

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO SOC. COOPERATIVA
in qualità di Emittente



Sede Legale in Piazza G. Leopardi, 21 - 62019 RECANATI,

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5207.6.0 , all'Albo delle Società Cooperative al n. A160944
e al Registro delle Imprese di Macerata , Codice Fiscale 01176450433 e Partita IVA 01176450433

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

Per il programma di emissione dei prestiti denominati

“BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO – TASSO VARIABILE – TASSO FISSO - STEP UP/STEP DOWN”

Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 01/12/2008 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 8107342 del 26/11/2008.

L'adempimento di pubblicazione del Supplemento al Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Supplemento al Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano - Società Cooperativa, in piazza G. Leopardi, 21 – 62019 RECANATI (MC) ed è altresì consultabile sul sito internet della banca all'indirizzo web <http://www.recanati.bcc.it>.

Si invita l'investitore a leggere il presente Supplemento al Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari “Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano – Tasso Variabile – Tasso Fisso - Step up/Step down”.

Il presente Supplemento al Prospetto di Base illustra le parti di ogni sezione del Prospetto di Base che sono state modificate come ritenuto necessario, indicando per ciascuna di esse sia la versione presente nel Prospetto di Base depositato in data 19/11/2008, sia la versione modificata nel presente Supplemento.

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE APPROVATO DALLA CONSOB CON COMUNICAZIONE N. 8103364 DEL 12/11/2008

Spett. le
CONSOB
Commissione Nazionale
per la Società e la Borsa
Sede di Roma
Via G.B Martini, 3
00198 Roma

V.S Rif.
Protocollo 8103364
Procedimento 20084647/1
Cod. destinatario 45766

Oggetto: Supplemento al Prospetto di Base “Prospetto di Base per il programma di emissione denominato Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano tasso fisso, tasso variabile, step up/step down”, ai sensi dell’Art. 94, comma 7 del TUF, dell’Art. 11 co. 2 del Regolamento Emittenti 11971/1999 e successive modifiche, nonché ai sensi dell’Art. 16 della Direttiva 2003/71/CE.

Per un errore materiale relativo alle informazioni contenute nei paragrafi sotto indicati relativi al Prospetto di Base in oggetto, si ritiene opportuno emettere tale supplemento al citato Prospetto di Base, con le modifiche da apportare nella Nota Informativa, nel Regolamento e nelle Condizioni Definitive di ciascuna tipologia di Prestito così come di seguito indicato:

SEZIONI 6-7-8 DEL PROSPETTO DI BASE

Nota Informativa:

- Cap. 1: “Fattori di rischio”, Par. 1.2 “Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari”: “Rischio di Liquidità”
- Cap. 5: “Ammissione alla negoziazione e modalità di Negoziazione”, Par.5.3: “Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario”.

Regolamento:

- Cap. 8 “Regolamento del Programma di Emissione Bcc Recanati e Colmurano....” : Art: “Mercati e Negoziazione”

Condizioni Definitive:

- Cap. 9 “Modello delle Condizioni Definitive”, Par. 1.4: “Rischio di Liquidità”

BCC RECANATI E COLMURANO

Il Direttore Generale
Simone Marconi

SEZIONI 6-7-8 DEL PROSPETTO DI BASE

VERSIONE PROSPETTO DI BASE APPROVATO CAP. 1 FATTORI DI RISCHIO

1.2 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari

Rischio di liquidità

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Pertanto l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione), deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità. Non è prevista peraltro la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa.

Tuttavia l'Emittente potrà inserire il titolo in strutture di negoziazione tali da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita determinati secondo le modalità stabilite dalla propria execution policy, di cui si invita l'Investitore a prendere visione, come da Direttiva 2006/73/CE, cosiddetta Direttiva Mifid- Market in Financial Instruments Directive- e da Regolamento Consob 16190/07 e successive modifiche.

Il prezzo sarà determinato in base alla curva dei tassi euribor e/o swap del giorno antecedente l'operazione.

L'Emittente si assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni dall'investitore. La negoziazione delle obbligazioni in conto proprio non comporterà alcuna commissione a carico dei sottoscrittori.

