obbligazioni a Tasso Fisso sono regolate dalla legge italiana.

## 4.3 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi valore nominale pari ad Euro 1.000, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs 213/98 ed al Regolamento congiunto della Banca d'Italia e della Consob del 22 febbraio 2008. I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

## 4.4 VALUTA DI DENOMINAZIONE

Le Obbligazioni a tasso fisso sono denominate in Euro.

## 4.5 RANKING

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

## 4.6 DIRITTI

Le Obbligazioni a tasso fisso incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi il diritto al pagamento delle cedole alle date di pagamento e il diritto al rimborso del capitale a scadenza

## 4.7 TASSO DI INTERESSE

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni a tasso fisso è un tasso di interesse prefissato costante. L'ammontare del tasso di interesse di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla base per il calcolo ACT/ACT, al calendario TARGET ed alla convenzione Following Business Day.

- Nelle Condizioni Definitive saranno altresì indicate per ciascun Prestito la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi (la **“Data di Godimento”**) e la relativa **“Data di Scadenza”**.
- **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.

## 4.8 SCADENZA E RIMBORSO

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla **“Data di Scadenza”** indicata nelle Condizioni Definitive del singolo prestito. Non è previsto il rimborso anticipato. Qualora la data di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il rimborso verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si fa riferimento alla convenzione Following Business Day ed al calendario TARGET.

#### **4.9 RENDIMENTO EFFETTIVO**

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto<sup>4</sup> di 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, considerando che le cedole incassate siano reinvestite a quel tasso di rendimento del titolo e che lo stesso venga detenuto fino a scadenza (TIR).

#### **4.10 RAPPRESENTANZA DEGLI OBBLIGAZIONISTI**

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. n° 385 del 01 settembre 1993 e successive integrazione e/o modificazioni.

#### **4.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI**

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente in attuazione del mandato conferito dal Cda in data 29 Maggio 2008.

#### **4.12 DATA DI EMISSIONE**

La Data di Emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

#### **4.13 RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle Obbligazioni.

#### **4.14 REGIME FISCALE**

*Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa. Nelle Condizioni Definitive sarà indicato per ciascun Prestito il regime fiscale applicabile alla Data di pubblicazione delle stesse.*

Gli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D. Lgs 1/4/96 n° 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche e integrazioni. Le plusvalenze sulle Obbligazioni, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli, determinate ai sensi del D. Lgs. 21 novembre 1997 n° 461 e successive modificazioni sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella attuale misura del 12,50% nei modi e casi indicati dal D. Lgs. 21 novembre 1997 n° 461 e successive modificazioni. Sono inoltre a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse, presenti e future, alle quali dovessero comunque essere soggette le Obbligazioni.

### **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

#### **5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA**

---

<sup>4</sup> Calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva in vigore alla data delle Condizioni Definitive.



### **5.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**"), tuttavia la Banca potrà emettere prestiti destinati ai soli Soci e loro familiari.

### **5.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA**

L'ammontare totale massimo del Prestito Obbligazionario (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata presso gli sportelli e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it) e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

### **5.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia inizio ad una data anche antecedente a quella, a partire dalla quale, le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento"), come pure il Periodo di Offerta potrà avere termine ad una data successiva alla data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento"). L'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste qualora le stesse raggiungano l'ammontare totale. Potrà inoltre prorogare il periodo di offerta. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli dell'ente Emittente e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it) e trasmettendolo contestualmente, alla CONSOB. La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato debitamente sottoscritto presso la Banca di Credito Cooperativo di Pergola e le sue filiali. Le domande di adesione sono revocabili mediante disposizione scritta da consegnare presso le sedi e le filiali dell' Emittente entro la data di godimento del prestito. Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili.

### **5.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI**

Non è prevista la possibilità da parte dell'Emittente di ridurre l'ammontare delle sottoscrizioni. L'Emittente darà tuttavia corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di emissione.

### **5.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO)**

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di Euro 5.000, (il "Lotto minimo") incrementabili almeno di Euro 1.000. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione.

### **5.1.6 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI**

L' Emittente potrà prevedere che durante il Periodo d'Offerta vi siano una o più date di regolamento. Le date di regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario. Nell'ipotesi in cui durante il periodo d'offerta vi sia un'unica data di regolamento, questa coinciderà con la data di godimento (ossia con la data a partire dalla quale le obbligazioni incominciano a produrre interessi). 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 al prezzo di emissione (pari al 100% del valore nominale). Le sottoscrizioni effettuate successivamente

alla data di godimento saranno regolate alla prima data di regolamento utile fra quelle indicate nelle relative condizioni definitive. In tal caso, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo d'interessi maturato, calcolato secondo la base per il calcolo ACT/ACT proporzionalmente ai giorni intercorrenti tra la data di godimento e la data di regolamento. Contestualmente al pagamento del prezzo di emissione (pari al 100% del valore nominale), le obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A.

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà mediante addebito su conto corrente o altro conto dell'investitore.

#### **5.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un avviso pubblicato presso gli sportelli della Banca e sul proprio sito internet [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it). Copia del predetto annuncio verrà trasmesso contestualmente alla CONSOB.

Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, unitamente ad una riproduzione degli stessi su supporto informatico, ai sensi delle disposizioni vigenti.

#### **5.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE**

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **5.2 PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE**

#### **5.2.1 CATEGORIE DI POTENZIALI INVESTITORI**

Le obbligazioni sono emesse e offerte al pubblico indistinto in Italia.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola potrà emettere prestiti obbligazionari destinati ai soli Soci e loro familiari. Tale evenienza sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

#### **5.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL' IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE**

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

### **5.3 FISSAZIONE DEL PREZZO**

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni ("Prezzo di Emissione") è pari al 100% del valore nominale, con l'aumento del rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento delle stesse.

Il prezzo è determinato tenuto conto del merito creditizio dell'emittente e della possibilità di garantire il prestito da parte del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni.

## **5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE**

### **5.4.1 I SOGGETTI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO**

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pergola, che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

### **5.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pergola (“**l’Emittente**”), mediante accredito sul conto corrente o altro conto dell’investitore, ovvero per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A.

## **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 su mercati regolamentati.

L’emittente non intende richiedere l’ ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

### **6.2 QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI**

L’Emittente non è a conoscenza di altri mercati regolamentati o equivalenti su cui siano già ammessi alla negoziazione strumenti della stessa classe delle obbligazioni.

### **6.3 IMPEGNO DELL’INTERMEDIARIO A NEGOZIARE IN CONTO PROPRIO IN MODO NON SISTEMATICO**

L’Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta qualsiasi quantità di obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/ce (Mifid) garantendo il miglior risultato possibile per la clientela in linea con i principi di best execution.

Per quanto riguarda i prezzi di acquisto e vendita delle obbligazioni la Banca di Credito Cooperativo di Pergola adotta il prezzo calcolato da Iccrea Banca Spa, che quantifica quotidianamente i prezzi con procedura informatica basata sull’attualizzazione dei flussi usando la curva dei tassi zero coupon.

In particolare, il prezzo unico in acquisto ed in vendita è determinato secondo la tecnica dello sconto finanziario, utilizzando, per l’attualizzazione della sequenza temporale dei flussi di cassa a tasso fisso, la curva dei tassi zero coupon ricavata, attraverso il metodo del bootstrapping dalla curva dei tassi IRS spot risk free. Per le scadenze intermedie si ricorre all’interpolazione attraverso la tecnica della cubic spline.

Ai prezzi teorici risk free determinati come sopra, la Banca applicherà una commissione implicita massima di 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa. In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l’eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli.

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 INFORMAZIONI SOTTOPOSTE A REVISIONE**

La presente Nota informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.3 PARERI O RELAZIONI DI ESPERTI, INDIRIZZO E QUALIFICA**

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperto.

### **7.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI**

La presente Nota Informativa non contiene informazioni provenienti da terzi.

### **7.5 RATING**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito secondo il modello di cui al successivo allegato 3. Le Condizioni Definitive saranno pubblicate e messe a disposizione del pubblico entro il giorno antecedente l'inizio del periodo d'offerta (con le stesse modalità del presente Prospetto), e contestualmente trasmesse alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti.

## **ALLEGATO 1: GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola aderisce al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo. L'eventuale ammissione delle obbligazioni al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo sarà specificata nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Quanto di seguito indicato vale solo nella ipotesi in cui il prestito Obbligazionario sia ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

### **1.1 NATURA DELLA GARANZIA**

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo. Il Fondo è stato costituito il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1° gennaio 2005.

Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle banche consorziate, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. La garanzia è attuabile 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 interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche consorziate:

a) 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;

b) attraverso 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. L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D. Lgs..

## **1.2 CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA**

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. 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 € 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/trentotto) indipendentemente dallo loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. 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.

## **1.3 INFORMAZIONI DA COMUNICARE RIGUARDO AL GARANTE**

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.

Alla data di redazione del presente documento la dotazione collettiva massima del Fondo, è pari a 217.144.526,47 Euro per il periodo 1 luglio – 31 dicembre 2008.

## **1.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Nel sito del Fondo [www.fgo.bcc.it](http://www.fgo.bcc.it), è possibile reperire lo Statuto aggiornato. E' inoltre disponibile il servizio di ricerca dei prestiti obbligazionari garantiti tramite indicazione del codice ISIN.

## **ALLEGATO 2: REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BCC DI PERGOLA – 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 Pergola (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BCC DI PERGOLA - TASSO FISSO” (il “**Programma**”).

In particolare, il presente Regolamento disciplina Obbligazioni che danno diritto al pagamento periodico di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni. Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nel documento denominato “**Condizioni Definitive**”, redatto secondo il modello allegato al presente Prospetto, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) di tale Prestito.

### **Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l’ “**Ammontare Totale**”), 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. 24 giugno 1998 n° 213 ed al Regolamento congiunto della Banca d'Italia e della Consob del 22 febbraio 2008.

### **Articolo 2 - Collocamento**

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato debitamente sottoscritto presso la Banca di Credito Cooperativo di Pergola e le sue filiali. L'investitore ha la possibilità di recedere entro la data di godimento del prestito.

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 inizio e/o termine ad una data antecedente/successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “**Data di Godimento**”).

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni o valore nominale inferiore al minimo, non frazionabile, (il “**Lotto Minimo**”) pari a 5.000 euro. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

L'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di

ulteriori richieste qualora le stesse raggiungano l'ammontare totale. Potrà inoltre prorogare il periodo di offerta. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli dell'ente Emittente e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it), trasmettendolo contestualmente, alla CONSOB.

Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'Ammontare Totale.

**Articolo 3 -**  
**Godimento e**  
**Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “**Data di Godimento**”) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la “**Data di Scadenza**”).

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento (la “**Data di Regolamento**”) che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento il prezzo per la sottoscrizione delle obbligazioni sarà maggiorato del rateo d'interessi maturato dalla data di Godimento alla data di Regolamento.

**Articolo 4 -**  
**Prezzo di**  
**emissione**

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale. Per i criteri di determinazione del prezzo si rinvia alla Nota Informativa paragrafo 5.3

**Articolo 5 -**  
**Commissioni**  
**ed oneri**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione ed in fase di rimborso di dette obbligazioni. In caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima pari a 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa.

**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. Resta inteso che qualora il giorno di rimborso coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema TARGET (Transeuropean Automated Real time Gross settlement Express Transfer – Sistema di Trasferimento Espresso Transeuropeo Automatizzato di Regolamento lordo in tempo reale) è operativo.

**Articolo 7 -  
Interessi**

Durante la vita del Prestito i portatori delle Obbligazioni riceveranno il pagamento di cedole (le “Cedole” e ciascuna la “Cedola”), il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso (il “Tasso di Interesse”), la cui entità è indicata su base nominale annua lorda e netta nelle Condizioni Definitive del Prestito. Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale in corrispondenza delle date di pagamento che saranno indicate per ciascun Prestito nelle Condizioni Definitive (le “Date di Pagamento” e ciascuna una “Data di Pagamento”). Dalla Data di Godimento le Obbligazioni maturano interessi calcolati con riferimento ai giorni effettivamente trascorsi rispetto ai giorni effettivi dell’anno (ACT/ACT), conteggiati sul valore nominale del Prestito e corrisposti in rate posticipate alle Date di Pagamento di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Ove una Data di Pagamento cadesse in un giorno non lavorativo, ai soli fini del pagamento della Cedola ma non del conteggio dei giorni, verrà considerato il primo giorno lavorativo successivo. Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema TARGET (Transeuropean Automated Real time Gross settlement Express Transfer – Sistema di Trasferimento Espresso Transeuropeo Automatizzato di Regolamento lordo in tempo reale) è operativo.

**Articolo 8 -  
Servizio  
del prestito**

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pergola, nonché tramite Monte Titoli Spa, mediante accredito sul conto corrente o altro conto dell’investitore.

**Articolo 9 -  
Regime Fiscale**

Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni, alla data del presente Prospetto, sono soggetti alle disposizioni di cui al D. Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche e integrazioni. Ricorrendone i presupposti, 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. Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi, ed ogni altro provento ad esse collegato.

**Articolo 10 -  
Termini di  
prescrizione**

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

**Articolo 11 –  
Rimborso**

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni



## **anticipato**

### **Articolo 12 - Mercati e Negoziazione**

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati.

L'emittente non intende richiedere l' ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

Tuttavia L'Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione ai sensi della direttiva 2004/39/ce (Mifid) garantendo il miglior risultato possibile per la clientela in linea con i principi di best execution. Per maggiori informazioni si rinvia al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

### **Articolo 13 - 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

Il prestito può essere 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 e i limiti previsti nello statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell'Emittente. Per maggiori informazioni si rinvia all'allegato 1 della nota Informativa.

### **Articolo 14 - Legge applicabile e foro competente**

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nel presente Regolamento è regolata dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le presenti Obbligazioni sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Pesaro ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis C.C. e degli artt. 33 e 63 del codice del consumo (Decreto Legislativo 6 settembre 2005 n° 206), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

### **Articolo 15 - Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato presso gli sportelli e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it) e, ove previsto dalla normativa applicabile, trasmesse alla Consob.

### **Articolo 16 - Varie**

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

## ALLEGATO 3: MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Banca di Credito Cooperativo di Pergola Soc. Cooperativa

in qualità di Emittente



### CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA “Bcc di Pergola – Tasso Fisso”

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

ISIN [●]

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

Le suddette Condizioni Definitive unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota di Sintesi ed alle Note Informative, costituiscono il Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) relativo ai Programmi di emissione “Bcc di Pergola – Tasso Variabile; Bcc di Pergola – Step up/step down; **Bcc di Pergola – Tasso Fisso**; Bcc di Pergola – Zero Coupon (i “**Programmi**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

Si invita l’investitore a leggere le presenti **Condizioni Definitive** congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 16 settembre 2008 a seguito dell’autorizzazione comunicata con nota n. 8084078 del 11 settembre 2008 al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state depositate in CONSOB in data [●].

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Pergola, società cooperativa, sita in V.le Martiri della Libertà 46/b – 61045 – Pergola (Pu), presso le sue filiali e sono altresì consultabili sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it)

## **1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

La Bcc, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione dell' obbligazione "Bcc di Pergola – Tasso Fisso [•]".

Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e delle loro caratteristiche. In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

### **1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

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 semestrali il cui importo e' calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse annuo fisso pari al [•]% lordo e al [•]% al netto dell'aliquota fiscale.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base come previsto nella execution-transmission policy della stessa.

### **1.2 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive assicurano un rendimento effettivo a scadenza su base annua, al lordo dell'aliquota fiscale, pari al [•]% ed al [•]% netto.<sup>5</sup>

Tale rendimento si confronta con il rendimento effettivo a scadenza, al lordo dell'aliquota fiscale, del titolo free risk di similare durata Btp [•] pari al [•]%, ed al [•]% netto.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite in dettaglio nelle presenti Condizioni Definitive ai successivi capitoli 3 e 4.

### **1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**

#### **1.3.1 Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio

<sup>5</sup> Calcolato in regime di capitalizzazione composta.

che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento. Per informazioni sulla situazione economico patrimoniale e finanziaria dell'Emittente si rinvia al Documento di Registrazione ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio" dello stesso.

### **1.3.2 Rischio connesso all' [assenza/limiti] di garanzie relative alle obbligazioni**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente [ed anche dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.] I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

### **1.3.3 Commissioni e oneri**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

### **1.3.4 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente<sup>6</sup>**

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

### **1.3.5 Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento atteso al momento della sottoscrizione. La possibilità per gli investitori di rivendere le obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare i titoli, la cui ricerca è più agevole ed al contempo meno onerosa in un mercato secondario efficiente. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Il portatore delle obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle proprie obbligazioni.

Non è prevista la quotazione dei Prestiti che verranno emessi nell'ambito del Programma di Emissioni Obbligazionarie denominato "Banca di Credito Cooperativo di Pergola -Tasso Fisso" su alcun mercato regolamentato.

