

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

## PROSPETTO DI BASE

Per il programma di emissione denominato

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

Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 19/11/2008 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 8103364 del 12/11/2008.

**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.**

**Il presente 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 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 Prospetto di Base si compone del Documento di Registrazione (“Documento di Registrazione”) che contiene informazioni sulla Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano in qualità di Emittente di una 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 una Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la “Nota Informativa”) che contiene informazioni relative a ciascuna serie di emissioni di Obbligazioni e di una Nota di Sintesi (la “Nota di Sintesi”) che riassume le caratteristiche dell' Emittente e degli Strumenti Finanziari, nonché i rischi associati agli stessi.**

## INDICE

<b>SEZIONE 1</b> .....	<b>10</b>
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b> .....	<b>10</b>
<b>1. PERSONE RESPONSABILI</b> .....	<b>10</b>
1.1 Persone responsabili del Prospetto di Base .....	10
1.2 Dichiarazione di responsabilità.....	10
<b>SEZIONE 2</b> .....	<b>11</b>
<b>DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA</b> .....	<b>11</b>
<b>SEZIONE 3</b> .....	<b>12</b>
<b>FATTORI DI RISCHIO</b> .....	<b>12</b>
<b>1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE</b> .....	<b>12</b>
<b>2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI SINGOLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI ..</b>	<b>12</b>
<b>SEZIONE 4</b> .....	<b>13</b>
<b>NOTA DI SINTESI</b> .....	<b>13</b>
<b>1 CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALL'EMITTENTE</b> .....	<b>14</b>
<b>2 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE</b> .....	<b>14</b>
2.1 Denominazione, forma giuridica, storia ed evoluzione dell'Emittente.....	14
2.2 Sede sociale .....	15
2.3 Durata dell'Emittente.....	15
2.4 Legislazione in base alla quale l'Emittente opera.....	15
2.5 Oggetto sociale dell'Emittente .....	15
2.6 Eventi recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.....	15
<b>3 IDENTITA' DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTRI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI</b> .....	<b>15</b>
3.1 Consiglio di Amministrazione .....	15
3.2 Direttore Generale.....	16
3.3 Collegio Sindacale.....	16
3.4 Società di revisione .....	16
<b>4 DATI FINANZIARI SELEZIONATI, RAGIONI DELL'OFFERTA, FATTORI DI RISCHIO....</b>	<b>16</b>
4.1 Dati finanziari selezionati.....	16
4.2 Cambiamenti significativi .....	17
4.3 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.....	17
4.4 Fattori di rischio .....	17
4.4.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente .....	18
4.4.2 Fattori di rischio relativi ai Titoli Offerti .....	18
4.4.2.1 Descrizione sintetica degli strumenti finanziari oggetto del programma di emissione .....	18
4.4.2.2 Elenco dei fattori di rischio relativi ai titoli offerti .....	18

<b>5</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE.</b>	<b>19</b>
5.1	Commenti sul risultato operativo.....	19
5.2	Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali.....	19
5.3	Informazioni su tendenze, incertezze, richieste ed impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso .....	20
<b>6</b>	<b>PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETA' .....</b>	<b>20</b>
6.1	Assetto di controllo dell'Emittente .....	20
6.2	Variazioni dell'assetto di controllo .....	20
<b>7</b>	<b>OFFERTA .....</b>	<b>20</b>
7.1	Dettagli dell'offerta .....	20
7.2	Garanzie .....	21
7.3	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata .....	21
<b>8</b>	<b>INDICAZIONI COMPLEMENTARI .....</b>	<b>21</b>
8.1	Capitale sociale .....	21
8.2	Documenti accessibili al pubblico .....	21
	<b>SEZIONE 5 .....</b>	<b>22</b>
	<b>DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....</b>	<b>22</b>
<b>1</b>	<b>REVISORI LEGALI DEI CONTI .....</b>	<b>23</b>
1.1	Nome e indirizzo dei revisori dell'Emittente .....	23
<b>2.</b>	<b>FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE.....</b>	<b>24</b>
<b>3</b>	<b>INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE.....</b>	<b>26</b>
3.1	Storia ed evoluzione dell'Emittente .....	26
3.1.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente .....	26
3.1.2	Luogo di registrazione dell' Emittente e suo numero di registrazione .....	26
3.1.3	Data di costituzione e durata dell' Emittente .....	26
3.1.4	Domicilio e forma giuridica dell' Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale .....	27
3.1.5	Fatti rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.....	27
<b>4</b>	<b>PANORAMICA DELLE ATTIVITA' .....</b>	<b>27</b>
4.1	Principali attività.....	27
4.1.1	Breve descrizione delle principali attività dell'Emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati .....	27
4.2	Principali mercati .....	29
<b>5</b>	<b>STRUTTURA ORGANIZZATIVA.....</b>	<b>29</b>
<b>6</b>	<b>INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE .....</b>	<b>29</b>
6.1	Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali .....	29
6.2	Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell' Emittente almeno per l' esercizio in corso. ....	29
<b>7</b>	<b>ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA .....</b>	<b>30</b>
7.1	Nome, indirizzo e funzioni presso l' Emittente dei componenti degli organi.....	30