VERSIONE CORRETTA DA PRESENTE SUPPLEMENTO

1.2 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari

Rischio di liquidità

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Pertanto l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione), deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in alcun mercato regolamentato, né MTF, né l'Emittente agirà come Internalizzatore Sistemático; tuttavia l'Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione in conto proprio, in modo non organizzato ai sensi della direttiva 2004/39/CE (Mifid) nel rispetto del miglior risultato possibile per la clientela.

L'Emittente si assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni dall'investitore.

Per quanto riguarda i prezzi d'acquisto e vendita delle obbligazione la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano invita l'investitore a leggere attentamente quanto riportato al punto 5.3 della presente Nota Informativa e nella Execution-Trasmission Policy pubblicata sul sito della Banca <http://www.recanati.bcc.it>. La negoziazione delle obbligazioni comporterà una commissione/spread per un massimo di 60 bps a carico del sottoscrittore.

SEZIONI 6-7-8 DEL PROSPETTO DI BASE

VERSIONE PROSPETTO DI BASE APPROVATO CAP. 5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

L'Emittente potrà inserire il titolo in strutture di negoziazione tali da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita determinati secondo le modalità stabilite dalla propria execution policy, di cui si invita l'Investitore a prendere visione, come da Direttiva 2006/73/CE, cosiddetta Direttiva Mifid- Market in Financial Instruments Directive- e da Regolamento Consob 16190/07 e successive modifiche.

Il prezzo sarà determinato in base alla curva dei tassi euribor e/o swap del giorno antecedente l'operazione. L'Emittente si assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni dall'investitore. La negoziazione delle obbligazioni in conto proprio non comporterà alcuna commissione a carico dei sottoscrittori.

SEZIONE 6: TASSO FISSO

VERSIONE CORRETTA DA PRESENTE SUPPLEMENTO

5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

L'Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione in conto proprio, in modo non organizzato ai sensi della direttiva 2004/39/CE (Mifid) nel rispetto del miglior risultato possibile per la clientela.

L'Emittente si assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni dall'investitore.

Per quanto riguarda i prezzi d'acquisto e vendita delle obbligazione la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano adotta in genere il prezzo calcolato da un soggetto esterno e nella fattispecie Iccrea Banca S.p.A, 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**: *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* (estrapolazione) 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/spread di negoziazione prevista nella Execution-Trasmission Policy della stessa nella misura massima di 60 bps (Documento disponibile nel sito <http://www.recanati.bcc.it>).

Tuttavia, qualora al prezzo finito (comprensivo di spread) corrispondessero rendimenti effettivi che si discostino in misura significativa alla *curva Euribor + o meno spread o ai rendimenti di titoli di Stato similari per vita residua e tipologia tasso*, si potrà derogare ai prezzi di Iccrea attenendosi ai prezzi/rendimenti di titoli similari.

SEZIONE 7: TASSO VARIABILE

5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

L'Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione in conto proprio, in modo non organizzato ai sensi della direttiva 2004/39/CE (Mifid) nel rispetto del miglior risultato possibile per la clientela.

L'Emittente si assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni dall'investitore.

Per quanto riguarda i prezzi d'acquisto e vendita delle obbligazione la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano adotta in genere il prezzo calcolato da un soggetto esterno e nella fattispecie Iccrea Banca S.p.A, 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 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* (estrapolazione) dalla curva dei tassi *spot risk free*.

Ai prezzi teorici risk free determinati come sopra, la Banca applicherà una commissione/spread di negoziazione prevista nella Execution-Trasmission Policy della stessa nella misura massima di 60 bps (Documento disponibile nel sito <http://www.recanati.bcc.it>).

Tuttavia, qualora al prezzo finito (comprensivo di spread) corrispondessero rendimenti effettivi che si discostino in misura significativa alla *curva Euribor + o meno spread o ai rendimenti di titoli di Stato*

similari per vita residua e tipologia tasso, si potrà derogare ai prezzi di Iccrea attenendosi ai prezzi/rendimenti di titoli similari.

SEZIONE 8: TASSO STEP UP/STEP DOWN

5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

L’Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione in conto proprio, in modo non organizzato ai sensi della direttiva 2004/39/CE (Mifid) nel rispetto del miglior risultato possibile per la clientela.