L'emittente non intende richiedere l' ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

---

<sup>6</sup> Il merito di credito, anche espresso dal *rating*, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

La Banca s'impegna a negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MIFID) ed in base a quanto previsto nella policy aziendale sulla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini adottata dalla Banca, garantendo il conseguimento del migliore risultato possibile per il cliente. La Banca di Credito Cooperativo di Pergola s' impegna a riacquistare i titoli per qualsiasi ammontare, nel rispetto dei limiti di Legge. I prezzi delle obbligazioni saranno determinati secondo quanto indicato al successivo paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa.

### **1.3.6 Rischio di tasso**

Un rialzo dei tassi di interesse comporterà un deprezzamento del titolo (e viceversa). L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse sulle obbligazioni a tasso fisso è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del prestito e minore è l'ammontare delle cedole pagate (per vita residua si intende il periodo di tempo che deve trascorrere prima del rimborso).

### **1.3.7 Rischio di conflitti d' interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo in conflitto con quello dell'investitore.

\* Situazioni di conflitto d' interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla coincidenza tra Emittente e Collocatore del Prestito Obbligazionario.

\* Situazioni di conflitto d' interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla negoziazione da parte dell'Emittente delle obbligazioni in conto proprio.

### **1.3.8 Rischio dovuto all'assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari**

All'emittente ed alle obbligazioni non è stato attribuito alcun giudizio di rating da parte delle principali agenzie di Rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è informazione circa la solvibilità dell'emittente e la rischiosità degli strumenti finanziari.

### **1.3.9 Rischio di chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente si potrà riservare la possibilità di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nelle presenti Condizioni Definitive. La probabilità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario.

### 1.3.10 Rischio derivante da modifiche al regime fiscale

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri, che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data delle presenti Condizioni Definitive rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nelle presenti condizioni definitive sono basate sul trattamento fiscale vigente alla data delle presenti condizioni definitive e non tengono conto di eventuali future modifiche normative.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro.
Destinatari dell'offerta	[Le obbligazioni sono offerte al pubblico indistinto in Italia] [Il collocamento delle obbligazioni è riservato i ai soli Soci della Bcc di Pergola ed ai loro familiari.]
Valore Nominale	[•] Euro
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata entro 5 giorni al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli e sul sito internet della Banca <a href="http://www.pergola.bcc.it">www.pergola.bcc.it</a> e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro 5.000.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. Per informazioni circa le modalità di determinazione del prezzo si rinvia al capitolo 5.3 della Nota Informativa.
Data di Godimento	La data di Godimento del prestito è il [•]
Date di Regolamento	Le date di Regolamento potranno coincidere con qualsiasi giorno lavorativo posteriore alla data di Godimento compreso nel Periodo di Offerta. In tal caso, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo d' interessi maturato tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento; tale rateo sarà calcolato secondo la base ACT/ACT.
Date di pagamento delle cedole	Le cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: [•]
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il [•].
Valore di rimborso	Alla pari.
Garanzie	[Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti] <i>Ovvero</i> [Il presente Prestito Obbligazionario <b>non fruisce</b> della garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti]
Divisa di denominazione	La Divisa di denominazione delle obbligazioni è Euro
Tasso di Interesse	Il tasso di interesse nominale annuo lordo applicato alle obbligazioni è il [•] pari al [•] netto.
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	La Banca di Credito Cooperativo di Pergola. non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.
Base per il Calcolo	La base utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT.

<b>Rating delle Obbligazioni</b>	La obbligazioni sono prive di Rating
<b>Convenzione e Calendario</b>	Following Business Day e TARGET
<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Pergola è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario
<b>Responsabile per il collocamento</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Pergola.
<b>Regime Fiscale</b>	<i>[la parte che segue potrebbe essere aggiornata alla luce del regime fiscale vigente alla data di emissione delle obbligazioni]</i> Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D. Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili altresì le disposizioni del citato D. Lgs 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future, che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.
<b>Mercati e Negoziazione</b>	Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla quotazione su mercati regolamentati. L'emittente non intende richiedere l' ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf). L'Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta qualsiasi quantità di obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/ce (Mifid) garantendo il miglior risultato possibile per la clientela in linea con i principi di best execution. Per quanto riguarda i prezzi di acquisto e vendita delle obbligazioni la Banca di Credito Cooperativo di Pergola adotta il prezzo calcolato da Iccrea Banca Spa, che quantifica quotidianamente i prezzi con procedura informatica basata sull'attualizzazione dei flussi usando la curva dei tassi zero coupon. In particolare il prezzo unico in acquisto ed in vendita è determinato secondo la tecnica dello sconto finanziario, utilizzando per l'attualizzazione della sequenza temporale dei flussi di cassa a tasso fisso, la curva dei tassi zero coupon ricavata, attraverso il metodo del bootstrapping dalla curva dei tassi IRS spot risk free . Per le scadenze intermedie si ricorre all'interpolazione attraverso la tecnica della cubic spline. Al prezzo teorico risk free determinato come sopra, la banca applicherà una commissione implicita massima di 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa. In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli.

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

<b>ELEMENTI DEL TITOLO</b>	<b>IPOTESI</b>
Valore nominale	[•]
Data di emissione	[•]
Data di scadenza	[•]
Durata	[•]
Prezzo di emissione	100,00 % del valore nominale
Prezzo di rimborso	100,00 % del valore nominale
Frequenza cedola	Semestrale
Date di pagamento cedole	[•]
Tasso lordo cedola semestrale	[•]

<b>CEDOLA</b>	<b>DATA PAGAMENTO CEDOLA</b>	<b>TASSO LORDO SEMESTRALE</b>
1	[•]	[•]
2	[•]	[•]
3	[•]	[•]
4	[•]	[•]
5	[•]	[•]
6	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>		
<b>LORDO</b>		<b>NETTO</b>
[•]		[•]

#### **4. CONFRONTO DEI RENDIMENTI**

Si riporta di seguito il confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche sopra ipotizzate con un titolo di Stato italiano di simile durata, individuato nel Btp avente scadenza [•] con prezzo rilevato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il giorno [•] pari a [•].

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>
Obbligazione Bcc di Pergola a Tasso Fisso [•]	[•]	[•]
BTP [•] CODICE ISIN [•]	[•]	[•]

#### **5. AUTORIZZAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE**

L'emissione dell' Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [•] in attuazione del mandato conferito dal Cda in data 29 Maggio 2008.

Data

Firma  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
(Dr. Dario Bruschi)



# **SEZIONE VII NOTA INFORMATIVA**

**per il programma di emissione denominato  
“BCC DI PERGOLA – ZERO COUPON”**

## **1. PERSONE RESPONSABILI**

Per quanto attiene all'indicazione delle persone responsabili e alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla Sezione I del presente Prospetto di Base.

## **FATTORI DI RISCHIO**

### **2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

\*\*\*

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro profilo di rischio/rendimento. In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

\*\*\*

#### **DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma "Banca di Credito Cooperativo di Pergola – Obbligazioni Zero Coupon" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di interessi, per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del prezzo di rimborso corrisposto a scadenza ed il prezzo di emissione corrisposto dall'investitore al momento della sottoscrizione. Il Prezzo di Emissione e la durata delle obbligazioni verranno determinati in occasione delle emissioni di ciascun Prestito e indicati nelle relative Condizioni Definitive.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

#### **ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito saranno indicati i rendimenti delle obbligazioni al lordo ed al netto dell'aliquota fiscale, ed un confronto di tali rendimenti con quelli di un Titolo di Stato di simile scadenza.

Inoltre il paragrafo 2.2 della presente Nota Informativa riporta alcune esemplificazioni redatte sulla base dello schema di cui al modello di Condizioni Definitive.

### **2.1 FATTORI DI RISCHIO**

#### **2.1.1 Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento. Per informazioni sulla situazione economico patrimoniale e finanziaria dell'Emittente si rinvia al Documento di Registrazione ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio" dello stesso.

### **2.1.2 Rischio connesso all'assenza/limiti di garanzie relative alle obbligazioni**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente e, in base a quanto specificato nelle condizioni definitive, anche dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

### **2.1.3 Commissioni e oneri**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

### **2.1.4 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente<sup>7</sup>**

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

### **2.1.5 Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento atteso al momento della sottoscrizione. La possibilità per gli investitori di rivendere le obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare i titoli, la cui ricerca è più agevole ed al contempo meno onerosa in un mercato secondario efficiente. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Il portatore delle obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle proprie obbligazioni.

Non è prevista la quotazione dei Prestiti che verranno emessi nell'ambito del Programma di Emissioni Obbligazionarie denominato "Banca di Credito Cooperativo di Pergola - Zero Coupon" su alcun mercato regolamentato.

L'emittente non intende richiedere l'ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

La Banca s'impegna a negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MIFID) ed in base a quanto previsto nella policy aziendale sulla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini adottata dalla Banca, garantendo il conseguimento del migliore risultato possibile per il cliente. La Banca di Credito Cooperativo di Pergola s'impegna a riacquistare i titoli per qualsiasi ammontare, nel rispetto dei limiti di Legge. I prezzi delle obbligazioni saranno determinati secondo

<sup>7</sup> Il merito di credito, anche espresso dal *rating*, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

quanto indicato al successivo paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa.

### **2.1.6 Rischio di tasso**

Un rialzo dei tassi di interesse comporterà un deprezzamento del titolo (e viceversa). L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse sulle obbligazioni zero coupon è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del prestito (per vita residua si intende il periodo di tempo che deve trascorrere prima del rimborso). Essendo gli zero coupon titoli con duration maggiore rispetto a titoli con flusso cedolare, le variazioni dei tassi di mercato possono dar vita a prezzi più penalizzanti per l'investitore.

### **2.1.7 Rischio di conflitti d'interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo in conflitto con quello dell'investitore.

\* Situazioni di conflitto d'interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla coincidenza tra Emittente e Collocatore del Prestito Obbligazionario.

\* Situazioni di conflitto d'interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla negoziazione da parte dell'Emittente delle obbligazioni in conto proprio.

### **2.1.8 Rischio dovuto all'assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari**

All'emittente ed alle obbligazioni non è stato attribuito alcun giudizio di rating da parte delle principali agenzie di Rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è informazione circa la solvibilità dell'emittente e la rischiosità degli strumenti finanziari.

### **2.1.9 Rischio di chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente si potrà riservare la possibilità di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella presente Nota Informativa. La probabilità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario.

### **2.1.10 Rischio derivante da modifiche al regime fiscale**

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri, che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente prospetto rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nel presente prospetto sono

basate sul trattamento fiscale vigente alla data del presente prospetto e non tengono conto di eventuali future modifiche normative.

## **2.2 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Si procede qui di seguito a costruire una esemplificazione dei rendimenti di una obbligazione zero coupon ipotetica.

Si sottolinea che l' esemplificazione di seguito fornita ha scopo meramente illustrativo e che le caratteristiche e i rendimenti delle Obbligazioni emesse nell'ambito dei singoli Prestiti realizzati sotto il Programma potranno differire da quelli di seguito riportati.

Si rinvia alle Condizioni Definitive del singolo Prestito Obbligazionario per le informazioni relative alle caratteristiche ed ai rendimenti specifici associati alle obbligazioni che si intende sottoscrivere.

### Obbligazione IPOTETICA zero coupon denominata in Euro

#### 1. Caratteristiche dell'Obbligazione

<b>ELEMENTI DEL TITOLO</b>	<b>IPOTESI</b>
Valore nominale	Euro 1.000
Data di emissione	22/07/2008
Data di scadenza	22/07/2011
Durata	3 anni
Prezzo di emissione	85,648 % del valore nominale
Prezzo di rimborso	100,00 % del valore nominale

#### 2. Confronto dei rendimenti

Si riporta di seguito il confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche sopra ipotizzate con un titolo di Stato italiano di similare durata, individuato nel Btp avente scadenza 01/08/11 5,25% con prezzo rilevato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il giorno 22/07/2008 pari a 100,92.

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>
<b>Obbligazione Bcc di Pergola Zero Coupon</b>	5,30%	4,64%
<b>BTP 01/08/11 CODICE ISIN IT0003080402</b>	4,98%	4,36%

## **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

### **3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE O GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE.**

L'Emittente si trova, con la presente operazione, in una situazione di conflitto di interessi essendo contemporaneamente Banca emittente e collocatrice oltre che negoziatore in conto proprio del prestito obbligazionario.

Per informazioni e dettagli circa il conflitto di interessi relativo ai componenti degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza si rimanda al paragrafo 9.2 del Documento di Registrazione.

### **3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI**

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della Banca, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

## **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.**

### **4.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

Le Obbligazioni Zero Coupon sono strumenti di investimento del risparmio a medio-lungo termine, con una durata che di volta in volta sarà indicata nelle Condizioni Definitive che ne descriveranno le caratteristiche (le "Condizioni Definitive").

Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro 5.000.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale").

Non è previsto il rimborso anticipato da parte del sottoscrittore e/o dell'emittente.

Sono emesse ad un prezzo di emissione (il "Prezzo di Emissione") che sarà indicato nelle Condizioni Definitive. In relazione alle Obbligazioni saranno corrisposti interessi per un importo pari alla differenza tra il prezzo di rimborso (il "Prezzo di Rimborso"), pari al 100% del valore nominale, e il prezzo di emissione. La denominazione e il codice ISIN delle Obbligazioni facenti parte di ciascun Prestito saranno anch'essi indicati nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

### **4.2 LEGISLAZIONE**

Le Obbligazioni Zero Coupon sono regolate dalla legge italiana.

### **4.3 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi valore nominale pari ad Euro 1.000, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs 213/98 ed al Regolamento congiunto della Banca d'Italia e della Consob del 22 febbraio 2008. I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

### **4.4 VALUTA DI DENOMINAZIONE**

Le Obbligazioni Zero Coupon sono denominate in Euro.

### **4.5 RANKING**

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

#### **4.6 DIRITTI**

Le Obbligazioni Zero Coupon incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi il diritto al pagamento degli interessi e il diritto al rimborso del capitale a scadenza

#### **4.7 TASSO DI INTERESSE**

In relazione alle Obbligazioni Zero Coupon saranno corrisposti interessi pari alla differenza tra il Prezzo di rimborso, pari al 100% del valore nominale, e il Prezzo di emissione (gli "Interessi"). Gli Interessi saranno corrisposti alla data di scadenza delle Obbligazioni che sarà indicata nelle Condizioni Definitive (la "Data di Scadenza").

- Nelle Condizioni Definitive saranno altresì indicate per ciascun Prestito la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**") e la relativa "Data di Scadenza".
- **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.

#### **4.8 SCADENZA E RIMBORSO**

Le Obbligazioni Zero Coupon saranno rimborsate in un'unica soluzione alla "**Data di Scadenza**" indicata nelle Condizioni Definitive del singolo prestito. Non è previsto il rimborso anticipato. Qualora la data di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il rimborso verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si fa riferimento alla convenzione Following Business Day ed al calendario TARGET.

#### **4.9 RENDIMENTO EFFETTIVO**

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto<sup>8</sup> di ciascun Prestito Obbligazionario, calcolato utilizzando il TIR (Tasso Interno di Rendimento), sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito e sarà calcolato utilizzando la base per il calcolo ACT/ACT.

#### **4.10 RAPPRESENTANZA DEGLI OBBLIGAZIONISTI**

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. n° 385 del 01 settembre 1993 e successive integrazione e/o modificazioni.

#### **4.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI**

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente in attuazione del mandato conferito dal Cda in data 29 Maggio 2008.

#### **4.12 DATA DI EMISSIONE**

La Data di Emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

---

<sup>8</sup> Calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva in vigore alla data delle Condizioni Definitive.

#### **4.13 RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle Obbligazioni.

#### **4.14 REGIME FISCALE**

*Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa. Nelle Condizioni Definitive sarà indicato per ciascun Prestito il regime fiscale applicabile alla Data di pubblicazione delle stesse.*

Gli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D. Lgs 1/4/96 n° 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche e integrazioni. Le plusvalenze sulle Obbligazioni, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli, determinate ai sensi del D. Lgs. 21 novembre 1997 n° 461 e successive modificazioni sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella attuale misura del 12,50% nei modi e casi indicati dal D. Lgs. 21 novembre 1997 n° 461 e successive modificazioni. Sono inoltre a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse, presenti e future, alle quali dovessero comunque essere soggette le Obbligazioni.

### **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

#### **5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA**

##### **5.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**"), tuttavia la Banca potrà emettere prestiti destinati ai soli Soci e loro familiari.

##### **5.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA**

L'ammontare totale massimo del Prestito Obbligazionario (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata presso gli sportelli e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it) e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

##### **5.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia inizio ad una data anche antecedente a quella, a partire dalla quale, le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento"), come pure il Periodo di Offerta potrà avere termine ad una data successiva alla data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento"). L'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste qualora le stesse raggiungano l'ammontare totale. Potrà inoltre prorogare il periodo di offerta. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli dell'ente Emittente e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it) , trasmettendolo contestualmente, alla CONSOB. La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere



consegnato debitamente sottoscritto presso la Banca di Credito Cooperativo di Pergola e le sue filiali. Le domande di adesione sono revocabili mediante disposizione scritta da consegnare presso le sedi e le filiali dell' Emittente entro la data di godimento del prestito. Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili.