7.2	Conflitto di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza.....	31
<b>8</b>	<b>PRINCIPALI AZIONISTI .....</b>	<b>31</b>
8.1	Azioni di controllo.....	31
8.2	Eventuali accordi, noti all' Emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell' assetto di controllo dell' Emittente.....	31
<b>9</b>	<b>INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL' EMITTENTE .....</b>	<b>31</b>
9.1	Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati .....	31
9.2	Bilanci .....	31
9.3	Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati.....	32
9.3.1	Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione .....	32
9.4	Informazioni finanziarie infrannuali.....	32
9.5	Procedimenti giudiziari e arbitrali.....	32
9.6	Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente .....	32
<b>10</b>	<b>CONTRATTI IMPORTANTI .....</b>	<b>32</b>
<b>11</b>	<b>INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI .....</b>	<b>32</b>
<b>12</b>	<b>DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....</b>	<b>32</b>
	<b>SEZIONE 6 .....</b>	<b>34</b>
	<b>NOTA INFORMATIVA .....</b>	<b>34</b>
<b>1</b>	<b>FATTORI DI RISCHIO .....</b>	<b>35</b>
1.1	Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario .....	35
1.2	Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari.....	36
1.3	Esemplificazione dei rendimenti.....	38
1.4	Comparazione con titoli di stato con similare tipologia e durata.....	38
<b>2.</b>	<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....</b>	<b>39</b>
2.1	Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti alle emissioni/ alle offerte. ....	39
2.2	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.....	39
<b>3.</b>	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....</b>	<b>39</b>
3.1	Descrizione degli strumenti finanziari.....	39
3.2	La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati .....	39
3.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri.....	39
3.4	Valuta di emissione degli strumenti finanziari .....	39
3.5	Ranking degli strumenti finanziari.....	40
3.6	Diritti connessi agli strumenti finanziari .....	40
3.7	Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare.....	40
3.8	Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale.....	40
3.9	Il rendimento effettivo .....	40
3.10	Rappresentanza degli obbligazionisti.....	41
3.11	Delibere, autorizzazioni e approvazioni.....	41

3.12	Data di emissione degli strumenti finanziari .....	41
3.13	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.....	41
3.14	Regime fiscale .....	41
<b>4</b>	<b>CONDIZIONI DELL’OFFERTA .....</b>	<b>41</b>
4.1	Statistiche relative all’offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell’offerta.....	41
4.1.1	Condizioni alle quali l’offerta è subordinata .....	41
4.1.2	Ammontare totale dell’offerta .....	41
4.1.3	Periodo di validità dell’offerta .....	41
4.1.4	Possibilità di riduzione dell’ammontare delle sottoscrizioni .....	42
4.1.5	Ammontare minimo e massimo dell’importo sottoscrivibile .....	42
4.1.6	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.....	42
4.1.7	Diffusione dei risultati dell’offerta .....	42
4.1.8	Eventuali diritti di prelazione .....	42
4.2	Piano di ripartizione e di assegnazione.....	42
4.2.1	Destinatari dell’Offerta .....	42
4.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell’ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione .....	42
4.3	Fissazione del prezzo.....	43
4.3.1	Prezzo di offerta .....	43
4.4	Collocamento e sottoscrizione .....	43
4.4.1	I soggetti incaricati del collocamento .....	43
4.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario .....	43
4.4.3	Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l’emissione sulla base di accordi particolari .....	43
4.4.4	Data in cui è stato o sarà concluso l’accordo di sottoscrizione .....	43
<b>5.</b>	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA’ DI NEGOZIAZIONE .....</b>	<b>43</b>
5.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l’ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari.....	43
5.2	Quotazione su altri mercati regolamentati .....	43
5.3	Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario .....	43
<b>6.</b>	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....</b>	<b>44</b>
6.1	Consulenti legati all’Emissione .....	44
6.2	Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione .....	44
6.3	Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica .....	44
6.4	Informazioni provenienti da terzi .....	44
6.5	Rating dell’Emittente e dello strumento finanziario .....	44
6.6	Condizioni Definitive .....	44
<b>7.</b>	<b>GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO .</b>	<b>44</b>
7.1	Natura della Garanzia .....	44
7.2	Campo d’applicazione della Garanzia.....	45
7.3	Informazioni da comunicare riguardo al garante .....	45
7.4	Documenti accessibili al pubblico .....	45
<b>8.</b>	<b>REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO TASSO FISSO” .....</b>	<b>46</b>
<b>9</b>	<b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE .....</b>	<b>49</b>
<b>1.</b>	<b>FATTORI DI RISCHIO.....</b>	<b>50</b>

1.1	Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario .....	50
1.2	Esemplificazioni e scomposizioni dello strumento finanziario .....	50
1.3	Fattori di rischio connessi all'Emittente.....	50
1.4	Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari.....	52
<b>2.</b>	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO .....</b>	<b>54</b>
<b>3.</b>	<b>ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.....</b>	<b>56</b>
<b>4.</b>	<b>AUTORIZZAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE .....</b>	<b>57</b>
	<b>SEZIONE 7 .....</b>	<b>58</b>
	<b>NOTA INFORMATIVA .....</b>	<b>58</b>
<b>1</b>	<b>FATTORI DI RISCHIO .....</b>	<b>59</b>
1.1	Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario .....	59
1.2	Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari.....	60
1.3	Esemplificazione dei rendimenti .....	62
1.4	Comparazione con titoli di Stato di similare durata .....	62
<b>2.</b>	<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....</b>	<b>64</b>
2.1	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/ all'offerta.....	64
2.2	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.....	64
<b>3.</b>	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....</b>	<b>64</b>
3.1	Descrizione degli strumenti finanziari.....	64
3.2	La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati .....	65
3.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri.....	65
3.4	Valuta di emissione degli strumenti finanziari .....	65
3.5	Ranking degli strumenti finanziari.....	65
3.6	Diritti connessi agli strumenti finanziari .....	65
3.7	Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare.....	65
3.8	Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale.....	67
3.9	Il rendimento effettivo .....	67
3.10	Rappresentanza degli obbligazionisti.....	68
3.11	Delibere, autorizzazioni e approvazioni.....	68
3.12	Data di emissione degli strumenti finanziari .....	68
3.13	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.....	68
3.14	Regime fiscale .....	68
<b>4.</b>	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA .....</b>	<b>68</b>
4.1	Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta.....	68
4.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata .....	68
4.1.2	Ammontare totale dell'offerta .....	68
4.1.3	Periodo di validità dell'offerta.....	68
4.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni .....	69
4.1.5	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile .....	69
4.1.6	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.....	69
4.1.7	Diffusione dei risultati dell'offerta .....	69