L’Emittente si assume l’onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni dall’investitore.

Per quanto riguarda i prezzi d’acquisto e vendita delle obbligazione la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano adotta in genere il prezzo calcolato da un soggetto esterno e nella fattispecie Iccrea Banca S.p.A, 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 **step up/step/down: 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* (estrapolazione) 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/spreed di negoziazione prevista nella Execution-Trasmission Policy della stessa nella misura massima di 60 bps (Documento disponibile nel sito <http://www.recanati.bcc.it>).

Tuttavia, qualora al prezzo finito (comprensivo di spread) corrispondessero rendimenti effettivi che si discostino in misura significativa alla *curva Euribor + o meno spread o ai rendimenti di titoli di Stato similari per vita residua e tipologia tasso*, si potrà derogare ai prezzi di Iccrea attenendosi ai prezzi/rendimenti di titoli similari.

SEZIONI 6-7-8 DEL PROSPETTO DI BASE

VERSIONE PROSPETTO DI BASE APPROVATO

CAP. 8. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO”

**Articolo –
Mercati e Negoziazione** Non è prevista peraltro la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa.
Il prezzo sarà determinato in base alla curva dei tassi euribor e/o swap del giorno antecedente l’operazione.
L’Emittente si assume l’onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni dall’investitore. La negoziazione delle obbligazioni in conto proprio non comporterà alcuna commissione a carico dei sottoscrittori.

VERSIONE CORRETTA DA PRESENTE SUPPLEMENTO

**Articolo –
Mercati e Negoziazione** Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in alcun mercato regolamentato, né MTF, né l’Emittente agirà come Internalizzatore Sistemico; tuttavia l’Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione in conto proprio, in modo non organizzato ai sensi della direttiva 2004/39/CE (Mifid) nel rispetto del miglior risultato possibile per la clientela.
L’Emittente si assume l’onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni dall’investitore.
Per quanto riguarda i prezzi d’acquisto e vendita delle obbligazione la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano invita l’investitore a leggere attentamente quanto riportato al punto 5.3 della presente Nota Informativa e nella Execution-Trasmission Policy pubblicata sul sito della Banca <http://www.recanati.bcc.it>. La negoziazione delle obbligazioni comporterà

una commissione/spread per un massimo di 60 bps a carico del sottoscrittore.

SEZIONI 6-7-8 DEL PROSPETTO DI BASE

VERSIONE PROSPETTO DI BASE APPROVATO CAP. 9 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Par. 1.4 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari

Rischio di liquidità

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Pertanto l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione), deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità. Non è prevista peraltro la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa.

Tuttavia l'Emittente potrà inserire il titolo in strutture di negoziazione tali da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita determinati secondo le modalità stabilite dalla propria execution policy, di cui si invita l'Investitore a prendere visione, come da Direttiva 2006/73/CE, cosiddetta Direttiva Mifid- Market in Financial Instruments Directive- e da Regolamento Consob 16190/07 e successive modifiche.

Il prezzo sarà determinato in base alla curva dei tassi euribor e/o swap del giorno antecedente l'operazione.

L'Emittente si assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni dall'investitore. La negoziazione delle obbligazioni in conto proprio non comporterà alcuna commissione a carico dei sottoscrittori.

VERSIONE CORRETTA DA PRESENTE SUPPLEMENTO

Rischio di liquidità

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Pertanto l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione), deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in alcun mercato regolamentato, né MTF, né l'Emittente agirà come Internalizzatore Sistemico; tuttavia l'Emittente si impegna a negoziare in contropartita diretta le obbligazioni di propria emissione in conto proprio, in modo non organizzato ai sensi della direttiva 2004/39/CE (Mifid) nel rispetto del miglior risultato possibile per la clientela.

L'Emittente si assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni dall'investitore.

Per quanto riguarda i prezzi d'acquisto e vendita delle obbligazione la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano invita l'investitore a leggere attentamente quanto riportato al punto 5.3 della presente Nota Informativa e nella Execution-Trasmission Policy pubblicata sul sito della Banca <http://www.recanati.bcc.it>. La negoziazione delle obbligazioni comporterà una commissione/spread per un massimo di 60 bps a carico del sottoscrittore.