#### **5.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI**

Non è prevista la possibilità da parte dell'Emittente di ridurre l'ammontare delle sottoscrizioni. L'Emittente darà tuttavia corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di emissione.

#### **5.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO)**

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di Euro 5.000, (il "Lotto minimo") incrementabili almeno di Euro 1.000. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione.

#### **5.1.6 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI**

L' Emittente potrà prevedere che durante il Periodo d'Offerta vi siano una o più date di regolamento. Le date di regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario. Nell'ipotesi in cui durante il periodo d'offerta vi sia un'unica data di regolamento, questa coinciderà con la data di godimento (ossia con la data a partire dalla quale le obbligazioni incominciano a produrre interessi). 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 al prezzo di emissione (pari al 100% del valore nominale). Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla data di godimento saranno regolate alla prima data di regolamento utile fra quelle indicate nelle relative condizioni definitive. In tal caso, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo d'interessi maturato, calcolato secondo la base per il calcolo ACT/ACT proporzionalmente ai giorni intercorrenti tra la data di godimento e la data di regolamento. Contestualmente al pagamento del prezzo di emissione, le obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà mediante addebito su conto corrente o altro conto dell'investitore.

#### **5.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un avviso pubblicato presso gli sportelli della Banca e sul proprio sito internet [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it). Copia del predetto annuncio verrà trasmesso contestualmente alla CONSOB. Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, unitamente ad una riproduzione degli stessi su supporto informatico, ai sensi delle disposizioni vigenti.

#### **5.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE**

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

#### **5.2 PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE**

### **5.2.1 CATEGORIE DI POTENZIALI INVESTITORI**

Le obbligazioni sono emesse e offerte al pubblico indistinto in Italia.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola potrà emettere prestiti obbligazionari destinati ai soli Soci e loro familiari. Tale evenienza sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

### **5.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL' IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE**

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

### **5.3 FISSAZIONE DEL PREZZO**

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni ("Prezzo di Emissione"), aumentato dell'eventuale rateo di interessi, qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento delle stesse, sarà determinato nelle condizioni definitive.

Il prezzo è determinato tenuto conto del merito creditizio dell'emittente e della possibilità di garantire il prestito da parte del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni.

### **5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE**

#### **5.4.1 I SOGGETTI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO**

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pergola, che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

#### **5.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pergola ("**l'Emittente**"), mediante accredito sul conto corrente o altro conto dell'investitore, ovvero per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A.

## **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 su mercati regolamentati.

L'emittente non intende richiedere l' ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

### **6.2 QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI**

L'Emittente non è a conoscenza di altri mercati regolamentati o equivalenti su cui siano già ammessi alla negoziazione strumenti della stessa classe delle obbligazioni.

### **6.3 IMPEGNO DELL'INTERMEDIARIO A NEGOZIARE IN CONTO PROPRIO IN MODO NON SISTEMATICO**

L'Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta qualsiasi quantità di obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/ce (Mifid) garantendo il miglior risultato possibile per la clientela in linea con i principi di best execution.

Per quanto riguarda i prezzi di acquisto e vendita delle obbligazioni la Banca di Credito Cooperativo di Pergola adotta il prezzo calcolato da Iccrea Banca Spa, che quantifica quotidianamente i prezzi con procedura informatica basata sull'attualizzazione dei flussi usando la curva dei tassi zero coupon.

In particolare, il prezzo unico in acquisto ed in vendita è determinato secondo la tecnica dello sconto finanziario, utilizzando, per l'attualizzazione dell'unico flusso di cassa previsto per i titoli zero coupon, la curva dei tassi zero coupon ricavata, attraverso il metodo del bootstrapping dalla curva dei tassi IRS spot risk free. Per le scadenze intermedie si ricorre all'interpolazione attraverso la tecnica della cubic spline.

Ai prezzi teorici risk free determinati come sopra, la banca applicherà una commissione implicita massima di 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa. In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli.

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 INFORMAZIONI SOTTOPOSTE A REVISIONE**

La presente Nota informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.3 PARERI O RELAZIONI DI ESPERTI, INDIRIZZO E QUALIFICA**

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperto.

### **7.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI**

La presente Nota Informativa non contiene informazioni provenienti da terzi.

### **7.5 RATING**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito secondo il modello di cui al successivo allegato 3. Le Condizioni Definitive saranno pubblicate e messe a disposizione del pubblico entro il giorno antecedente l'inizio del periodo d'offerta (con le stesse modalità del presente Prospetto), e contestualmente trasmesse alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti.

## **ALLEGATO 1: GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola aderisce al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo. L'eventuale ammissione delle obbligazioni al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo sarà specificata nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Quanto di seguito indicato vale solo nella ipotesi in cui il prestito Obbligazionario sia ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

### **1.1 NATURA DELLA GARANZIA**

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo. Il Fondo è stato costituito il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1° gennaio 2005.

Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle banche consorziate, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. La garanzia è attuabile 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 interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche consorziate:

a) 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;

b) attraverso 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. L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D. Lgs..

### **1.2 CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA**

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. 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 € 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/trentotto) indipendentemente dallo loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. 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.

### **1.3 INFORMAZIONI DA COMUNICARE RIGUARDO AL GARANTE**

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.

Alla data di redazione del presente documento la dotazione collettiva massima del Fondo, è pari a 217.144.526,47 Euro per il periodo 1 luglio – 31 dicembre 2008.

### **1.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Nel sito del Fondo [www.fgo.bcc.it](http://www.fgo.bcc.it), è possibile reperire lo Statuto aggiornato. E' inoltre disponibile il servizio di ricerca dei prestiti obbligazionari garantiti tramite indicazione del codice ISIN.

## **ALLEGATO 2: REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BCC DI PERGOLA – 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 Pergola (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BCC DI PERGOLA - ZERO COUPON” (il “**Programma**”). Le Obbligazioni Zero Coupon danno diritto al rimborso del 100% del capitale alla scadenza. L'interesse corrisposto è dato dalla differenza tra il prezzo di rimborso e il prezzo di emissione (“**Prezzo di Emissione**”) pagato dall'investitore al momento della sottoscrizione. Il Prezzo di Emissione, e la durata delle obbligazioni verranno determinati in occasione delle emissioni di ciascun Prestito e indicati nelle relative Condizioni Definitive.

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) di tale Prestito.

#### **Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l’ “**Ammontare Totale**”), 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. 24 giugno 1998 n° 213 ed al Regolamento congiunto della Banca d'Italia e della Consob del 22 febbraio 2008.

**Articolo 2 -  
Collocamento**

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato debitamente sottoscritto presso la Banca di Credito Cooperativo di Pergola e le sue filiali. L'investitore ha la possibilità di recedere entro la data di godimento del prestito.

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 inizio e/o termine ad una data antecedente/successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**").

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni o valore nominale inferiore al minimo, non frazionabile, (il "**Lotto Minimo**") pari a 5.000 euro. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione. L'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste qualora le stesse raggiungano l'ammontare totale. Potrà inoltre prorogare il periodo di offerta. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli dell'ente Emittente e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it), trasmettendolo contestualmente, alla CONSOB.

Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'Ammontare Totale.

**Articolo 3 -  
Godimento e  
Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "**Data di Scadenza**").

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento (la "**Data di Regolamento**") che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento il prezzo per la sottoscrizione delle obbligazioni sarà maggiorato del rateo d'interessi maturato dalla data di Godimento alla data di Regolamento.

**Articolo 4 -  
Prezzo di  
emissione**

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni verrà fissato nelle Condizioni Definitive. Per i criteri di determinazione del prezzo si rinvia alla Nota Informativa paragrafo 5.3

**Articolo 5 -  
Commissioni  
ed oneri**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione ed in fase di rimborso di dette obbligazioni. In caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima pari a 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa.

**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. Resta inteso che qualora il giorno di rimborso coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema TARGET (Transeuropean Automated Real time Gross settlement Express Transfer – Sistema di Trasferimento Espresso Transeuropeo Automatizzato di Regolamento lordo in tempo reale) è operativo.

**Articolo 7 -  
Interessi**

Non è previsto il pagamento di cedole. In relazione alle Obbligazioni saranno corrisposti a scadenza interessi (gli “Interessi”) per un importo pari alla differenza tra il Prezzo di rimborso, pari al 100% del Valore nominale e il Prezzo di Emissione. Per “Prezzo di Rimborso” si intende l'importo che l'investitore ha diritto di ricevere alla Data di Scadenza per ciascuna Obbligazione.

**Articolo 8 -  
Servizio  
del prestito**

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pergola, nonché tramite Monte Titoli Spa, mediante accredito sul conto corrente o altro conto dell'investitore.

**Articolo 9 -  
Regime Fiscale**

Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni, alla data del presente Prospetto, sono soggetti alle disposizioni di cui al D. Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche e integrazioni. Ricorrendone i presupposti, 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. Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi, ed ogni altro provento ad esse collegato.

**Articolo 10 -  
Termini di  
prescrizione**

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

**Articolo 11 -  
**Rimborso  
anticipato****

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni

**Articolo 12 -  
**Mercati e  
Negoziazione****

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati.

L'emittente non intende richiedere l' ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

Tuttavia L'Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione ai sensi della direttiva 2004/39/ce (Mifid) garantendo il miglior risultato possibile per la clientela in linea con i principi di best execution. Per maggiori informazioni si rinvia al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

**Articolo 13 -  
**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

Il prestito può essere 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 e i limiti previsti nello statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell'Emittente. Per maggiori informazioni si rinvia all'allegato 1 della nota Informativa.

**Articolo 14 -  
**Legge  
applicabile e  
foro  
competente****

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nel presente Regolamento è regolata dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le presenti Obbligazioni sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Pesaro ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis C.C. e degli artt. 33 e 63 del codice del consumo (Decreto Legislativo 6 settembre 2005 n° 206), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

**Articolo 15 -  
**Comunicazioni****

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato presso gli sportelli e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it) e ove previsto dalla normativa applicabile, trasmesse alla Consob.

**Articolo 16 -  
**Varie****

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal



presente Regolamento si applicano le norme di legge.

## ALLEGATO 3: ALLEGATO - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Banca di Credito Cooperativo di Pergola Soc. Cooperativa

in qualità di Emittente



### CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“Bcc di Pergola – Zero Coupon”

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

ISIN [•]

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

Le suddette Condizioni Definitive unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota di Sintesi ed alle Note Informative, costituiscono il Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) relativo ai Programmi di emissione “Bcc di Pergola – Tasso Variabile; Bcc di Pergola – Step up/step down; Bcc di Pergola – Tasso Fisso; **Bcc di Pergola – Zero Coupon** (i “**Programmi**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

Si invita l’investitore a leggere le presenti **Condizioni Definitive** congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 16 settembre 2008 a seguito dell’autorizzazione comunicata con nota n. 8084078 del 11 settembre 2008 al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state depositate in CONSOB in data [•].

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Pergola, società cooperativa, sita in V.le Martiri della Libertà 46/b – 61045 – Pergola (Pu), presso le sue filiali e sono altresì consultabili sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it)

## **1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

La Bcc, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione dell' obbligazione "Bcc di Pergola – Zero Coupon [•]".

Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e delle loro caratteristiche. In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

### **1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le obbligazioni oggetto delle presenti condizioni definitive sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Inoltre le obbligazioni danno diritto al pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del prezzo di rimborso corrisposto a scadenza ed il prezzo di emissione pagato dall'investitore al momento della sottoscrizione.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

### **1.2 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive assicurano un rendimento effettivo a scadenza su base annua, al lordo dell'aliquota fiscale, pari al [•]% ed al [•]% netto.<sup>9</sup>

Tale rendimento si confronta con il rendimento effettivo a scadenza, al lordo dell'aliquota fiscale, del titolo free risk di similare durata Btp [•] pari al [•]%, ed al [•]% netto.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite in dettaglio nelle presenti Condizioni Definitive ai successivi capitoli 3 e 4.

<sup>9</sup> calcolato in regime di capitalizzazione composta.

## **1.3 FATTORI DI RISCHIO**

### **1.3.1 Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento. Per informazioni sulla situazione economico patrimoniale e finanziaria dell'Emittente si rinvia al Documento di Registrazione ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio" dello stesso.

### **1.3.2 Rischio connesso all' [assenza/limiti] di garanzie relative alle obbligazioni**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente [ed anche dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.] I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

### **1.3.3 Commissioni e oneri**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

### **1.3.4 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente<sup>10</sup>**

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso. Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

### **1.3.5 Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento atteso al momento della sottoscrizione. La possibilità per gli investitori di rivendere le obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare i titoli, la cui ricerca è più agevole ed al contempo meno onerosa in un mercato secondario efficiente. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

---

<sup>10</sup> Il merito di credito, anche espresso dal *rating*, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

Il portatore delle obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle proprie obbligazioni.

Non è prevista la quotazione dei Prestiti che verranno emessi nell'ambito del Programma di Emissioni Obbligazionarie denominato "Banca di Credito Cooperativo di Pergola –Zero Coupon" su alcun mercato regolamentato.

L'emittente non intende richiedere l'ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

La Banca s'impegna a negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MIFID) ed in base a quanto previsto nella policy aziendale sulla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini adottata dalla Banca, garantendo il conseguimento del migliore risultato possibile per il cliente. La Banca di Credito Cooperativo di Pergola s'impegna a riacquistare i titoli per qualsiasi ammontare, nel rispetto dei limiti di Legge. I prezzi delle obbligazioni saranno determinati secondo quanto indicato al successivo paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa

### **1.3.6 Rischio di tasso**

Un rialzo dei tassi di interesse comporterà un deprezzamento del titolo (e viceversa). L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse sulle obbligazioni zero coupon è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del prestito (per vita residua si intende il periodo di tempo che deve trascorrere prima del rimborso). Essendo gli zero coupon titoli con duration maggiore rispetto a titoli con flusso cedolare, le variazioni dei tassi di mercato possono dar vita a prezzi più penalizzanti per l'investitore.

### **1.3.7 Rischio di conflitti d'interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo in conflitto con quello dell'investitore.

\* Situazioni di conflitto d'interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla coincidenza tra Emittente e Collocatore del Prestito Obbligazionario.

\* Situazioni di conflitto d'interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla negoziazione da parte dell'Emittente delle obbligazioni in conto proprio.

### **1.3.8 Rischio dovuto all'assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari**

All'emittente ed alle obbligazioni non è stato attribuito alcun giudizio di rating da parte delle principali agenzie di Rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è informazione circa la solvibilità dell'emittente e la rischiosità degli strumenti finanziari.

### **1.3.9 Rischio di chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente si potrà riservare la possibilità di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nelle presenti Condizioni Definitive. La probabilità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il

portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario

### 1.3.10 Rischio derivante da modifiche al regime fiscale

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri, che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data delle presenti Condizioni Definitive rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nelle presenti condizioni definitive sono basate sul trattamento fiscale vigente alla data delle presenti condizioni definitive e non tengono conto di eventuali future modifiche normative.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro.
Destinatari dell'offerta	[Le obbligazioni sono offerte al pubblico indistinto in Italia] [Il collocamento delle obbligazioni è riservato i ai soli Soci della Bcc di Pergola ed ai loro familiari.]
Valore Nominale	[•] Euro
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata entro 5 giorni al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli e sul sito internet della Banca <a href="http://www.pergola.bcc.it">www.pergola.bcc.it</a> e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro 5.000.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari a [•]. Per informazioni circa le modalità di determinazione del prezzo si rinvia al capitolo 5.3 della Nota Informativa.
Data di Godimento	La data di Godimento del prestito è [•]
Date di Regolamento	Le date di Regolamento potranno coincidere con qualsiasi giorno lavorativo posteriore alla data di Godimento compreso nel Periodo di Offerta. In tal caso, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo d'interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento; tale rateo sarà calcolato secondo la base ACT/ACT.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è [•].
Valore di rimborso	Alla pari.
Garanzie	[Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti] <i>Ovvero</i> [Il presente Prestito Obbligazionario <b>non fruisce</b> della garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti]
Divisa di denominazione	La Divisa di denominazione delle obbligazioni è l' Euro
Tasso d'interesse	Gli Interessi che verranno corrisposti a scadenza sono rappresentati dalla differenza tra il Prezzo di rimborso, pari al 100% del valore nominale, e il Prezzo di emissione pari a [•].
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	La Banca di Credito Cooperativo di Pergola. non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

<b>Base per il Calcolo</b>	La base utilizzata per il calcolo dei dietimi d' interessi è ACT/ACT
<b>Rating delle Obbligazioni</b>	La obbligazioni sono prive di Rating
<b>Convenzione e Calendario</b>	Following Business Day e TARGET
<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Pergola è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario
<b>Responsabile per il collocamento</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Pergola
<b>Regime Fiscale</b>	<p><i>[la parte che segue potrebbe essere aggiornata alla luce del regime fiscale vigente alla data di emissione delle obbligazioni]</i></p> <p>Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n.239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili altresì le disposizioni del citato D. lgs 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.</p>
<b> Mercati e Negoziazione</b>	<p>Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla quotazione su mercati regolamentati.</p> <p>L'emittente non intende richiedere l' ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).</p> <p>L'Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta qualsiasi quantità di obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/ce (Mifid) garantendo il miglior risultato possibile per la clientela in linea con i principi di best execution.</p> <p>Per quanto riguarda i prezzi di acquisto e vendita delle obbligazioni la Banca di Credito Cooperativo di Pergola adotta il prezzo calcolato da Iccrea Banca Spa, che quantifica quotidianamente i prezzi con procedura informatica basata sull'attualizzazione dei flussi usando la curva dei tassi zero coupon.</p> <p>In particolare il prezzo unico in acquisto ed in vendita è determinato secondo la tecnica dello sconto finanziario, utilizzando per l'attualizzazione dell' unico flusso di cassa previsto per i titoli zero coupon, la curva dei tassi zero coupon ricavata, attraverso il metodo del bootstrapping dalla curva dei tassi IRS spot risk free . Per le scadenze intermedie si ricorre all'interpolazione attraverso la tecnica della cubic spline.</p> <p>Al prezzo teorico risk free determinato come sopra, la banca applicherà una commissione implicita massima di 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa. In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli.</p>

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

<b>ELEMENTI DEL TITOLO</b>	<b>IPOTESI</b>
Valore nominale	[●]
Data di emissione	[●]
Data di scadenza	[●]
Durata	[●]
Prezzo di emissione	[●] del valore nominale
Prezzo di rimborso	100,00 % del valore nominale

#### **4. CONFRONTO DEI RENDIMENTI**

Si riporta di seguito il confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche sopra ipotizzate con un titolo di Stato italiano di simile durata, individuato nel Btp avente scadenza [•] con prezzo rilevato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il giorno[•] pari a [•] .