4.1.8	Eventuali diritti di prelazione .....	69
4.2	Piano di ripartizione e di assegnazione .....	69
4.2.1	Destinatari dell’Offerta .....	69
4.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell’ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione .....	69
4.3	Fissazione del prezzo .....	70
4.3.1	Prezzo di offerta .....	70
4.4	Collocamento e sottoscrizione .....	70
4.4.1	I soggetti incaricati del collocamento .....	70
4.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario .....	70
4.4.3	Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l’emissione sulla base di accordi particolari .....	70
4.4.4	Data in cui è stato o sarà concluso l’accordo di sottoscrizione .....	70
<b>5.</b>	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....</b>	<b>70</b>
5.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l’ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari.....	70
5.2	Quotazione su altri mercati regolamentati .....	70
5.3	Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario .....	70
<b>6.</b>	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....</b>	<b>71</b>
6.1	Consulenti legati all’Emissione .....	71
6.2	Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione .....	71
6.3	Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica .....	71
6.4	Informazioni provenienti da terzi .....	71
6.5	Rating dell’Emittente e dello strumento finanziario .....	71
6.6	Condizioni Definitive .....	71
<b>7.</b>	<b>GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO .</b>	<b>71</b>
7.1	Natura della Garanzia .....	71
7.2	Campo d’applicazione della Garanzia.....	71
7.3	Informazioni da comunicare riguardo al garante .....	72
7.4	Documenti accessibili al pubblico .....	72
<b>8.</b>	<b>REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BCC DI RECANATI E COLMURANO TASSO VARIABILE” .....</b>	<b>73</b>
<b>9</b>	<b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE .....</b>	<b>77</b>
<b>1.</b>	<b>FATTORI DI RISCHIO .....</b>	<b>78</b>
1.1	Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario .....	78
1.2	Esemplicazioni e scomposizioni dello strumento finanziario .....	78
1.3	Fattori di rischio connessi all’Emittente.....	78
1.4	Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari.....	80
<b>2.</b>	<b>CONDIZIONI DELL’OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO .....</b>	<b>82</b>
<b>3.</b>	<b>ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI, EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E CONFRONTO TRA IL PRESENTE TITOLO ED UN CCT DI PARI SCADENZA.....</b>	<b>86</b>
<b>4.</b>	<b>AUTORIZZAZIONE RELATIVA ALL’EMISSIONE.....</b>	<b>88</b>

<b>SEZIONE 8 .....</b>	<b>89</b>
<b>NOTA INFORMATIVA .....</b>	<b>89</b>
<b>1 FATTORI DI RISCHIO.....</b>	<b>90</b>
1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario .....	90
1.2 Esemplicazioni e scomposizioni dello strumento finanziario.....	90
1.3 Esemplicazione dei rendimenti e confronto con un titolo di stato di pari scadenza .....	93
1.4 Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata .....	93
<b>2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....</b>	<b>94</b>
2.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/ all'offerta.....	94
2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.....	94
<b>3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....</b>	<b>94</b>
3.1 Descrizione degli strumenti finanziari.....	94
3.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati .....	94
3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri.....	94
3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari .....	94
3.5 Ranking degli strumenti finanziari.....	95
3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari .....	95
3.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare.....	95
3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale.....	95
3.9 Il rendimento effettivo .....	95
3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti.....	96
3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni.....	96
3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari .....	96
3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.....	96
3.14 Regime fiscale .....	96
<b>4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA .....</b>	<b>96</b>
4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta.....	96
4.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata .....	96
4.1.2 Ammontare totale dell'offerta .....	96
4.1.3 Periodo di validità dell'offerta.....	96
4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni .....	97
4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile .....	97
4.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.....	97
4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta .....	97
4.1.8 Eventuali diritti di prelazione .....	97
4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione .....	97
4.2.1 Destinatari dell'Offerta .....	97
4.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione .....	97
4.3 Fissazione del prezzo.....	98
4.3.1 Prezzo di offerta .....	98
4.4 Collocamento e sottoscrizione .....	98
4.4.1 I soggetti incaricati del collocamento .....	98



4.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario .....	98
4.4.3	Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari .....	98
4.4.4	Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione .....	98
<b>5.</b>	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....</b>	<b>98</b>
5.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari.....	98
5.2	Quotazione su altri mercati regolamentati .....	98
5.3	Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario .....	98
<b>6.</b>	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....</b>	<b>99</b>
6.1	Consulenti legati all'Emissione .....	99
6.2	Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione .....	99
6.3	Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica .....	99
6.4	Informazioni provenienti da terzi .....	99
6.5	Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario .....	99
6.6	Condizioni Definitive .....	99
<b>7.</b>	<b>GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO .</b>	<b>99</b>
7.1	Natura della Garanzia .....	99
7.2	Campo d'applicazione della Garanzia.....	99
7.3	Informazioni da comunicare riguardo al garante .....	100
7.4	Documenti accessibili al pubblico .....	100
<b>8.</b>	<b>REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO STEP UP/STEP DOWN .....</b>	<b>101</b>
<b>9</b>	<b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE .....</b>	<b>104</b>
<b>1.</b>	<b>FATTORI DI RISCHIO .....</b>	<b>105</b>
1.1	Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario .....	105
1.2	Esemplificazioni e scomposizioni dello strumento finanziario .....	105
1.3	Fattori di rischio connessi all'Emittente.....	105
1.4	Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari.....	107
<b>2.</b>	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO .....</b>	<b>109</b>
<b>3.</b>	<b>ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.....</b>	<b>111</b>
<b>4.</b>	<b>AUTORIZZAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE.....</b>	<b>113</b>

# **SEZIONE 1**

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

### **1. PERSONE RESPONSABILI**

#### **1.1 Persone responsabili del Prospetto di Base**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, con sede in Piazza Leopardi n. 21, 62019 Recanati e Colmurano (MC) , legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Giacomo Regnicolo, si assume la responsabilità in ordine alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

#### **1.2 Dichiarazione di responsabilità**

Dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del Prospetto di Base e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO  
SOCIETÀ COOPERATIVA

Il presidente del Collegio Sindacale  
(Rag. Mauro Belelli)

---

Il Presidente  
(Giacomo Regnicolo)

---

## **SEZIONE 2**

# **DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano ha redatto il presente Prospetto di Base nel quadro di un progetto di emissione, approvato in data 13/10/2008 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 160.000.000.

Con il presente Prospetto di Base, la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano potrà effettuare singole sollecitazioni a valere sul programma di offerta.

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;
- Della Nota Informativa, che contiene le caratteristiche principali e 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 <http://www.recanati.bcc.it> e, contestualmente inviate a CONSOB.

## **SEZIONE 3 FATTORI DI RISCHIO**

### **1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

In riferimento ai fattori di rischio relativi all'Emittente si rinvia al documento di registrazione Sezione 5 Paragrafo 3.

### **2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI SINGOLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI**

In riferimento ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti si rinvia ai diversi paragrafi contenuti nelle singole note informative.

In particolare si invitano gli investitori a leggere attentamente le citate sezioni al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle obbligazioni:

Tasso Fisso (Sezione 6 Pag. 34)

Tasso Variabile (Sezione 7 Pag. 58)

Step Up / Step Down (Sezione 8 Pag. 89)

## **SEZIONE 4**

# **NOTA DI SINTESI**

**per il programma di prestiti obbligazionari denominato**  
**“BCC Recanati e Colmurano Tasso Fisso”**  
**“BCC Recanati e Colmurano Step Up/ Stp Down”**  
**“BCC Recanati e Colmurano Tasso Variabile”**

La presente Nota di Sintesi, redatta in conformità all’art. 5 comma 2 della Direttiva 2003/71/CE va letta come introduzione al documento di registrazione ed alla nota informativa che insieme costituiscono il Prospetto di Base predisposto dall’Emittente in relazione al programma di emissione di prestiti obbligazionari denominato “BCC Recanati e Colmurano Tasso Fisso”, “BCC Recanati e Colmurano Step Up/ Stp Down”, “BCC Recanati e Colmurano Tasso Variabile”.

Qualsiasi decisione di investire in strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto di Base completo.

Qualora sia proposta un’azione dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri della Comunità Europea, a sostenere le spese di traduzione 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 Nota risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base.

La presente Nota di Sintesi, unitamente al Documento di Registrazione ed alla Nota Informativa sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede amministrativa e le dipendenze della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, società cooperativa, e sono altresì disponibili nel sito internet <http://www.recanati.bcc.it>

## **1 CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALL'EMITTENTE**

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma di emissione denominato "BCC Recanati e Colmurano Obbligazioni a tasso fisso", "BCC Recanati e Colmurano Obbligazioni Step Up/ Step Down", "BCC Recanati e Colmurano Obbligazioni a tasso variabile" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso, a tassi prefissati che durante la vita del titolo potranno aumentare o diminuire (Step Up o Step Down), e a Tasso Variabile.

## **2 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

### **2.1 Denominazione, forma giuridica, storia ed evoluzione dell'Emittente**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano è una Società Cooperativa costituita in Italia in data 20/10/1993.

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Società Cooperativa è iscritta al Registro delle Imprese di Macerata, Codice Fiscale e Partita IVA 01176450433. E' inoltre iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 5207.6.0 (Cod. Abi 08765) e all'Albo delle Società Cooperative al n. A160944.

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano appartiene al Sistema delle Banche di Credito Cooperativo. Tali Banche sono società cooperative senza finalità di lucro dove si vive la rara esperienza della democrazia economica in una logica di imprenditorialità. Il loro obiettivo è quello di favorire la partecipazione alla vita economica e sociale, di porre ciascun socio nelle condizioni di essere, almeno in parte, autore del proprio sviluppo come persona.

Le Banche di Credito Cooperativo hanno da sempre mantenuto uno strettissimo rapporto con il territorio di riferimento, intrecciando la propria storia con quella delle comunità, tanto da conquistarsi a pieno titolo l'appellativo di "banca locale". Esse, per non perdere i vantaggi legati alla piccola dimensione, si sono strutturate nel Sistema nazionale del Credito Cooperativo, che si articola su due versanti, uno associativo (con le Federazioni Regionali e Nazionale) ed uno imprenditoriale (con il Gruppo Bancario Iccrea), volti ad assicurare l'integrazione, le sinergie e le economie di scala tra le singole banche, aumentandone progressivamente l'efficienza e la competitività.