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>
Obbligazione Bcc di Pergola Zero Coupon [•]	[•]	[•]
BTP [•] CODICE ISIN [•]	[•]	[•]

#### **5. AUTORIZZAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE**

L'emissione dell' Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [•] in attuazione del mandato conferito dal Cda in data 29 Maggio 2008.

Data

Firma  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
(Dr. Dario Bruschi)



# **SEZIONE VIII NOTA INFORMATIVA**

**per il programma di emissione denominato  
“BCC DI PERGOLA – STEP UP/STEP DOWN”**

## **1. PERSONE RESPONSABILI**

Per quanto attiene all'indicazione delle persone responsabili e alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla Sezione I del presente Prospetto di Base.

### **2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

\*\*\*

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro profilo di rischio/rendimento. In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

\*\*\*

#### **DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma "Banca di Credito Cooperativo di Pergola – 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 semestrali il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, che aumenterà (step up) o diminuirà (step down) durante la vita del prestito nella misura indicata nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito. La durata delle obbligazioni verrà determinata in occasione dell'emissione di ciascun Prestito e indicata nelle relative Condizioni Definitive.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

#### **ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito saranno indicati i rendimenti delle obbligazioni al lordo ed al netto dell'aliquota fiscale, ed un confronto di tali rendimenti con quelli di un Titolo di Stato di simile scadenza.

Inoltre il paragrafo 2.2 della presente Nota Informativa riporta alcune esemplificazioni redatte sulla base dello schema di cui al modello di Condizioni Definitive.

### **2.1 FATTORI DI RISCHIO**

#### **2.1.1 Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento. Per informazioni sulla situazione economico patrimoniale e finanziaria dell'Emittente si rinvia al Documento di Registrazione ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio" dello stesso.

### **2.1.2 Rischio connesso all'assenza/limiti di garanzie relative alle obbligazioni**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente e, in base a quanto specificato nelle condizioni definitive, anche dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

### **2.1.3 Commissioni e oneri**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

### **2.1.4 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente<sup>11</sup>**

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

### **2.1.5 Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento atteso al momento della sottoscrizione. La possibilità per gli investitori di rivendere le obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare i titoli, la cui ricerca è più agevole ed al contempo meno onerosa in un mercato secondario efficiente. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Il portatore delle obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle proprie obbligazioni.

Non è prevista la quotazione dei Prestiti che verranno emessi nell'ambito del Programma di Emissioni Obbligazionarie denominato "Banca di Credito Cooperativo di Pergola -Tasso Step up/step down" su alcun mercato regolamentato.

L'emittente non intende richiedere l' ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

La Banca s'impegna a negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MIFID) ed in base a quanto previsto nella policy aziendale sulla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini adottata dalla Banca, garantendo il conseguimento del migliore risultato possibile per il cliente. La Banca di Credito Cooperativo di Pergola s' impegna a riacquistare i titoli per qualsiasi ammontare,

---

<sup>11</sup> Il merito di credito, anche espresso dal *rating*, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

nel rispetto dei limiti di Legge. I prezzi delle obbligazioni saranno determinati secondo quanto indicato al successivo paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa.

### **2.1.6 Rischio di tasso**

Un rialzo dei tassi di interesse comporterà un deprezzamento del titolo (e viceversa). L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse sulle obbligazioni step up/step down è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del prestito e minore è l'ammontare delle cedole pagate (per vita residua si intende il periodo di tempo che deve trascorrere prima del rimborso).

### **2.1.7 Rischio di conflitti d' interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo in conflitto con quello dell'investitore.

\* Situazioni di conflitto d' interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla coincidenza tra Emittente e Collocatore del Prestito Obbligazionario.

\* Situazioni di conflitto d' interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla negoziazione da parte dell'Emittente delle obbligazioni in conto proprio.

### **2.1.8 Rischio dovuto all'assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari**

All'emittente ed alle obbligazioni non è stato attribuito alcun giudizio di rating da parte delle principali agenzie di Rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è informazione circa la solvibilità dell'emittente e la rischiosità degli strumenti finanziari.

### **2.1.9 Rischio di chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente si potrà riservare la possibilità di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella presente Nota Informativa. La probabilità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario.

### **2.1.10 Rischio derivante da modifiche al regime fiscale**

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri, che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente prospetto rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nel presente prospetto sono

basate sul trattamento fiscale alla data del presente prospetto e non tengono conto di eventuali future modifiche normative.

## **2.2 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Si procede qui di seguito a costruire una esemplificazione dei rendimenti di una obbligazione step up ipotetica.

Si sottolinea che l' esemplificazione di seguito fornita ha scopo meramente illustrativo e che le caratteristiche e i rendimenti delle Obbligazioni emesse nell'ambito dei singoli Prestiti realizzati sotto il Programma potranno differire da quelli di seguito riportati.

Si rinvia alle Condizioni Definitive del singolo Prestito Obbligazionario per le informazioni relative alle caratteristiche ed ai rendimenti specifici associati alle obbligazioni che si intende sottoscrivere.

Obbligazione IPOTETICA a tasso step up denominata in Euro con cedola semestrale

### 1. Caratteristiche dell'Obbligazione

<b>ELEMENTI DEL TITOLO</b>	<b>IPOTESI</b>
Valore nominale	Euro 1.000
Data di emissione	22/07/2008
Data di scadenza	22/07/2011
Durata	3 anni
Prezzo di emissione	100,00 % del valore nominale
Prezzo di rimborso	100,00 % del valore nominale
Frequenza cedola	semestrale posticipata
Date di pagamento cedole	22 luglio, 22 gennaio
Andamento tasso cedolare	Crescente (Step up)
Tasso lordo cedola semestrale	2,500% primo anno 2,625% secondo anno 2,750% terzo anno

## 2. Scenario esemplificativo dei rendimenti

<b>CEDOLA</b>	<b>DATA PAGAMENTO CEDOLA</b>	<b>TASSO LORDO SEMESTRALE</b>
1	22/01/2009	2,50%
2	22/07/2009	2,50%
3	22/01/2010	2,625%
4	22/07/2010	2,625%
5	22/01/2011	2,75%
6	22/07/2011	2,75%
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>		
<b>LORDO</b>		<b>NETTO</b>
5,31%		4,65%

## 3. Confronto dei rendimenti

Si riporta di seguito il confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche sopra ipotizzate con un titolo di Stato italiano di simile durata, individuato nel Btp avente scadenza 01/08/11 5,25% con prezzo rilevato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il giorno 22/07/2008 pari a 100,92.

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>
<b>Obbligazione Bcc di Pergola a Tasso Step up</b>	5,31%	4,65%
<b>BTP 01/08/11 CODICE ISIN IT0003080402</b>	4,98%	4,36%

## Obbligazione IPOTETICA a tasso step down denominata in Euro con cedola semestrale

### 1. Caratteristiche dell'Obbligazione

<b>ELEMENTI DEL TITOLO</b>	<b>IPOTESI</b>
Valore nominale	Euro 1.000
Data di emissione	22/07/2008
Data di scadenza	22/07/2011
Durata	3 anni
Prezzo di emissione	100,00 % del valore nominale
Prezzo di rimborso	100,00 % del valore nominale
Frequenza cedola	semestrale posticipata
Date di pagamento cedole	22 luglio, 22 gennaio
Andamento tasso cedolare	Decrescente (Step down)
Tasso lordo cedola semestrale	2,750% primo anno 2,625% secondo anno 2,500% terzo anno

### 2. Scenario esemplificativo dei rendimenti

<b>CEDOLA</b>	<b>DATA PAGAMENTO CEDOLA</b>	<b>TASSO LORDO CEDOLA</b>
1	22/01/2009	2,75%
2	22/07/2009	2,75%
3	22/01/2010	2,625%
4	22/07/2010	2,625%
5	22/01/2011	2,50%
6	22/07/2011	2,50%
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>		
<b>LORDO</b>		<b>NETTO</b>
5,33%		4,66%

### 3. Confronto dei rendimenti

Si riporta di seguito il confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche sopra ipotizzate con un titolo di Stato italiano di similare durata, individuato nel Btp avente scadenza 01/08/11 5,25% con prezzo rilevato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il giorno 22/07/2008 pari a 100,92.

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>
Obbligazione Bcc di Pergola a Tasso Step down	5,33%	4,66%
BTP 01/08/11 CODICE ISIN IT0003080402	4,98%	4,36%

### **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

#### **3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE O GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE.**

L'Emittente si trova, con la presente operazione, in una situazione di conflitto d' interessi essendo contemporaneamente banca emittente e collocatrice oltre che negoziatore in conto proprio del prestito obbligazionario.

Per informazioni e dettagli circa il conflitto di interessi relativo ai componenti degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza si rimanda al paragrafo 9.2 del Documento di Registrazione.

#### **3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI**

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della Banca, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

### **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.**

#### **4.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

Le Obbligazioni Step-Up/step Down sono strumenti di investimento del risparmio a medio-lungo termine, con una durata che di volta in volta sarà indicata nelle Condizioni Definitive che ne descriveranno le caratteristiche (le "Condizioni Definitive").

Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro 5.000.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**").

Non è previsto il rimborso anticipato da parte del sottoscrittore e/o dell'emittente.

Danno diritto al pagamento di cedole (le "**Cedole**" e ciascuna una "**Cedola**") il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse prefissato, crescente (Step-Up) o decrescente (Step-Down) la cui misura sarà indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario.

Le Cedole saranno corrisposte con frequenza semestrale alle date di pagamento di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive (le "Date di Pagamento" e ciascuna una "Data di Pagamento").

La denominazione ed il codice ISIN delle Obbligazioni facenti parte di ciascun Prestito saranno anch'essi indicati nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

#### **4.2 LEGISLAZIONE**

Le Obbligazioni Step up/Step down sono regolate dalla legge italiana.



#### **4.3 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi valore nominale pari ad Euro 1.000, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs 213/98 ed al Regolamento congiunto della Banca d'Italia e della Consob del 22 febbraio 2008. I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

#### **4.4 VALUTA DI DENOMINAZIONE**

Le Obbligazioni Step up /step down sono denominate in Euro.

#### **4.5 RANKING**

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

#### **4.6 DIRITTI**

Le Obbligazioni Step up/step down incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi il diritto al pagamento delle cedole alle date di pagamento e il diritto al rimborso del capitale a scadenza.

#### **4.7 TASSO DI INTERESSE**

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni Step up/step down è un tasso di interesse fisso crescente di anno in anno per la tipologia Step up e decrescente di anno in anno per quella Step down. L'ammontare del tasso di interesse di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla base per il calcolo ACT/ACT, al calendario TARGET ed alla convenzione Following Business Day.

- Nelle Condizioni Definitive saranno altresì indicate per ciascun Prestito la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi (la **“Data di Godimento”**) e la relativa **“Data di Scadenza”**.
- **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.

#### **4.8 SCADENZA E RIMBORSO**

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla **“Data di Scadenza”** indicata nelle Condizioni Definitive del singolo prestito. Non è previsto il rimborso anticipato. Qualora la data di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il rimborso verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si fa riferimento alla convenzione Following Business Day ed al calendario TARGET.

#### **4.9 RENDIMENTO EFFETTIVO**

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto<sup>12</sup> di 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, considerando che le cedole incassate siano reinvestite a quel tasso di rendimento del titolo e che lo stesso venga detenuto fino a scadenza (TIR).

#### **4.10 RAPPRESENTANZA DEGLI OBBLIGAZIONISTI**

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. n° 385 del 01 settembre 1993 e successive integrazioni e/o modificazioni.

#### **4.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI**

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente in attuazione del mandato conferito dal Cda in data 29 Maggio 2008.

#### **4.12 DATA DI EMISSIONE**

La Data di Emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

#### **4.13 RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle Obbligazioni.

#### **4.14 REGIME FISCALE**

*Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa. Nelle Condizioni Definitive sarà indicato per ciascun Prestito il regime fiscale applicabile alla Data di pubblicazione delle stesse.*

Gli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs 1/4/96 n° 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche e integrazioni. Le plusvalenze sulle Obbligazioni, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli, determinate ai sensi del D. Lgs. 21 novembre 1997 n° 461 e successive modificazioni sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella attuale misura del 12,50% nei modi e casi indicati dal D. Lgs. 21 novembre 1997 n° 461 e successive modificazioni. Sono inoltre a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse, presenti e future, alle quali dovessero comunque essere soggette le Obbligazioni.

### **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

#### **5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA**

---

<sup>12</sup> Calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva in vigore alla data delle Condizioni Definitive.

### **5.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**"), tuttavia la Banca potrà emettere prestiti destinati ai soli Soci e loro familiari.

### **5.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA**

L'ammontare totale massimo del Prestito Obbligazionario (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata presso gli sportelli e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it) e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

### **5.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia inizio ad una data anche antecedente a quella, a partire dalla quale, le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento"), come pure il Periodo di Offerta potrà avere termine ad una data successiva alla data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento"). L'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste qualora le stesse raggiungano l'ammontare totale. Potrà inoltre prorogare il periodo di offerta. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli dell'ente Emittente e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it), trasmettendolo contestualmente, alla CONSOB. La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato debitamente sottoscritto presso la Banca di Credito Cooperativo di Pergola e le sue filiali. Le domande di adesione sono revocabili mediante disposizione scritta da consegnare presso le sedi e le filiali dell'Emittente entro la data di godimento del prestito. Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili.

### **5.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI**

Non è prevista la possibilità da parte dell'Emittente di ridurre l'ammontare delle sottoscrizioni. L'Emittente darà tuttavia corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di emissione.

### **5.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO)**

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di Euro 5.000, (il "Lotto minimo") incrementabili almeno di Euro 1.000. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione.

### **5.1.6 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI**

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo d'Offerta vi siano una o più date di regolamento. Le date di regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario. Nell'ipotesi in cui durante il periodo d'offerta vi sia un'unica data di regolamento, questa coinciderà con la data di godimento (ossia con la data a partire dalla quale le obbligazioni incominciano a produrre interessi). 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 al prezzo di

emissione (pari al 100% del valore nominale). Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla data di godimento saranno regolate alla prima data di regolamento utile fra quelle indicate nelle relative condizioni definitive. In tal caso, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo d'interessi maturato, calcolato secondo la base per il calcolo ACT/ACT e proporzionalmente ai giorni intercorrenti tra la data di godimento e la data di regolamento. Contestualmente al pagamento del prezzo di emissione (pari al 100% del valore nominale), le obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A.

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà mediante addebito su conto corrente o altro conto dell'investitore.

#### **5.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un avviso pubblicato presso gli sportelli della Banca e sul proprio sito internet [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it).

Copia del predetto annuncio verrà trasmesso contestualmente alla CONSOB.

Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, unitamente ad una riproduzione degli stessi su supporto informatico, ai sensi delle disposizioni vigenti.

#### **5.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE**

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

#### **5.2 PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE**

##### **5.2.1 CATEGORIE DI POTENZIALI INVESTITORI**

Le obbligazioni sono emesse e offerte al pubblico indistinto in Italia.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola potrà emettere prestiti obbligazionari destinati ai soli Soci e loro familiari. Tale evenienza sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

##### **5.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL' IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE**

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

#### **5.3 FISSAZIONE DEL PREZZO**

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni ("Prezzo di Emissione") è pari al 100% del valore nominale, con l'aumento del rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento delle stesse.

Il prezzo è determinato tenuto conto del merito creditizio dell'emittente e della possibilità di garantire il prestito da parte del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni.

## **5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE**

### **5.4.1 I SOGGETTI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO**

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pergola, che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

### **5.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pergola (“**l’Emittente**”), mediante accredito sul conto corrente o altro conto dell’investitore, ovvero per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A.

## **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 su mercati regolamentati.

L’emittente non intende richiedere l’ ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

### **6.2 QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI**

L’Emittente non è a conoscenza di altri mercati regolamentati o equivalenti su cui siano già ammessi alla negoziazione strumenti della stessa classe delle obbligazioni.

### **6.3 IMPEGNO DELL’INTERMEDIARIO A NEGOZIARE IN CONTO PROPRIO IN MODO NON SISTEMATICO**

L’Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta qualsiasi quantità di obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/ce (Mifid) garantendo il miglior risultato possibile per la clientela in linea con i principi di best execution.

Per quanto riguarda i prezzi di acquisto e vendita delle obbligazioni la Banca di Credito Cooperativo di Pergola adotta il prezzo calcolato da Iccrea Banca Spa, che quantifica quotidianamente i prezzi con procedura informatica basata sull’attualizzazione dei flussi usando la curva dei tassi zero coupon.

In particolare, il prezzo unico in acquisto ed in vendita è determinato secondo la tecnica dello sconto finanziario, utilizzando, per l’attualizzazione della sequenza temporale dei flussi di cassa crescenti/decrescenti previsti per i titoli della tipologia step up/step down, la curva dei tassi zero coupon ricavata, attraverso il metodo del bootstrapping dalla curva dei tassi IRS spot risk free. Per le scadenze intermedie si ricorre all’interpolazione attraverso la tecnica della cubic spline.

Ai prezzi teorici risk free determinati come sopra, la banca applicherà una commissione implicita massima di 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa. In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l’eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli.

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 INFORMAZIONI SOTTOPOSTE A REVISIONE**

La presente Nota informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.3 PARERI O RELAZIONI DI ESPERTI, INDIRIZZO E QUALIFICA**

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperto.

### **7.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI**

La presente Nota Informativa non contiene informazioni provenienti da terzi.

### **7.5 RATING**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma.

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito secondo il modello di cui al successivo allegato 3. Le Condizioni Definitive saranno pubblicate e messe a disposizione del pubblico entro il giorno antecedente l'inizio del periodo d'offerta (con le stesse modalità del presente Prospetto), e contestualmente trasmesse alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti.

## **ALLEGATO 1: GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola aderisce al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo. L'eventuale ammissione delle obbligazioni al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo sarà specificata nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Quanto di seguito indicato vale solo nella ipotesi in cui il prestito Obbligazionario sia ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

### **1.1 NATURA DELLA GARANZIA**

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo. Il Fondo è stato costituito il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1° gennaio 2005.

Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle banche consorziate, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. La garanzia è attuabile 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 interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche consorziate

a) 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;

b) attraverso 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. L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D. Lgs..

## **1.2 CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA**

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. 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 € 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/trentotto) indipendentemente dallo loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. 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.

## **1.3 INFORMAZIONI DA COMUNICARE RIGUARDO AL GARANTE**

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.

Alla data di redazione del presente documento la dotazione collettiva massima del Fondo, è pari a 217.144.526,47 Euro per il periodo 1 luglio – 31 dicembre 2008.

## **1.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Nel sito del Fondo [www.fgo.bcc.it](http://www.fgo.bcc.it), è possibile reperire lo Statuto aggiornato. E' inoltre disponibile il servizio di ricerca dei prestiti obbligazionari garantiti tramite indicazione del codice ISIN.

## **ALLEGATO 2: REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BCC DI PERGOLA 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 Pergola (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BCC DI PERGOLA - STEP UP/STEP DOWN” (il “**Programma**”).

In particolare, il presente Regolamento disciplina Obbligazioni che danno diritto al pagamento periodico di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni, ove tale percentuale è crescente (Step up) o decrescente (Step down) nel corso della vita delle Obbligazioni. Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nel documento denominato “**Condizioni Definitive**”, redatto secondo il modello allegato al presente Prospetto, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) di tale Prestito.

### **Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l’ “**Ammontare Totale**”), 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. 24 giugno 1998 n° 213 ed al Regolamento congiunto della Banca d'Italia e della Consob del 22 febbraio 2008.

### **Articolo 2 - Collocamento**

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato debitamente sottoscritto presso la Banca di Credito Cooperativo di Pergola e le sue filiali. L'investitore ha la possibilità di recedere entro la data di godimento del prestito. 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 inizio e/o termine ad una data antecedente/successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “Data di Godimento”).

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni o valore nominale inferiore al minimo, non frazionabile, (il “**Lotto Minimo**”) pari a 5.000 euro. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

L'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di



ulteriori richieste qualora le stesse raggiungano l'ammontare totale. Potrà inoltre prorogare il periodo di offerta. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli dell'ente Emittente e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it), trasmettendolo contestualmente, alla CONSOB. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'Ammontare Totale.

**Articolo 3 -  
Godimento e  
Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “**Data di Godimento**”) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la “**Data di Scadenza**”).

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento (la “**Data di Regolamento**”) che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento il prezzo per la sottoscrizione delle obbligazioni sarà maggiorato del rateo d'interessi maturato dalla data di Godimento alla data di Regolamento.

**Articolo 4 -  
Prezzo di  
emissione**

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale. Per i criteri di determinazione del prezzo si rinvia alla Nota Informativa paragrafo 5.3

**Articolo 5 -  
Commissioni  
ed oneri**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione ed in fase di rimborso di dette obbligazioni. In caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima pari a 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa.

**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. Resta inteso che qualora il giorno di rimborso coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema TARGET (Transeuropean Automated Real time Gross settlement Express Transfer – Sistema di Trasferimento Espresso Transeuropeo Automatizzato di Regolamento lordo in tempo reale) è operativo.

**Articolo 7 -  
Interessi**

Durante la vita del Prestito i portatori delle Obbligazioni riceveranno il pagamento di cedole (le “Cedole” e ciascuna la “Cedola”), il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso crescente (Step up) o fisso decrescente (Step down), la cui entità è indicata su base nominale annua lorda e netta nelle Condizioni Definitive del Prestito. Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale in corrispondenza delle date di pagamento che saranno indicate per ciascun Prestito nelle Condizioni Definitive (le “Date di Pagamento” e ciascuna una “Data di Pagamento”). Dalla Data di Godimento le Obbligazioni maturano interessi calcolati con riferimento ai giorni effettivamente trascorsi rispetto ai giorni effettivi dell’anno (ACT/ACT), conteggiati sul valore nominale del Prestito e corrisposti in rate posticipate alle date di pagamento di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Ove una data di pagamento cadesse in un giorno non lavorativo, ai soli fini del pagamento della Cedola ma non del conteggio dei giorni, verrà considerato il primo giorno lavorativo successivo. Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema TARGET (Transeuropean Automated Real time Gross settlement Express Transfer – Sistema di Trasferimento Espresso Transeuropeo Automatizzato di Regolamento lordo in tempo reale) è operativo.

**Articolo 8 -  
Servizio  
del prestito**

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pergola, nonché tramite Monte Titoli Spa, mediante accredito sul conto corrente o altro conto dell’investitore.

**Articolo 9 -  
Regime Fiscale**

Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni, alla data del presente Prospetto, sono soggetti alle disposizioni di cui al D. Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche e integrazioni. Ricorrendone i presupposti, 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. Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi, ed ogni altro provento ad esse collegato.

**Articolo 10 -  
Termini di  
prescrizione**

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

**Articolo 11 -**  
**Rimborso**  
**anticipato**

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

**Articolo 12 -**  
**Mercati e**  
**Negoziazione**

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati.

L'emittente non intende richiedere l' ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

Tuttavia L'Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione ai sensi della direttiva 2004/39/ce (Mifid) garantendo il miglior risultato possibile per la clientela in linea con i principi di best execution. Per maggiori informazioni si rinvia al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

**Articolo 13 -**  
**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

Il prestito può essere 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 e i limiti previsti nello statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell'Emittente. Per maggiori informazioni si rinvia all'allegato 1 della nota Informativa.

**Articolo 14 -**  
**Legge**  
**applicabile e**  
**foro**  
**competente**

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nel presente Regolamento è regolata dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le presenti Obbligazioni sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Pesaro ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis C.C. e degli artt. 33 e 63 del codice del consumo (Decreto Legislativo 6 settembre 2005 n° 206), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

**Articolo 15 -**  
**Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato presso gli sportelli e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it), ove previsto dalla normativa applicabile, trasmesse alla Consob.

**Articolo 16 -**  
**Varie**

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

## ALLEGATO 3: - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Banca di Credito Cooperativo di Pergola Soc. Cooperativa

in qualità di Emittente



### CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA “Bcc di Pergola – Step Up/Step Down”

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

ISIN [•]

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

Le suddette Condizioni Definitive unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota di Sintesi ed alle Note Informative, costituiscono il Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) relativo ai Programmi di emissione “Bcc di Pergola – Tasso Variabile; **Bcc di Pergola – Step up/step down**; Bcc di Pergola – Tasso Fisso; Bcc di Pergola – Zero Coupon (i “**Programmi**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

Si invita l’investitore a leggere le presenti **Condizioni Definitive** congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 16 settembre 2008 a seguito dell’autorizzazione comunicata con nota n. 8084078 del 11 settembre 2008 al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state depositate in CONSOB in data [•].

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Pergola, società cooperativa, sita in V.le Martiri della Libertà 46/b – 61045 – Pergola (Pu), presso le sue filiali e sono altresì consultabili sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it)

## **1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

La Bcc, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione dell' obbligazione "Bcc di Pergola – Step up/step down [•]".

Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e delle loro caratteristiche. In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

### **1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

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 semestrali il cui ammontare e' determinato in ragione di un tasso di interesse annuo fisso pari al [•]% lordo e al [•]% al netto dell'aliquota fiscale per il primo anno; pari al [•]% lordo e al [•]% al netto dell'aliquota fiscale per il secondo anno; pari al [•]% lordo e al [•]% al netto dell'aliquota fiscale per il terzo anno, [•]%.  
La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base come previsto nella execution-transmission policy della stessa.

### **1.2 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive assicurano un rendimento effettivo a scadenza su base annua, al lordo dell'aliquota fiscale, pari al [•]% ed al [•]% netto.<sup>13</sup>

Tale rendimento si confronta con il rendimento effettivo a scadenza, al lordo dell'aliquota fiscale, del titolo free risk di similare durata Btp [•] pari al [•]%, ed al [•]% netto.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite in dettaglio nelle presenti Condizioni Definitive ai successivi capitoli 3 e 4.

---

<sup>13</sup> calcolato in regime di capitalizzazione composta.

## **1.3 FATTORI DI RISCHIO**

### **1.3.1 Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento. Per informazioni sulla situazione economico patrimoniale e finanziaria dell'Emittente si rinvia al Documento di Registrazione ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio" dello stesso.

### **1.3.2 Rischio connesso all' [assenza/limiti] di garanzie relative alle obbligazioni**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente [ed anche dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.] I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

### **1.3.3 Commissioni e oneri**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

### **1.3.4 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente<sup>14</sup>**

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso. Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

### **1.3.5 Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento atteso al momento della sottoscrizione. La possibilità per gli investitori di rivendere le obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare i titoli, la cui ricerca è più agevole ed al contempo meno onerosa in un mercato secondario efficiente. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

---

<sup>14</sup> Il merito di credito, anche espresso dal *rating*, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

Il portatore delle obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle proprie obbligazioni.

Non è prevista la quotazione dei Prestiti che verranno emessi nell'ambito del Programma di Emissioni Obbligazionarie denominato "Banca di Credito Cooperativo di Pergola –Step up/ step down" su alcun mercato regolamentato.

L'emittente non intende richiedere l'ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

La Banca s'impegna a negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MIFID) ed in base a quanto previsto nella policy aziendale sulla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini adottata dalla Banca, garantendo il conseguimento del migliore risultato possibile per il cliente. La Banca di Credito Cooperativo di Pergola s'impegna a riacquistare i titoli per qualsiasi ammontare, nel rispetto dei limiti di Legge. I prezzi delle obbligazioni saranno determinati secondo quanto indicato al successivo paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa

### **1.3.6 Rischio di tasso**

Un rialzo dei tassi di interesse comporterà un deprezzamento del titolo (e viceversa). L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse sulle obbligazioni Step up/step down è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del prestito e minore è l'ammontare delle cedole pagate (per vita residua si intende il periodo di tempo che deve trascorrere prima del rimborso).

### **1.3.7 Rischio di conflitti d'interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo in conflitto con quello dell'investitore.

\* Situazioni di conflitto d'interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla coincidenza tra Emittente e Collocatore del Prestito Obbligazionario.

\* Situazioni di conflitto d'interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla negoziazione da parte dell'Emittente delle obbligazioni in conto proprio.

### **1.3.8 Rischio dovuto all'assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari**

All'emittente ed alle obbligazioni non è stato attribuito alcun giudizio di rating da parte delle principali agenzie di Rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è informazione circa la solvibilità dell'emittente e la rischiosità degli strumenti finanziari.

### **1.3.9 Rischio di chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente si potrà riservare la possibilità di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione.

In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nelle presenti Condizioni Definitive. La probabilità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel

liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario.

### 1.3.10 Rischio derivante da modifiche al regime fiscale

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri, che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data delle presenti Condizioni Definitive rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nelle presenti condizioni definitive sono basate sul trattamento fiscale vigente alla data delle presenti condizioni definitive e non tengono conto di eventuali future modifiche normative.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro.
Destinatari dell'offerta	[Le obbligazioni sono offerte al pubblico indistinto in Italia] [Il collocamento delle obbligazioni è riservato i ai soli Soci della Bcc di Pergola ed ai loro familiari.]
Valore Nominale	[•] Euro
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata entro 5 giorni al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli e sul sito internet della Banca <a href="http://www.pergola.bcc.it">www.pergola.bcc.it</a> e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro 5.000.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. Per informazioni circa le modalità di determinazione del prezzo si rinvia al capitolo 5.3 della Nota Informativa.
Data di Godimento	La data di Godimento del prestito è il [•]
Date di Regolamento	Le date di Regolamento potranno coincidere con qualsiasi giorno lavorativo posteriore alla data di Godimento compreso nel Periodo di Offerta. In tal caso, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo d' interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento; tale rateo sarà calcolato secondo la base ACT/ACT.
Date di pagamento delle cedole	Le cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: [•]
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il [•].
Valore di rimborso	Alla pari.
Garanzie	[Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti] <i>Ovvero</i> [Il presente Prestito Obbligazionario <b>non fruisce</b> della garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti]
Divisa di denominazione	La Divisa di denominazione delle obbligazioni è Euro
Tasso di Interesse	Il tasso di interesse nominale annuo lordo applicato alle obbligazioni è il [•] pari



	al [•] netto.
<b>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Pergola. non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.
<b>Base per il Calcolo</b>	La base utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT.
<b>Rating delle Obbligazioni</b>	La obbligazioni sono prive di Rating
<b>Convenzione e Calendario</b>	Following Business Day e TARGET.
<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Pergola è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario
<b>Responsabile per il collocamento</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Pergola.
<b>Regime Fiscale</b>	<i>[la parte che segue potrebbe essere aggiornata alla luce del regime fiscale vigente alla data di emissione delle obbligazioni]</i> Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D. Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili altresì le disposizioni del citato D. Lgs 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future, che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.
<b>Mercati e Negoziazione</b>	Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla quotazione su mercati regolamentati. L'emittente non intende richiedere l' ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf). L'Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta qualsiasi quantità di obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/ce (Mifid) garantendo il miglior risultato possibile per la clientela in linea con i principi di best execution. Per quanto riguarda i prezzi di acquisto e vendita delle obbligazioni la Banca di Credito Cooperativo di Pergola adotta il prezzo calcolato da Iccrea Banca Spa, che quantifica quotidianamente i prezzi con procedura informatica basata sull'attualizzazione dei flussi usando la curva dei tassi zero coupon. In particolare, il prezzo unico in acquisto ed in vendita è determinato secondo la tecnica dello sconto finanziario, utilizzando per l'attualizzazione della sequenza temporale dei flussi di cassa crescenti/decrescenti previsti per i titoli della tipologia step up/step down, la curva dei tassi zero coupon ricavata, attraverso il metodo del bootstrapping dalla curva dei tassi IRS spot risk free . Per le scadenze intermedie si ricorre all'interpolazione attraverso la tecnica della cubic spline. Al prezzo teorico risk free determinato come sopra, la banca applicherà una commissione implicita massima di 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa. In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli.