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano nasce il 20 ottobre 1993 con la sottoscrizione dell'atto di fusione per concentrazione fra la Cra di Recanati e la Cra di Colmurano. Le origini dell'Istituto di Recanati, tuttavia, risalgono ad un periodo ben anteriore e precisamente al 16 maggio 1952, allorché venne sottoscritto l'atto costitutivo della Cassa Rurale ed Artigiana di Recanati da ben 32 soci fondatori e con un capitale sociale di 160.000 lire. I soci fondatori erano agricoltori, artigiani e piccoli imprenditori locali, animati dal desiderio di riscatto morale, sociale ed economico, a seguito dei disastri arrecati dalla guerra, tutti accomunati da valori forti come l'amicizia, l'aiuto reciproco, la concordia e l'attaccamento al proprio territorio. L'autorizzazione a svolgere l'attività creditizia venne rilasciata dalla Banca d'Italia in data 18 febbraio 1953 con conseguente iscrizione nell'Albo delle Aziende di Credito.

Nel corso dell'assemblea straordinaria effettuata nell'anno 1995 si è proceduto ad una prima serie di modifiche necessarie a seguito della nuova Legge Bancaria (n.385/93); modifiche, che tra l'altro, comprendono: la modifica della denominazione in "BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO – soc. coop. a responsabilità limitata".

Nell'assemblea straordinaria dell'anno 2002 sono state apportate ulteriori modifiche statutarie in recepimento della normativa vigente.

In data 16/06/2005 l'Assemblea dei Soci ha approvato il nuovo statuto e la BCC ha assunto questa denominazione: " BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO - Società Cooperativa".

Fa seguito nel corso degli anni l'apertura di nuovi sportelli sul territorio a testimonianza dell'efficace radicamento della Banca.

Alla data del 31/12/2007 la Banca conta 112 dipendenti.

## 2.2 Sede sociale

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Società Cooperativa ha sede legale in Piazza G. Leopardi, 21 – 62019 Recanati (MC).

## 2.3 Durata dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano ha durata fino al 31/12/2050, con possibilità di uno o più proroghe deliberate attraverso Assemblea Straordinaria ai sensi dell'art. 5 dello Statuto.

## 2.4 Legislazione in base alla quale l'Emittente opera

L'Emittente è una società cooperativa costituita in Italia, regolata dalla legge italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 3. Recapito telefonico 071/757981.

## 2.5 Oggetto sociale dell'Emittente

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano – Società cooperativa 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, collocamento senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione. Le principali categorie di prodotti venduti sono quelli bancari, assicurativi e prodotti finanziari nonché i servizi connessi e strumentali.

L'emittente, in quanto della specie Banca di Credito Cooperativo, è obbligata per statuto a reinvestire le somme raccolte presso i risparmiatori nello stesso territorio in cui opera. Attraverso la sua attività creditizia promuove lo sviluppo economico e sociale della comunità in cui opera e la crescita professionale dei suoi Soci, servendosi di una rete di sportelli bancari.

La BCC non appartiene ad un gruppo ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 385/93.

## 2.6 Eventi recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano s.c.r.l. attesta che non si è verificato alcun fatto recente nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della solvibilità.

## 3 IDENTITA' DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTRI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI

### 3.1 Consiglio di Amministrazione

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETA'
GIACOMO REGNICOLO	PRESIDENTE	CONSIGLIERE PRESSO A. & T. S.R.L. SERVIZI ASSICURATIVI E TURISTICI (ANCONA) CONSIGLIERE PRESSO LA BCC SERVIZI ASS.VI MARCHE (ANCONA) VICE PRESIDENTE PRESSO LA CONFCOOPERATIVE DELLA PROVINCIA DI MACERATA (MACERATA)
GIANCARLO PALMIERI	VICE PRESIDENTE VICARIO	NESSUNA
FRANCO MARI	VICE PRESIDENTE	NESSUNA
GABRIELE BRANDONI	CONSIGLIERE	NESSUNA
BRUNO GUARDABASSI	CONSIGLIERE	NESSUNA
FRANCESCO GAROFOLO	CONSIGLIERE	NESSUNA

MARIO GUERRA	CONSIGLIERE	AMMINISTRATORE PRESSO SOCIETÀ FUTURA (MACERATA)
LEONARDO SERI	CONSIGLIERE	NESSUNA
GIOVANNA TALLÉ	CONSIGLIERE	NESSUNA

### 3.2 Direttore Generale

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ'
SIMONE MARCONI	DIRETTORE GENERALE	NESSUNA

### 3.3 Collegio Sindacale

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ'
MAURO BELELLI	PRESIDENTE	LIBERO PROFESSIONISTA SINDACO DEL COMUNE DI POTENZA PICENA (MC) SINDACO PRESSO LA TURBEC SPA (FE) PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE DELLA ATAC ENERGIA SPA (MC)
PAOLO ORIZI	SINDACO EFFETTIVO	SINDACO DEL COLLEGIO SINDACALE DEL MERCATO ITTICO DI CIVITANOVA MARCHE (MC)
SERGIO VINCENZONI	SINDACO EFFETTIVO	SINDACO PRESSO LA RAINBOW SPA (AN) SINDACO PRESSO LA TASTITALIA SRL (AN) SINDACO PRESSO LA TECNOCASA CLIMATIZZAZIONE SRL (AN) SINDACO PRESSO LA SOMACIS HOLDING SPA (AN)

### 3.4 Società di revisione

Le informazioni finanziarie relative all'esercizio 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). La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Società Cooperativa è iscritta al Registro delle Imprese di Macerata, Codice Fiscale e Partita IVA 01176450433. E' inoltre iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 5207.6.0 (Cod. Abi 08765) e all'Albo delle Società Cooperative al n. A160944

Il Collegio Sindacale nel revisionare i bilanci d'esercizio chiusi al 31.12.2006 e 31.12.2007 ha espresso nelle proprie relazioni giudizi positivi.

Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi fascicoli di bilancio messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 8.2 "Documentazione accessibili al pubblico", cui si rinvia.

## 4 DATI FINANZIARI SELEZIONATI, RAGIONI DELL'OFFERTA, FATTORI DI RISCHIO.

Relativamente alla situazione finanziaria dell'Emittente, si invita l'investitore a leggere attentamente il capitolo 11 del Documento di Registrazione, qui incorporato nella SEZIONE V. Il suddetto documento è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede amministrativa e le dipendenze della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, società cooperativa, ed è altresì disponibile sul sito internet <http://www.recanati.bcc.it>.

### 4.1 Dati finanziari selezionati

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali, finanziari e di solvibilità relativi dell'Emittente, tratti dal bilancio 2007, sottoposto a revisione, e dalla relazione semestrale non sottoposta a revisione, per quanto concerne il primo semestre dell'esercizio 2008. I dati, espressi in migliaia di euro, sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.



<b>DATI</b>	<b>30/06/2008 (migliaia di euro)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2007 (migliaia di euro)</b>
Margine di Intermediazione	9938	20.865
Margine di Interesse	8188	16.707
Risultato netto della gestione finanziaria	9336	20.269
Utile operatività corrente al lordo delle imposte	2244	7025
Utile netto d'esercizio	1749	5239
Raccolta diretta da clientela (voci 20+30+50 passivo) <sup>1</sup>	533.100	517.859
Impieghi verso clientela (voce 70 attivo)	431.453	437.234
Patrimonio netto	48.894	47.846

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori di solvibilità dell'Emittente riferiti al 31.12.2007 e 31.12.2006 (importi in migliaia di euro).

<b>INDICATORI DI SOLVIBILITA'(ratios)</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>2007</b>
Patrimonio di vigilanza	48,675	47,527
Tier one capital ratio	11,12%	10,21%
Core Tier One Ratio*	11,12%	10,21%
Total capital ratio	11,70%	10,76%
Sofferenze lorde su impieghi	3,36%	2,91%
Sofferenze nette su impieghi netti	1,68%	1,51%
Partite anomale lorde/impieghi*	10,88%	9,09%
Partite anomale nette/impieghi netti	9,13%	7,15%

#### 4.2 Cambiamenti significativi

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano - Società Cooperativa, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Giacomo Regnicolo, attesta che non si sono di recente verificati cambiamenti significativi tali da incidere negativamente sulla situazione finanziaria e commerciale dell'Emittente a partire dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato e sottoposto a revisione.

#### 4.3 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.

#### 4.4 Fattori di rischio

<sup>1</sup> Le voci che compongono il dato sono: debiti verso clientela, titoli in circolazione, passività finanziarie valutate al fair value.

\* Il Core Tier One Ratio risulta equivalente al Tier One Capital Ratio poiché la Banca non detiene strumenti innovativi del capitale.

\* Il Rapporto Partite Anomale Lorde su Impieghi Lordi è un valore consistente. Nel corso del presente esercizio il valore relativo ha subito un modesto incremento: esso, pur essendo particolarmente elevato, risente comunque di una valutazione del credito particolarmente prudentiale e comunque maggiormente restrittiva rispetto alle indicazioni contenute nella circolare 49/89 di Banca d'Italia (es. l'appostazione ad incaglio imposta dalla circolare prevede il mancato pagamento di 7 rate mensili per piani di ammortamenti mensili contro le 4 previste dal regolamento interno).

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. È opportuno che gli Investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria. Nel valutare la possibilità di effettuare un investimento negli strumenti finanziari oggetto del presente documento, gli Investitori dovranno tenere in considerazione, fra l'altro, i fattori di rischio di seguito sinteticamente esposti.

#### **4.4.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente**

I potenziali Investitori dovrebbero comunque considerare, nella decisione di investimento, che l'Emittente, nello svolgimento della sua attività, è esposto ai fattori di rischio di seguito riportati e specificati nella Sezione 5 "Documento di Registrazione" paragrafo 1 "FATTORI DI RISCHIO":

**-Rischio di Credito per il sottoscrittore,  
-Rischio connesso al limite della garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo.**

#### **4.4.2 Fattori di rischio relativi ai Titoli Offerti**

##### **4.4.2.1 Descrizione sintetica degli strumenti finanziari oggetto del programma di emissione**

Le Obbligazioni oggetto del presente programma sono titoli di debito che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'Investitore alla scadenza il 100% del valore nominale, unitamente alla corresponsione di interessi determinati secondo la metodologia di calcolo specifica per ogni tipologia di obbligazioni.

Il presente programma prevede l'emissione delle seguenti tipologie di obbligazioni:

- Obbligazioni a tasso fisso,
- Obbligazioni step up / step down,
- Obbligazioni a tasso variabile.