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

ELEMENTI DEL TITOLO	IPOTESI
Valore nominale	[•]
Data di emissione	[•]
Data di scadenza	[•]
Durata	[•]
Prezzo di emissione	100,00 % del valore nominale
Prezzo di rimborso	100,00 % del valore nominale
Frequenza cedola	Semestrale
Date di pagamento cedole	[•]
Andamento tasso cedolare	[Crescente/Decrescente] [Step up/Step down]
Tasso lordo cedola semestrale	[•] primo anno
	[•] secondo anno
	[•] terzo anno
	[•]

CEDOLA	DATA PAGAMENTO CEDOLA	TASSO LORDO SEMESTRALE
1	[•]	[•]
2	[•]	[•]
3	[•]	[•]
4	[•]	[•]
5	[•]	[•]
6	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO		
LORDO		NETTO
[•]		[•]

### 4. CONFRONTO DEI RENDIMENTI

Si riporta di seguito il confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche sopra ipotizzate con un titolo di Stato italiano di similare durata, individuato nel Btp avente scadenza [•] con prezzo rilevato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il giorno [•] pari a [•].

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>
Obbligazione Bcc di Pergola a Tasso [Step up/Step down] [•]	[•]	[•]
BTP [•] CODICE ISIN [•]	[•]	[•]

## **5. AUTORIZZAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE**

L'emissione dell' Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [•] in attuazione del mandato conferito dal Cda in data 29 Maggio 2008.

Data

Firma  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
(Dr. Dario Bruschi)

# **SEZIONE IX NOTA INFORMATIVA**

**per il programma di emissione denominato  
“BCC DI PERGOLA – TASSO VARIABILE”**

## **1. PERSONE RESPONSABILI**

Per quanto attiene all'indicazione delle persone responsabili e alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla Sezione I del presente Prospetto di Base.

## **FATTORI DI RISCHIO**

### **2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

\*\*\*

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro profilo di rischio/rendimento. In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

\*\*\*

#### **DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma "Banca di Credito Cooperativo di Pergola - Obbligazioni a Tasso Variabile" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Danno inoltre diritto al pagamento di cedole trimestrali/semestrali il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del Parametro d'Indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a tre, sei mesi o la media mese precedente dell' Euribor a tre, sei con base 365), aumentato o diminuito di uno spread. La durata, il parametro d'indicizzazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

Le obbligazioni a Tasso Variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito, con l'eccezione della prima cedola predeterminata in misura indipendente dal parametro d'indicizzazione.

Si sottolinea che non ci sarà disallineamento tra la periodicità delle cedole e quella del parametro d'indicizzazione.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

#### **ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito saranno indicati anche l'esemplificazione del rendimento al lordo ed al netto dell'aliquota fiscale, la simulazione retrospettiva ed il grafico storico del parametro d'indicizzazione utilizzato.

Inoltre il paragrafo 2.2 della presente Nota Informativa riporta alcune esemplificazioni redatte sulla base dello schema di cui al modello di Condizioni Definitive.

### **2.1 FATTORI DI RISCHIO**

#### **2.1.1 Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento degli

interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento. Per informazioni sulla situazione economico patrimoniale e finanziaria dell'Emittente si rinvia al Documento di Registrazione ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio" dello stesso.

### **2.1.2 Rischio connesso all'assenza/limiti di garanzie relative alle obbligazioni**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente e, in base a quanto specificato nelle condizioni definitive, anche dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

### **2.1.3 Commissioni e oneri**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

### **2.1.4 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente<sup>15</sup>**

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

### **2.1.5 Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento atteso al momento della sottoscrizione. La possibilità per gli investitori di rivendere le obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare i titoli, la cui ricerca è più agevole ed al contempo meno onerosa in un mercato secondario efficiente. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Il portatore delle obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle proprie obbligazioni.

Non è prevista la quotazione dei Prestiti che verranno emessi nell'ambito del Programma di Emissioni Obbligazionarie denominato "Banca di Credito Cooperativo di Pergola -Tasso Variabile" su alcun mercato regolamentato.

L'emittente non intende richiedere l'ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

<sup>15</sup> Il merito di credito, anche espresso dal *rating*, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

La Banca s'impegna a negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MIFID) ed in base a quanto previsto nella policy aziendale sulla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini adottata dalla Banca, garantendo il conseguimento del migliore risultato possibile per il cliente. La Banca di Credito Cooperativo di Pergola s' impegna a riacquistare i titoli per qualsiasi ammontare, nel rispetto dei limiti di Legge. I prezzi delle obbligazioni saranno determinati secondo quanto indicato al successivo paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa.

#### **2.1.6 Rischio di tasso**

È il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei livelli di tasso di interesse. Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del parametro di indicizzazione potrebbero 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 permette comunque all'investitore di rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della data di scadenza il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al prezzo di emissione.

#### **2.1.7 Rischio di spread negativo**

Qualora l'ammontare della cedola venga determinato applicando al parametro di indicizzazione uno spread negativo, il rendimento delle obbligazioni sarà necessariamente inferiore a quello di un titolo simile legato al parametro previsto senza applicazione di alcuno spread, ovvero con l'applicazione di uno spread positivo. Pertanto, in caso di vendita del titolo prima della scadenza, l'investitore deve considerare che il prezzo delle obbligazioni sarà più sensibile alle variazioni dei tassi di interesse.

#### **2.1.8 Rischio di conflitti d' interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo in conflitto con quello dell'investitore.

\* Situazioni di conflitto d' interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla coincidenza tra Emittente e Collocatore del Prestito Obbligazionario;

\* Situazioni di conflitto di interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla negoziazione da parte dell'Emittente delle obbligazioni in conto proprio

\* Situazioni di conflitto d'interesse nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dal fatto che l'emittente riveste anche il ruolo di agente per il calcolo.

#### **2.1.9 Rischio dovuto all'assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari**

All'emittente e alle obbligazioni non è stato attribuito alcun giudizio di rating da parte delle principali agenzie di Rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è informazione circa la solvibilità dell'emittente e la rischiosità degli strumenti finanziari.

### **2.1.10 Rischio eventi di turbativa e/o di eventi straordinari**

Consiste nel rischio che si verifichino eventi di turbativa o straordinari riguardanti il Parametro di Indicizzazione sottostante l'obbligazione. Al successivo paragrafo 4.7 della presente Nota Informativa sono previste particolari modalità di determinazione degli interessi a cura dell'Emittente operante quale Agente per calcolo, qualora, nel corso della vita dell'obbligazione si verifichino, relativamente al Parametro di Indicizzazione, eventi di natura straordinaria che ne modifichino la struttura o ne compromettano l'esistenza. In tali casi l'Agente per il calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi quali la sostituzione del Parametro di Indicizzazione o modifiche, al fine di mantenere inalterate, nella massima misura possibile, le caratteristiche finanziarie dell'obbligazione, secondo modalità specificate nelle Condizioni Definitive.

### **2.1.11 Rischio relativo all'assenza di informazioni successivamente all'emissione**

Salvo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive o nella Nota Informativa e salvi eventuali obblighi di legge, successivamente all'emissione delle obbligazioni, l'Emittente non fornirà alcuna informazione relativamente alle stesse e all'andamento del parametro di indicizzazione.

### **2.1.12 Rischio di chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente si potrà riservare la possibilità di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella presente Nota Informativa. La probabilità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario

### **2.1.13 Rischio derivante da modifiche al regime fiscale**

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri, che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente prospetto rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nel presente prospetto sono basate sul trattamento fiscale alla data del presente prospetto e non tengono conto di eventuali future modifiche normative.

## **2.2 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Si riporta di seguito una esemplificazione dei rendimenti di un titolo ipotetico avente caratteristiche equiparabili a quelle delle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito della presente Nota Informativa, nell'ipotesi che il Parametro di Indicizzazione dell'obbligazione resti invariato per tutta la durata del prestito obbligazionario. Si rappresenta che: (i) i dati sono qui forniti a mero titolo esemplificativo, e che (ii) le



caratteristiche dell'obbligazione ipotizzata e dello scenario di rendimento rappresentato non esauriscono il novero delle possibili caratteristiche delle obbligazioni offerte, né i possibili rendimenti delle stesse. Si invitano gli investitori a fare riferimento alle Condizioni Definitive del Prestito che si intende sottoscrivere per informazioni relative alle specifiche caratteristiche delle Obbligazioni ed ai possibili scenari dei rendimenti.

Obbligazione IPOTETICA a tasso variabile denominata in Euro con cedola semestrale

### 1. Caratteristiche dell'Obbligazione

<b>ELEMENTI DEL TITOLO</b>	<b>IPOTESI</b>
Valore nominale	Euro 1.000
Data di emissione	22/07/2008
Data di scadenza	22/07/2011
Durata	3 anni
Prezzo di emissione	100,00 % del valore nominale
Prezzo di rimborso	100,00 % del valore nominale
Tipo tasso	Variabile
Frequenza cedola	semestrale posticipata
Date di pagamento cedole	22 luglio, 22 gennaio
Parametro d'indicizzazione	Euribor 6 mesi base 365 – media del mese precedente
Spread applicato al parametro d'indicizzazione ( se applicato)	- 0,2% equivalente a - 20 punti base
Tasso lordo prima cedola semestrale prefissata	2,60%

### 2. Scenario esemplificativo dei rendimenti

Esemplificazione del rendimento con ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione prescelto. Con la prima cedola variabile prefissata nella misura del 2,60% semestrale lordo annuo, e ipotizzando che l'Euribor 6 mesi media del mese precedente – base 365 (luglio 2008) - si mantenga costante per tutta la vita del titolo al 5,217%:

<b>Data di pagamento cedola</b>	<b>Valore del parametro d'indicizzazione (Euribor 6 mesi media mese precedente – base 365 – luglio 2008)</b>	<b>Spread</b>	<b>Tasso lordo applicato su base annua</b>	<b>TASSO LORDO SEMESTRALE</b>
01/02/2009	-		5,20%	2,60%
01/08/2009	5,217%	-0,20%	5,02%	2,51%
01/02/2010	5,217%	-0,20%	5,02%	2,51%
01/08/2010	5,217%	-0,20%	5,02%	2,51%
01/02/2011	5,217%	-0,20%	5,02%	2,51%
01/08/2011	5,217%	-0,20%	5,02%	2,51%
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>				
<b>LORDO</b>			<b>NETTO</b>	
5,11%			4,47%	

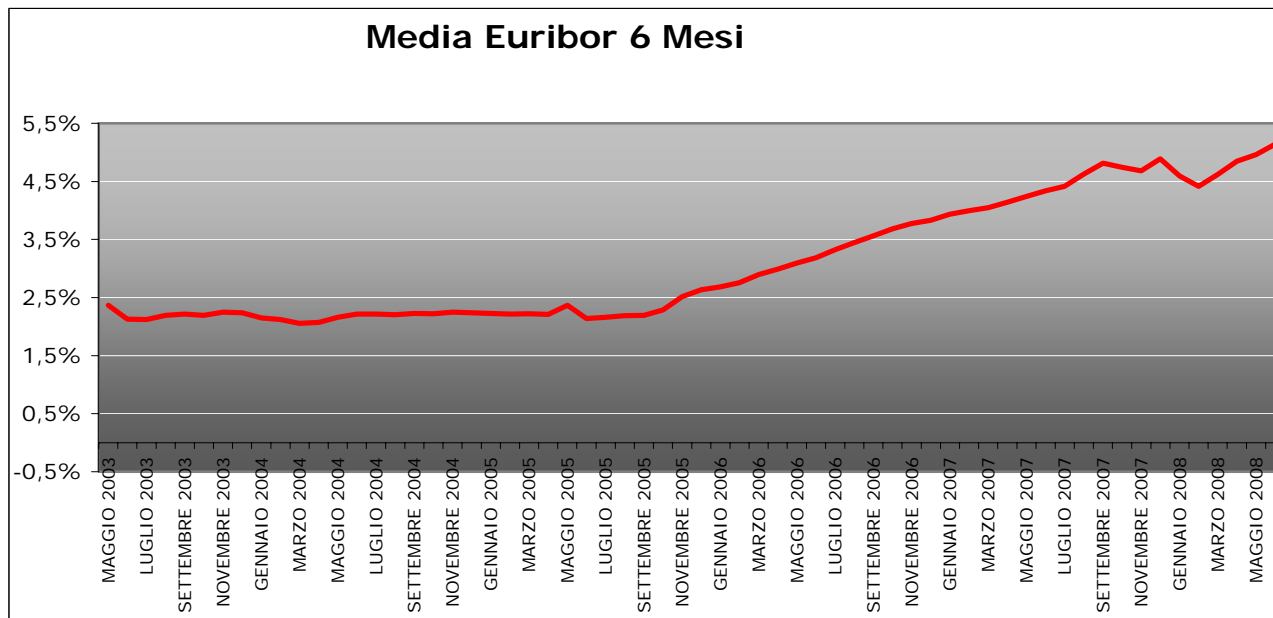
### 3. Simulazione retrospettiva

Si è provveduto ad effettuare una simulazione retrospettiva ipotizzando che i titoli di cui alle precedenti esemplificazioni fossero stati emessi in data 01/07/2005, con scadenza 01/07/2008:

<b>Data pagamento cedola</b>	<b>Valore del parametro d'indicizzazione (Euribor 6 mesi media mese precedente – base 365)</b>	<b>Spread</b>	<b>Tasso lordo applicato su base annua</b>	<b>TASSO LORDO SEMESTRALE</b>
01/01/2006	-		2,20%	1,10%
01/07/2006	2,633%	-0,20%	2,43%	1,22%
01/01/2007	3,186%	-0,20%	2,99%	1,49%
01/07/2007	3,830%	-0,20%	3,63%	1,81%
01/01/2008	4,336%	-0,20%	4,14%	2,07%
01/07/2008	4,890%	-0,20%	4,69%	2,35%
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>				
<b>LORDO</b>			<b>NETTO</b>	
3,38%			2,96%	

#### 4. Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la performance storica del Parametro di Indicizzazione (Euribor 6 mesi) utilizzato nelle esemplificazioni dei precedenti paragrafi per il periodo maggio 2003 – giugno 2008.



Avvertenza: l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. Le performance storiche che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive avranno, pertanto, un valore meramente esemplificativo e non dovranno essere considerate come una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

#### 5. Confronto dei rendimenti

Si riporta di seguito il confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche sopra ipotizzate con un titolo di Stato italiano di similare durata, individuato nel Cct avente scadenza 01/11/11 con prezzo rilevato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il giorno 22/07/2008 pari a 99,35.

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>
<b>Obbligazione Bcc di Pergola a Tasso Variabile</b>	5,11%	4,47%
<b>CCT 01/11/11 CODICE ISIN IT0003746366</b>	4,94%	4,34%

### **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

#### **3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE O GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE.**

L'Emittente si trova, con la presente operazione, in una situazione di conflitto di interessi essendo contemporaneamente banca emittente e collocatrice, negoziatore in conto proprio del prestito obbligazionario ed agente per il calcolo.

Per informazioni e dettagli circa il conflitto di interessi relativo ai componenti degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza si rimanda al paragrafo 9.2 del Documento di Registrazione.

### **3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.**

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della Banca, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

## **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE**

### **4.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

Le Obbligazioni a Tasso Variabile sono strumenti di investimento del risparmio a medio-lungo termine, con una durata che di volta in volta sarà indicata nelle Condizioni Definitive che descriveranno le caratteristiche delle Obbligazioni (le "Condizioni Definitive").

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione delle Obbligazioni a Tasso Variabile le quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**").

Non è previsto il rimborso anticipato da parte del sottoscrittore e/o dell'emittente.

Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro 5.000.

Le Obbligazioni, inoltre danno diritto al pagamento, di cedole periodiche con frequenza trimestrale o semestrale (le "**Cedole**" e ciascuna la "**Cedola**") il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale uno dei parametri di indicizzazione indicati nel paragrafo 4.7 (i "**Parametri di Indicizzazione**" e ciascuno il "**Parametro di Indicizzazione**"), rilevato alla relativa data di rilevazione (la "**Data di Rilevazione**"), ovvero rilevato in media mensile, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread indicato in punti percentuali (lo "**Spread**"). La periodicità delle cedole, il parametro di Indicizzazione e l'eventuale spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"). Si sottolinea che non ci sarà disallineamento tra la periodicità delle cedole e quella del parametro d'indicizzazione.

L'emittente potrà prefissare il valore della prima cedola, intendendosi per essa la prima cedola in scadenza dopo l'emissione del Prestito, in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione. L'entità della prima cedola sarà indicata su base nominale annua lorda e netta nelle Condizioni Definitive del Prestito. La denominazione e il codice ISIN delle Obbligazioni facenti parte di ciascun Prestito saranno anch'essi indicati nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

### **4.2 LEGISLAZIONE**

Le Obbligazioni a tasso variabile sono regolate dalla legge italiana.