Le caratteristiche finanziarie delle singole tipologie di Obbligazioni oggetto del presente programma possono essere sintetizzate come segue:

- Le **obbligazioni a tasso fisso** danno diritto al pagamento posticipato di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo la durata del prestito, che verrà indicato, insieme alle date di pagamento ed alla frequenza delle cedole, nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito;
- Le **obbligazioni step up / step down** danno diritto al pagamento posticipato di cedole 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, insieme alle date di pagamento ed alla frequenza delle cedole, nelle Condizioni Definitive per ciascun prestito;
- Le **obbligazioni a tasso variabile** danno diritto al pagamento di cedole variabili il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a tre/sei/dodici mesi o il tasso Euribor a 3/6 mesi, media mese precedente lo stacco cedola), eventualmente diminuito ovvero aumentato di uno spread; inoltre, la prima cedola potrà essere determinata ad un tasso di interesse fisso; in ogni caso il tasso delle cedole interessi non potrà essere inferiore a zero; l'eventuale tasso di interesse della prima cedola, il parametro di indicizzazione, l'eventuale spread, le date di pagamento e la frequenza delle cedole, saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito.

##### **4.4.2.2 Elenco dei fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

Di seguito si espongono i rischi specifici per ogni tipologia di Prestito Obbligazionario:

**Fattori di rischio specifici delle Obbligazioni Banca Di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a Tasso Fisso.**

Il cui dettaglio è riportato nella Sezione 6 "Nota Informativa" paragrafo 1 "FATTORI DI RISCHIO"

**Rischio di tasso**

**Fattori di rischio specifici delle Obbligazioni Banca di Credito Cooperativo del Veneziano Step-Up / Step-Down**

Il cui dettaglio è riportato nella Sezione 8 "Nota Informativa" paragrafo 1 "FATTORI DI RISCHIO"

**-Rischio di tasso**

## **Fattori di rischio specifici delle Obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a Tasso Variabile**

Il cui dettaglio è riportato nella Sezione 7 “Nota Informativa” paragrafo 1 “FATTORI DI RISCHIO”

**-Rischio correlato all’eventuale spread negativo sul parametro di riferimento,**

**-Rischio di tasso,**

**-Rischio correlato all’assenza di informazioni,**

**-Rischio di eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione.**

Di seguito si riportano i rischi comuni a tutte e tre le diverse tipologie di Prestiti Obbligazionari oggetto del presente programma, il cui dettaglio è riportato nelle Sezioni 6 della “Nota Informativa” paragrafo 1 “FATTORI DI RISCHIO”:

**-Rischio di credito per il sottoscrittore,**

**-Rischio connesso ai limiti della garanzia del fondo di garanzia degli obbligazionisti,**

**-Rischio di liquidità,**

**-Rischio di conflitti di interesse,**

**-Rischio relativo alla chiusura anticipata dell’offerta,**

**-Rischio correlato all’assenza di rating,**

**-Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri,**

**-Rischio di variazione di imposizione fiscale,**

**-Rischio connesso all’apprezzamento della relazione rischio-rendimento.**

## **5 RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE**

### **5.1 Commenti sul risultato operativo**

Al 31/12/2007 il conto economico della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, redatto secondo i principi IAS/IFRS, ha fatto registrare un utile netto d’esercizio di 5.239.000,00 Euro a fronte dei 5.188.000,00 Euro del 2006, con un aumento dello 0,98%: ciò conferma un ROE in doppia cifra pari a 12,3%.

In maggiore dettaglio, l’utile d’esercizio non ha subito una sostanziale variazione: su questo risultato ha influito in parte il margine d’interesse, che è rimasto invariato rispetto all’anno 2006. D’altra parte il margine d’intermediazione è aumentato del 17,92% rispetto all’esercizio chiuso nel 2006 ed il risultato netto della gestione finanziaria è di 20,269 milioni di Euro (+16,31%).

La Banca non ha subito sensibili conseguenze dal contesto competitivo, registrando un aumento degli impieghi verso la clientela del 9,38% e del totale della raccolta diretta dell’8,89% e ciò deriva dalla politica della Banca di emettere titoli privi di rischio, a tassi competitivi e con condizioni di estrema trasparenza.

Al netto degli effetti derivanti dall’applicazione dei principi IAS, la raccolta ha raggiunto l’ammontare complessivo di 496,2 milioni di euro, con una crescita di 40,6 milioni di euro rispetto al precedente esercizio, che conferma l’elevato grado di fiducia della clientela verso gli strumenti finanziari della Banca.

La raccolta diretta ha mostrato una sostanziale stabilità dei tassi di crescita: prosegue la tendenza ad un maggior sviluppo della componente a tempo rispetto a quella a vista ed in particolare delle emissioni obbligazionarie, grazie anche all’effetto propulsivo della garanzia fornita dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

Per quanto concerne il primo semestre dell’anno si può affermare che l’utile di periodo in contrazione è influenzato dalle rettifiche di valore derivanti dal comparto crediti.

L’andamento del margine di Interesse, in linea con la politica aziendale, risente anche dell’approccio gestionale del credito particolare prudente. La dinamica di incremento della raccolta è in linea con gli obiettivi aziendali: si è infatti evidenziata una variazione positiva di quasi 3 punti percentuali rispetto all’esercizio chiuso nel 2007.

Il peggioramento degli indicatori di rischiosità riflette lo stato di perdurante crisi innescato dai mutui “sub prime”. La Banca adotta rigidi criteri di valutazione del credito anomalo.

### **5.2 Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Società Cooperativa nella persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio d’Amministrazione Giacomo Regnicolo attesta che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali tali da incidere negativamente sulle sue prospettive dalla data dell’ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

### **5.3 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste ed impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Società Cooperativa nella persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio d'Amministrazione Giacomo Regnicolo attesta che non vi sono informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell' Emittente almeno per l' esercizio in corso.