### **4.3 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi valore nominale pari ad Euro 1.000, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs 213/98 ed al Regolamento congiunto della Banca

d'Italia e della Consob del 22 febbraio 2008. I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

#### **4.4 VALUTA DI DENOMINAZIONE**

Le Obbligazioni a tasso variabile sono denominate in Euro.

#### **4.5 RANKING**

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

#### **4.6 DIRITTI**

Le Obbligazioni a tasso variabile incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi il diritto al pagamento delle cedole alle date di pagamento e il diritto al rimborso del capitale a scadenza

#### **4.7 TASSO DI INTERESSE**

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni a Tasso Variabile è un tasso di interesse variabile. In particolare, durante la vita del Prestito i portatori delle Obbligazioni riceveranno il pagamento di cedole, il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale uno dei Parametri di Indicizzazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread e se del caso diviso per i periodi di pagamento delle cedole ottenendo così il tasso periodale. Il valore così ottenuto verrà arrotondato alla seconda cifra decimale. Il Parametro di Indicizzazione e l'eventuale Spread aggiunto o sottratto saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito. L'entità della prima cedola sarà indicata su base nominale annua lorda e netta nelle Condizioni Definitive del Prestito.

##### **4.7.1 DATA DI GODIMENTO E DI SCADENZA DEGLI INTERESSI**

Le Cedole saranno corrisposte, in via posticipata, con frequenza trimestrale o semestrale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive (le "Date di Pagamento"). Nelle Condizioni Definitive sarà altresì indicata per ciascun Prestito la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento"). Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla base per il calcolo ACT/ACT, al calendario TARGET ed alla convenzione Following Business Day.

##### **4.7.2 TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE**

I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data di rimborsabilità delle Obbligazioni.

##### **4.7.3 DESCRIZIONE DEL METODO DI CALCOLO DEGLI INTERESSI**

###### *Parametri di Indicizzazione*

Il tasso Euribor preso come Parametro di Indicizzazione, il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito definito), sarà rilevato o il giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della cedola di riferimento alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le

“Date di Rilevazione”) o come media mensile delle rilevazioni del mese solare antecedente quello di decorrenza della cedola. Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario “Target”.<sup>16</sup> L’Euribor è il tasso lettera sul mercato interno dell’Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE) – calcolato secondo la base per il calcolo act/365 e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario. Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata, secondo la convenzione Modified Following, il primo giorno utile successivo alla Data di Rilevazione, se tale giorno appartiene allo stesso mese, in caso contrario la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile precedente la Data di Rilevazione originaria. In caso di indisponibilità, per cinque giorni successivi, del valore del Tasso Euribor di Riferimento, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile precedente la Data di Rilevazione originaria.

#### *Agente per il Calcolo*

L’emittente svolge la funzione di agente per il calcolo demandando al personale addetto al Settore Finanza il computo delle cedole.

#### *Eventi di turbativa del parametro d’indicizzazione*

Se il parametro di Indicizzazione non fosse determinabile per il mese di rilevazione, verrà rilevato il primo mese disponibile antecedente quello previsto. Qualora nel corso della vita del prestito si verificassero eventi di natura straordinaria che, ad insindacabile giudizio dell’Agente di Calcolo, ne modificassero la struttura o ne compromettano l’esistenza, L’Agente per il calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del parametro di indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere, nella massima misura possibile, inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni

### **4.8 SCADENZA E RIMBORSO**

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un’unica soluzione alla “**Data di Scadenza**” indicata nelle Condizioni Definitive del singolo prestito. Non è previsto il rimborso anticipato. Qualora la data di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il rimborso verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si fa riferimento alla convenzione Following Business Day ed al calendario TARGET.

### **4.9 RENDIMENTO EFFETTIVO**

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto<sup>17</sup> di 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 criterio di indicizzazione previsto, applicando l’ultimo valore assunto dal parametro di riferimento noto alla data di redazione delle Condizioni Definitive ipotizzando la costanza del valore medesimo.

---

<sup>16</sup> 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 25 ed il 26 dicembre.

<sup>17</sup> Calcolato ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva in vigore alla data delle Condizioni Definitive.

Il rendimento effettivo del titolo è il tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione, considerando che le cedole incassate siano reinvestite a quel tasso di rendimento del titolo e che lo stesso venga detenuto fino a scadenza (TIR).

#### **4.10 RAPPRESENTANZA DEGLI OBBLIGAZIONISTI**

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. n° 385 del 01 settembre 1993 e successive integrazioni e/o modificazioni.

#### **4.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI**

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente in attuazione del mandato conferito dal Cda in data 29 Maggio 2008.

#### **4.12 DATA DI EMISSIONE**

La Data di Emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

#### **4.13 RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle Obbligazioni.

#### **4.14 REGIME FISCALE**

*Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa. Nelle Condizioni Definitive sarà indicato per ciascun Prestito il regime fiscale applicabile alla Data di pubblicazione delle stesse.*

Gli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs 1/4/96 n° 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche e integrazioni. Le plusvalenze sulle Obbligazioni, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli, determinate ai sensi del D. Lgs. 21 novembre 1997 n° 461 e successive modificazioni sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella attuale misura del 12,50% nei modi e casi indicati dal D. Lgs. 21 novembre 1997 n° 461 e successive modificazioni. Sono inoltre a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse, presenti e future, alle quali dovessero comunque essere soggette le Obbligazioni.

## **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA**

#### **5.1.1 CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**"), tuttavia la Banca potrà emettere prestiti destinati ai soli Soci e loro familiari.

#### **5.1.2 IMPORTO TOTALE DELL'EMISSIONE/OFFERTA**

L'ammontare totale massimo del Prestito Obbligazionario (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta,

di modificare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata presso gli sportelli e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it) e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

### **5.1.3 PERIODO DI VALIDITÀ DELL'OFFERTA**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia inizio ad una data anche antecedente a quella, a partire dalla quale, le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento"), come pure il Periodo di Offerta potrà avere termine ad una data successiva alla data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento"). L'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste qualora le stesse raggiungano l'ammontare totale. Potrà inoltre prorogare il periodo di offerta. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli dell'ente Emittente e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it), trasmettendolo contestualmente, alla CONSOB. La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato debitamente sottoscritto presso la Banca di Credito Cooperativo di Pergola e le sue filiali. Le domande di adesione sono revocabili mediante disposizione scritta da consegnare presso le sedi e le filiali dell'Emittente entro la data di godimento del prestito. Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili.

### **5.1.4 POSSIBILITÀ DI RIDUZIONE DELL'AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI**

Non è prevista la possibilità da parte dell'Emittente di ridurre l'ammontare delle sottoscrizioni. L'Emittente darà tuttavia corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di emissione.

### **5.1.5 IMPORTO DI SOTTOSCRIZIONE (MINIMO E MASSIMO)**

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di Euro 5.000, (il "Lotto minimo") incrementabili almeno di Euro 1.000. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione.

### **5.1.6 ACQUISTO E CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI**

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo d'Offerta vi siano una o più date di regolamento. Le date di regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario. Nell'ipotesi in cui durante il periodo d'offerta vi sia un'unica data di regolamento, questa coinciderà con la data di godimento (ossia con la data a partire dalla quale le obbligazioni incominciano a produrre interessi). 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 al prezzo di emissione (pari al 100% del valore nominale). Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla data di godimento saranno regolate alla prima data di regolamento utile fra quelle indicate nelle relative condizioni definitive. In tal caso, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo d'interessi maturato, calcolato secondo la base per il calcolo ACT/ACT e proporzionalmente ai giorni intercorrenti tra la data di godimento e la data di regolamento. Contestualmente al pagamento del prezzo di emissione (pari al 100% del valore nominale), le obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a



disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A.

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà mediante addebito su conto corrente o altro conto dell'investitore.

#### **5.1.7 DATA NELLA QUALE SARANNO RESI ACCESSIBILI AL PUBBLICO I RISULTATI DELL'OFFERTA**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un avviso pubblicato presso gli sportelli della Banca e sul proprio sito internet [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it).

Copia del predetto annuncio verrà trasmesso contestualmente alla CONSOB.

Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, unitamente ad una riproduzione degli stessi su supporto informatico, ai sensi delle disposizioni vigenti.

#### **5.1.8 DIRITTI DI PRELAZIONE**

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **5.2 PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE**

#### **5.2.1 CATEGORIE DI POTENZIALI INVESTITORI**

Le obbligazioni sono emesse e offerte al pubblico indistinto in Italia.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola potrà emettere prestiti obbligazionari destinati ai soli Soci e loro familiari. Tale evenienza sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

#### **5.2.2 PROCEDURA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE AGLI INVESTITORI DELL' IMPORTO DI OBBLIGAZIONI ASSEGNATE**

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

### **5.3 FISSAZIONE DEL PREZZO**

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni ("Prezzo di Emissione") è pari al 100% del valore nominale, con l'aumento del rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento delle stesse.

Il prezzo è determinato tenuto conto del merito creditizio dell'emittente e della possibilità di garantire il prestito da parte del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni.

### **5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE**

#### **5.4.1 I SOGGETTI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO**

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pergola, che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

#### **5.4.2 AGENTE PER I PAGAMENTI**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pergola (“l’**Emittente**”), mediante accredito sul conto corrente o altro conto dell’investitore, ovvero per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A.

### **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 su mercati regolamentati.

L’emittente non intende richiedere l’ ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

#### **6.2 QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI**

L’Emittente non è a conoscenza di altri mercati regolamentati o equivalenti su cui siano già ammessi alla negoziazione strumenti della stessa classe delle obbligazioni.

#### **6.3 IMPEGNO DELL’INTERMEDIARIO A NEGOZIARE IN CONTO PROPRIO IN MODO NON SISTEMATICO**

L’Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta qualsiasi quantità di obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/ce (Mifid) garantendo il miglior risultato possibile per la clientela in linea con i principi di best execution.

Per quanto riguarda i prezzi di acquisto e vendita delle obbligazioni la Banca di Credito Cooperativo di Pergola adotta il prezzo calcolato da Iccrea Banca Spa, che quantifica quotidianamente i prezzi con procedura informatica basata sull’attualizzazione dei flussi usando la curva dei tassi zero coupon.

In particolare il prezzo unico in acquisto ed in vendita è determinato secondo la tecnica dello sconto finanziario, utilizzando, per l’attualizzazione della sequenza dei flussi di cassa a tasso variabile valorizzati sulla base dei tassi forward, la curva dei tassi zero coupon ricavata, attraverso il metodo del bootstrapping dalla curva dei tassi spot risk free. Per le scadenze intermedie si ricorre all’interpolazione attraverso la tecnica della cubic spline.

Ai prezzi teorici risk free determinati come sopra, la banca applicherà una commissione implicita massima di 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa. In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l’eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli.

### **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

#### **7.1 CONSULENTI LEGATI ALL’EMISSIONE**

Non vi sono consulenti legati all’emissione.

#### **7.2 INFORMAZIONI SOTTOPOSTE A REVISIONE**

La presente Nota informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.3 PARERI O RELAZIONI DI ESPERTI, INDIRIZZO E QUALIFICA**

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperto.

### **7.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI**

La presente Nota Informativa non contiene informazioni provenienti da terzi.

### **7.5 RATING**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito secondo il modello di cui al successivo allegato 3. Le Condizioni Definitive saranno pubblicate e messe a disposizione del pubblico entro il giorno antecedente l'inizio del periodo d'offerta (con le stesse modalità del presente Prospetto), e contestualmente trasmesse alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti.

## **ALLEGATO 1: GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola aderisce al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo. L'eventuale ammissione delle obbligazioni al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo sarà specificata nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Quanto di seguito indicato vale solo nella ipotesi in cui il prestito Obbligazionario sia ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

### **1.1 NATURA DELLA GARANZIA**

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo. Il Fondo è stato costituito il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1° gennaio 2005.

Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle banche consorziate, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. La garanzia è attuabile 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 interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche consorziate

a) 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;

b) attraverso 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. L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D. Lgs..

## **1.2 CAMPO D'APPLICAZIONE DELLA GARANZIA**

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. 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 € 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/trentotto) indipendentemente dallo loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. 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.

## **1.3 INFORMAZIONI DA COMUNICARE RIGUARDO AL GARANTE**

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.

Alla data di redazione del presente documento la dotazione collettiva massima del Fondo, è pari a 217.144.526,47 Euro per il periodo 1 luglio – 31 dicembre 2008.

## **1.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Nel sito del Fondo [www.fgo.bcc.it](http://www.fgo.bcc.it), è possibile reperire lo Statuto aggiornato. E' inoltre disponibile il servizio di ricerca dei prestiti obbligazionari garantiti tramite indicazione del codice ISIN.

## **ALLEGATO 2: REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BCC DI PERGOLA - 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 Pergola (l’“**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di

emissioni obbligazionarie denominato “BCC DI PERGOLA - TASSO VARIABILE” (il “**Programma**”).

In particolare, il presente Regolamento disciplina Obbligazioni che danno diritto al pagamento periodico di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell’andamento del Parametro d’indicizzazione prescelto.

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nel documento denominato “**Condizioni Definitive**”, redatto secondo il modello allegato al presente Prospetto, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) di tale Prestito.

**Articolo 1 -  
Importo  
e taglio delle  
Obbligazioni**

In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l’ammontare totale del Prestito (l’ “**Ammontare Totale**”), 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. 24 giugno 1998 n° 213 ed al Regolamento congiunto della Banca d’Italia e della Consob del 22 febbraio 2008.

**Articolo 2 -  
Collocamento**

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato debitamente sottoscritto presso la Banca di Credito Cooperativo di Pergola e le sue filiali. L’investitore ha la possibilità di recedere entro la data di godimento del prestito. 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 inizio e/o termine ad una data antecedente/successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “Data di Godimento”).

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni o valore nominale inferiore al minimo, non frazionabile, (il “**Lotto Minimo**”) pari a 5.000 euro. L’importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all’Ammontare Totale massimo previsto per l’emissione.

L’Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata dell’offerta, sospendendo immediatamente l’accettazione di ulteriori richieste qualora le stesse raggiungano l’ammontare totale. Potrà inoltre prorogare il periodo di offerta. In tali casi l’Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli dell’ente Emittente e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it), trasmettendolo contestualmente, alla CONSOB.

Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo

l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'Ammontare Totale.

**Articolo 3 -  
Godimento e  
Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "**Data di Scadenza**").

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento (la "**Data di Regolamento**") che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento il prezzo per la sottoscrizione delle obbligazioni sarà maggiorato del rateo d'interessi maturato dalla data di Godimento alla data di Regolamento.

**Articolo 4 -  
Prezzo di  
emissione**

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale. Per i criteri di determinazione del prezzo si rinvia alla Nota Informativa paragrafo 5.3

**Articolo 5 -  
Commissioni  
ed oneri**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione ed in fase di rimborso di dette obbligazioni. In caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima pari a 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa.

**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. Resta inteso che qualora il giorno di rimborso coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema TARGET (Transeuropean Automated Real time Gross settlement Express Transfer – Sistema di Trasferimento Espresso Transeuropeo Automatizzato di Regolamento lordo in tempo reale) è operativo.

**Articolo 7 -  
Interessi**

Durante la vita del Prestito i portatori delle Obbligazioni riceveranno il pagamento di cedole (le “Cedole” e ciascuna la “Cedola”), il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale uno dei parametri di indicizzazione di seguito descritti (i “Parametri di Indicizzazione” e ciascuno il “Parametro di Indicizzazione”), eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread. Il Parametro di Indicizzazione e l’eventuale Spread aggiunto o sottratto, saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione (ciascuna un “Prestito Obbligazionario” o un “Prestito”).

Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza trimestrale o semestrale, in corrispondenza delle date di pagamento che saranno indicate per ciascun Prestito nelle Condizioni Definitive (le “Date di Pagamento” e ciascuna una “Data di Pagamento”). Dalla Data di Godimento le Obbligazioni maturano interessi calcolati con riferimento ai giorni effettivamente trascorsi rispetto ai giorni effettivi dell’anno (ACT/ACT), conteggiati sul valore nominale del Prestito e corrisposti in rate posticipate alle date di pagamento di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Ove una data di pagamento cadesse in un giorno non lavorativo, ai soli fini del pagamento della Cedola ma non del conteggio dei giorni, verrà considerato il primo giorno lavorativo successivo.

Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema TARGET (Transeuropean Automated Real time Gross settlement Express Transfer – Sistema di Trasferimento Espresso Transeuropeo Automatizzato di Regolamento lordo in tempo reale) è operativo.

**Articolo 8 –  
Parametri  
di  
Indicizzazione**

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione, il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito definito), o rilevato il giorno lavorativo che precede l’inizio del godimento della cedola di riferimento alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “Date di Rilevazione”) o rilevato come media mensile delle rilevazioni del mese solare antecedente quello di decorrenza della cedola. 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 25 ed il 26 dicembre. L’Euribor è il tasso lettera sul mercato interno dell’Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE) – calcolato secondo la base per il calcolo act/365 e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario. Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata, secondo la convenzione Modified Following, il primo giorno utile successivo alla Data di Rilevazione, se tale giorno appartiene allo stesso mese, in caso contrario la

rilevazione viene effettuata il primo giorno utile precedente la Data di Rilevazione originaria.

In caso di indisponibilità, per cinque giorni successivi, del valore del Tasso Euribor di Riferimento, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile precedente la Data di Rilevazione originaria. Se il parametro di Indicizzazione non fosse determinabile per il mese di rilevazione, verrà rilevato il primo mese disponibile antecedente quello previsto. Qualora nel corso della vita del prestito si verificassero eventi di natura straordinaria che, ad insindacabile giudizio dell' Agente di Calcolo, ne modificassero la struttura o ne compromettano l'esistenza, l' Agente per il calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del parametro di indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere, nella massima misura possibile, inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni.

Il tasso Euribor scelto come Parametro di Indicizzazione (il "Tasso Euribor di Riferimento") potrà essere il tasso Euribor trimestrale, semestrale oppure annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

**Articolo 9 -  
Rimborso  
anticipato**

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

**Articolo 10 -  
Servizio  
del prestito**

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pergola, nonché tramite Monte Titoli Spa, mediante accredito sul conto corrente o altro conto dell'investitore.

**Articolo 11 -  
Regime Fiscale**

Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni, alla data del presente Prospetto, sono soggetti alle disposizioni di cui al D. Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche e integrazioni. Ricorrendone i presupposti, 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. Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi, ed ogni altro provento ad esse collegato.

**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 negoziazione su mercati quotati. L'emittente non intende richiedere l' ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione



(Mtf).

Tuttavia L'Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione ai sensi della direttiva 2004/39/ce (Mifid) garantendo il miglior risultato possibile per la clientela in linea con i principi di best execution. Per maggiori informazioni si rinvia al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

**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

Il prestito può essere 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 e i limiti previsti nello statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell'Emittente. Per maggiori informazioni si rinvia all'allegato 1 della nota Informativa.

**Articolo 15 -  
Legge  
applicabile e  
foro  
competente**

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nel presente Regolamento è regolata dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le presenti Obbligazioni sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Pesaro ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis C.C. e degli artt. 33 e 63 del codice del consumo (Decreto Legislativo 6 settembre 2005 n. 206), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest' ultimo.

**Articolo 16 -  
Agente per il  
Calcolo**

L'Agente per il Calcolo è la stessa Banca emittente.

**Articolo 17 -  
Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato presso gli sportelli e sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it), ove previsto dalla normativa applicabile, trasmesse alla Consob.

**Articolo 18 -  
Varie**

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

## ALLEGATO 3: MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Banca di Credito Cooperativo di Pergola Soc. Cooperativa

in qualità di Emittente



### CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA “Bcc di Pergola -Tasso Variabile”

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

ISIN [•]

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

Le suddette Condizioni Definitive unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota di Sintesi ed alle Note Informative, costituiscono il Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) relativo ai Programmi di emissione “**Bcc di Pergola – Tasso Variabile**; Bcc di Pergola – Step up/step down; Bcc di Pergola – Tasso Fisso; Bcc di Pergola – Zero Coupon (i “**Programmi**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

Si invita l’investitore a leggere le presenti **Condizioni Definitive** congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 16 settembre 2008 a seguito dell’autorizzazione comunicata con nota n. 8084078 del 11 settembre 2008 al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state depositate in CONSOB in data [•].

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Pergola, società cooperativa, sita in V.le Martiri della Libertà 46/b – 61045 – Pergola (Pu), presso le sue filiali e sono altresì consultabili sul sito internet della Banca [www.pergola.bcc.it](http://www.pergola.bcc.it)

**1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

La Bcc, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione dell' obbligazione "Bcc di Pergola – Tasso Variabile [•]".

Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e delle loro caratteristiche. In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

**1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le obbligazioni, oggetto delle presenti condizioni definitive, sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Danno inoltre diritto al pagamento di cedole [trimestrali/semestrali] il cui ammontare e' determinato in ragione dell'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto: [il tasso Euribor a [•], mesi o la media mese precedente dell' Euribor a [•] con base 365], aumentato o diminuito di uno spread pari a [•], come specificato nel capitolo 2 delle presenti Condizioni Definitive. Le obbligazioni a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito, con l'eccezione della prima cedola che è predeterminata nella misura del [•]%. Si sottolinea che non ci sarà disallineamento tra la periodicità delle cedole e quella del parametro d'indicizzazione.

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti.

**1.2 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio alla parti delle presenti Condizioni Definitive ove sono forniti – tra l'altro – grafici e tabelle per esplicitare il rendimento, la descrizione dell'andamento storico del parametro di indicizzazione e del rendimento dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato. In ipotesi di costanza di valori del parametro di riferimento, il rendimento effettivo a scadenza su base annua, al lordo dell'aliquota fiscale è pari al [•]% ed al [•]% netto<sup>18</sup>.

Tale rendimento si confronta con il rendimento effettivo a scadenza, al lordo dell'aliquota fiscale, del titolo free risk di similare durata Cct [•] pari al [•]%, ed al [•]% netto.

<sup>18</sup> calcolato in regime di capitalizzazione composta.

## **1.3 FATTORI DI RISCHIO**

### **1.3.1 Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento. Per informazioni sulla situazione economico patrimoniale e finanziaria dell'Emittente si rinvia al Documento di Registrazione ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio" dello stesso.

### **1.3.2 Rischio connesso all' [assenza/limiti] di garanzie relative alle obbligazioni**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente [ed anche dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.] I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

### **1.3.3 Commissioni e oneri**

La Banca di Credito Cooperativo di Pergola non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.

### **1.3.4 Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente<sup>19</sup>**

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso. Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

### **1.3.5 Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento atteso al momento della sottoscrizione. La possibilità per gli investitori di rivendere le obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare i titoli, la cui ricerca è più agevole ed al contempo meno onerosa in un mercato secondario efficiente. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

<sup>19</sup> Il merito di credito, anche espresso dal rating, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

Il portatore delle obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle proprie obbligazioni.

Non è prevista la quotazione dei Prestiti che verranno emessi nell'ambito del Programma di Emissioni Obbligazionarie denominato "Banca di Credito Cooperativo di Pergola -Tasso Variabile" su alcun mercato regolamentato.

L'emittente non intende richiedere l'ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).

La Banca s'impegna a negoziare le obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/CE (MIFID) ed in base a quanto previsto nella policy aziendale sulla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini adottata dalla Banca, garantendo il conseguimento del migliore risultato possibile per il cliente. La Banca di Credito Cooperativo di Pergola s'impegna a riacquistare i titoli per qualsiasi ammontare, nel rispetto dei limiti di Legge. I prezzi delle obbligazioni saranno determinati secondo quanto indicato al successivo paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa.

### **1.3.6 Rischio di tasso**

È il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei livelli di tasso di interesse.

Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del parametro di indicizzazione potrebbero 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 permette comunque all'investitore di rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della data di scadenza il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al prezzo di emissione.

### **1.3.7 Rischio di spread negativo**

Qualora l'ammontare della cedola venga determinato applicando al parametro di indicizzazione uno spread negativo, il rendimento delle obbligazioni sarà necessariamente inferiore a quello di un titolo simile legato al parametro previsto senza applicazione di alcuno spread, ovvero con l'applicazione di uno spread positivo. Pertanto, in caso di vendita del titolo prima della scadenza, l'investitore deve considerare che il prezzo delle obbligazioni sarà più sensibile alle variazioni dei tassi di interesse.

### **1.3.8 Rischio di conflitti d'interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo in conflitto con quello dell'investitore.

\* Situazioni di conflitto d'interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla coincidenza tra Emittente e Collocatore del Prestito Obbligazionario;

\* Situazioni di conflitto di interesse, nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dalla negoziazione da parte dell'Emittente delle obbligazioni in conto proprio

\* Situazioni di conflitto d'interesse nei confronti del portatore dei titoli obbligazionari, derivano dal fatto che l'emittente riveste anche il ruolo di agente per il calcolo.

### **1.3.9 Rischio dovuto all'assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari**

All'emittente e alle obbligazioni non è stato attribuito alcun giudizio di rating da parte delle principali agenzie di Rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è informazione circa la solvibilità dell'emittente e la rischiosità degli strumenti finanziari.

### **1.3.10 Rischio eventi di turbativa e/o di eventi straordinari**

Consiste nel rischio che si verifichino eventi di turbativa o straordinari riguardanti il Parametro di Indicizzazione sottostante l'obbligazione. Le presenti Condizioni Definitive al paragrafo 2 prevedono particolari modalità di determinazione degli interessi a cura dell'Emittente operante quale Agente per calcolo, qualora, nel corso della vita dell'obbligazione si verifichino, relativamente al Parametro di Indicizzazione, eventi di natura straordinaria che ne modifichino la struttura o ne compromettano l'esistenza. In tali casi l'Agente per il calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi quali la sostituzione del Parametro di Indicizzazione o modifiche, al fine di mantenere inalterate, nella massima misura possibile, le caratteristiche finanziarie dell'obbligazione, secondo modalità specificate nelle Condizioni Definitive.

### **1.3.11 Rischio relativo all'assenza di informazioni successivamente all'emissione**

Salvo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive o nella Nota Informativa e salvi eventuali obblighi di legge, successivamente all'emissione delle obbligazioni, l'Emittente non fornirà alcuna informazione relativamente alle stesse e all'andamento del parametro di indicizzazione.

### **1.3.12 Rischio di chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente si potrà riservare la possibilità di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nelle presenti Condizioni Definitive. La probabilità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario

### **1.3.13 Rischio derivante da modifiche al regime fiscale**

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri, che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data delle presenti Condizioni Definitive rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nelle presenti Condizioni Definitive sono basate sul trattamento fiscale vigente alla data delle presente documento e non tengono conto di eventuali future modifiche normative.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro.
Destinatari dell'offerta	[Le obbligazioni sono offerte al pubblico indistinto in Italia] [Il collocamento delle obbligazioni è riservato i ai soli Soci della Bcc di Pergola ed ai loro familiari.]
Valore Nominale	[•] Euro
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata entro 5 giorni al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi presso gli sportelli e sul sito internet della Banca <a href="http://www.pergola.bcc.it">www.pergola.bcc.it</a> e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro 5.000.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. Per informazioni circa le modalità di determinazione del prezzo si rinvia al capitolo 5.3 della Nota Informativa.
Data di Godimento	La data di Godimento del prestito è [•]
Date di Regolamento	Le date di Regolamento[•] potranno coincidere con qualsiasi giorno lavorativo posteriore alla data di Godimento compreso nel Periodo di Offerta. In tal caso, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo d' interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento; tale rateo sarà calcolato secondo la base ACT/ACT.
Date di pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza [trimestrale/semestrale], in occasione delle seguenti Date di Pagamento: [•]
Data di Scadenza	La data di scadenza del prestito è [•]
Valore di rimborso	Alla pari
Garanzie	[Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti] <i>Ovvero</i> [Il presente Prestito Obbligazionario <b>non fruisce</b> della garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti]
Prima Cedola [Clausola Eventuale]	La prima cedola applicabile al periodo [•] è fissata nella misura del [•]% nominale annuo lordo, pari al [•]% netto.
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	La Banca di Credito Cooperativo di Pergola. non applica alcuna commissione sia esplicita che implicita in fase di collocamento, sottoscrizione e in fase di rimborso di dette obbligazioni; in caso di negoziazione in conto proprio, successiva al collocamento, la Banca applica una commissione implicita massima di 25 punti base.
Parametro di Indicizzazione della cedola	Il parametro di indicizzazione delle Obbligazioni è il [tasso Euribor trimestrale/tasso Euribor semestrale] o la media Euribor mensile base 365, al [3/6 mesi] rilevata il mese solare antecedente quello di decorrenza della cedola.
Spread	Il parametro di Indicizzazione sarà [maggiorato/diminuito] di uno Spread pari a [•]%.
Divisa di Denominazione	La divisa di denominazione delle obbligazioni è Euro
Date di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione	[inserire tutte le date di rilevazione]
Eventi di Turbativa del parametro di indicizzazione	[Indicare gli eventi di turbativa del parametro di indicizzazione, con le modalità di rettifica da parte dell'Agente per il Calcolo].
Base per il Calcolo	La base utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT

<b>Convenzione e Calendario</b>	Following Business Day e TARGET.
<b>Responsabile per il collocamento</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Pergola
<b>Soggetti incaricati del Collocamento</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Pergola è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario
<b>Agente per il Calcolo</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Pergola svolge la funzione di Agente per il Calcolo
<b>Regime Fiscale</b>	<p><i>[la parte che segue potrebbe essere aggiornata alla luce del regime fiscale vigente alla data di emissione delle obbligazioni]</i></p> <p>Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n.239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili altresì le disposizioni del citato D. lgs 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.</p>
<b> Mercati e Negoziazione</b>	<p>Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla quotazione su mercati regolamentati.</p> <p>L'emittente non intende richiedere l' ammissione a negoziazione su alcun Sistema Multilaterale di Negoziazione (Mtf).</p> <p>L'Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta qualsiasi quantità di obbligazioni di propria emissione in conto proprio ai sensi della direttiva 2004/39/ce (Mifid) garantendo il miglior risultato possibile per la clientela in linea con i principi di best execution.</p> <p>Per quanto riguarda i prezzi di acquisto e vendita delle obbligazioni la Banca di Credito Cooperativo di Pergola adotta il prezzo calcolato da Iccrea Banca Spa, che quantifica quotidianamente i prezzi con procedura informatica basata sull'attualizzazione dei flussi usando la curva dei tassi zero coupon.</p> <p>In particolare il prezzo unico in acquisto ed in vendita è determinato secondo la tecnica dello sconto finanziario, utilizzando per l'attualizzazione della sequenza dei flussi di cassa a tasso variabile valorizzati sulla base dei tassi forward,, la curva dei tassi zero coupon ricavata, attraverso il metodo del bootstrapping dalla curva dei tassi IRS spot risk free. Per le scadenze intermedie si ricorre all'interpolazione attraverso la tecnica della cubic spline.</p> <p>Al prezzo teorico risk free determinato come sopra, la banca applicherà una commissione implicita massima di 25 punti base, come previsto nella execution-transmission policy della stessa. In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli.</p>



### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

#### 1. Caratteristiche dell'Obbligazione

ELEMENTI DEL TITOLO	IPOTESI
Valore nominale	[•]
Data di emissione	[•]
Data di scadenza	[•]
Durata	[•]
Prezzo di emissione	100,00 % del valore nominale
Prezzo di rimborso	100,00 % del valore nominale
Tipo tasso	Variabile
Frequenza cedola	[Trimestrale/Semestrale] posticipata
Date di pagamento cedole	[•]
Parametro d'indicizzazione	[•]
Spread applicato al parametro d'indicizzazione ( se applicato)	[•]
Tasso lordo prima cedola [•] prefissata	[•]

#### 2. Scenario esemplificativo dei rendimenti

Ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [•] sia pari a [•] , rilevato il [•], si riporta di seguito una esemplificazione del rendimento delle Obbligazioni emesse nell'ambito delle presenti Condizioni Definitive, nell'ipotesi di uno scenario di costanza del Parametro di Indicizzazione prescelto.

Data pagamento della cedola	Valore del parametro d'indicizzazione [•]	Spread	Tasso lordo applicato su base annua	TASSO LORDO [•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>				
<b>LORDO</b>			<b>NETTO</b>	
[•]			[•]	

### 3. Simulazione retrospettiva

Si è provveduto ad effettuare una simulazione retrospettiva ipotizzando che i titoli di cui alle precedenti esemplificazioni fossero stati emessi in data [●], con scadenza[●]:

Data pagamento cedola	Valore del parametro d'indicizzazione [●]	Spread	Tasso lordo applicato su base annua	TASSO LORDO [●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
<b>RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO</b>				
<b>LORDO</b>			<b>NETTO</b>	
[●]			[●]	

### 4. Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la performance storica del Parametro di Indicizzazione [●] utilizzato nelle esemplificazioni dei precedenti paragrafi per il periodo[●] – [●].

[●]

Avvertenza: l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. Le performance storiche che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive avranno, pertanto, un valore meramente esemplificativo e non dovranno essere considerate come una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

### 5. Confronto dei rendimenti

Si riporta di seguito il confronto del rendimento effettivo dell'Obbligazione avente le caratteristiche sopra ipotizzate con un titolo di Stato italiano di similare durata, individuato nel Cct avente scadenza [●] con prezzo rilevato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il giorno [●] pari a[●].

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>
Obbligazione Bcc di Pergola a Tasso Variabile [•]	[•]	[•]
CCT [•] CODICE ISIN [•]	[•]	[•]

#### **4. AUTORIZZAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE**

L'emissione dell' Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [•] in attuazione del mandato conferito dal Cda in data 29 Maggio 2008.

Data

Firma  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
(Dr. Dario Bruschi)