## **6 PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETA'**

### **6.1 Assetto di controllo dell'Emittente**

Alla data del 31/12/2007 il capitale sociale della Banca, interamente sottoscritto e versato, era pari ad euro 32.553,34 suddiviso in 3.817 azioni possedute da 2.544 Soci (persone fisiche e giuridiche) che per statuto sociale devono risiedere o svolgere la loro attività nel territorio in cui opera, ovvero nei comuni di competenza territoriale delle Province di Macerata e Ancona. La particolare natura di Banca di Credito Cooperativo, impone che non possano esistere partecipazioni di controllo.

### **6.2 Variazioni dell'assetto di controllo**

Non si è a conoscenza di accordi della cui attestazione possa scaturire, ad una data successiva, una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

## **7 OFFERTA**

### **7.1 Dettagli dell'offerta**

Le Obbligazioni oggetto del presente programma sono titoli di debito che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'Investitore alla scadenza il 100% del valore nominale, unitamente alla corresponsione di interessi determinati secondo la metodologia di calcolo specifica per ogni tipologia di obbligazioni.

Il presente programma prevede l'emissione delle seguenti tipologie di obbligazioni:

- Obbligazioni a tasso fisso,
- Obbligazioni step up / step down,
- Obbligazioni a tasso variabile.

Le caratteristiche finanziarie delle singole tipologie di Obbligazioni oggetto del presente programma possono essere sintetizzate come segue:

-Le **obbligazioni a tasso fisso** danno diritto al pagamento posticipato di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo la durata del prestito, che verrà indicato, insieme alle date di pagamento ed alla frequenza delle cedole, nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito;

-Le **obbligazioni step up / step down** danno diritto al pagamento posticipato di cedole 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, insieme alle date di pagamento ed alla frequenza delle cedole, nelle Condizioni Definitive per ciascun prestito;

-Le **obbligazioni a tasso variabile** danno diritto al pagamento di cedole variabili il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso Euribor a tre/sei/dodici mesi o il tasso Euribor a 3/6 mesi, media mese precedente lo stacco cedola), eventualmente diminuito ovvero aumentato di uno spread; inoltre, la prima cedola potrà essere determinata ad un tasso di interesse fisso; in ogni caso il tasso delle cedole interessi non potrà essere inferiore a zero; l'eventuale tasso di interesse della prima cedola, il parametro di indicizzazione, l'eventuale spread, le date di pagamento e la frequenza delle cedole, saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito.

In occasione di ciascuna offerta di Obbligazioni l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive dell'Offerta, redatte secondo il modello di cui all'appendice della Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari, contenenti le caratteristiche relative alle singole offerte di Obbligazioni a Tasso Fisso, a Step Up/Step Down e a Tasso Variabile, da effettuarsi sulla base della pertinente Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e che saranno rese pubbliche, entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo d'Offerta, mediante pubblicazione sul sito

internet e contestuale deposito presso la Consob, nonché messo a disposizione presso la sede amministrativa della Banca di Recanati e Colmurano, Piazza G. Leopardi, 21 – 62019 Recanati, (Mc).

## **7.2 Garanzie**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente ed ove il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi, nei limiti prestabiliti, verranno altresì garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti come dettagliato al punto 7 della pertinente Nota Informativa.

## **7.3 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

# **8 INDICAZIONI COMPLEMENTARI**

## **8.1 Capitale sociale**

Alla data del 31/12/2007 il capitale sociale della Banca, interamente sottoscritto e versato, era pari ad euro 32.553,34 suddiviso in 3.817 azioni possedute da 2.544 Soci (persone fisiche e giuridiche) che per statuto sociale devono risiedere o svolgere la loro attività nel territorio in cui opera, ovvero nei comuni di competenza territoriale delle Province di Macerata e Ancona.

## **8.2 Documenti accessibili al pubblico**

Possono essere consultati e/o richiesti gratuitamente presso la sede legale della BCC – Recanati e Colmurano, in Piazza Leopardi n. 21 – i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- il fascicolo di bilancio di esercizio 2006;
- il fascicolo di bilancio di esercizio 2007;
- una copia del presente Prospetto di Base.

I documenti di cui sopra possono essere consultati anche sul sito internet <http://www.recanati.bcc.it>, ad eccezione dell'atto costitutivo che sarà disponibile, su richiesta, presso la Segreteria Generale dell'Emittente.

Le informazioni relative alla documentazione contabile periodica, non sottoposta a revisione contabile e redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, sono pubblicate sul proprio sito internet

<http://www.recanati.bcc.it>.

**SEZIONE 5**  
**DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

## **1 REVISORI LEGALI DEI CONTI**

### **1.1 Nome e indirizzo dei revisori dell'Emittente**

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

Il controllo contabile ex art. 2409 bis del Codice Civile e 52, comma 2-bis, del D.Lgs. n. 385 del 1993 (TUB) – a partire dall'anno 2005 – è stato svolto dal Collegio Sindacale.

La società di revisione ha revisionato con esito positivo il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 ed il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

Le relazioni del Collegio Sindacale sono incluse nei relativi fascicoli di bilancio messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 14 "Documenti accessibili al pubblico", cui si rinvia.

**2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

La Banca di Credito cooperativo di Recanati e Colmurano, Società Cooperativa, in qualità di "emittente", invita gli investitori a prendere attenta visione del presente Documento di Registrazione.

**RISCHIO DI CREDITO PER IL SOTTOSCRITTORE**

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti del medesimo 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 un corretto apprezzamento del rischio Emittente in relazione all'investimento si rinvia al Documento di Registrazione dell'Emittente ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio" dello stesso.

**RISCHIO CONNESSO AI LIMITI DELLA GARANZIA DEL FONDO DI GARANZIA DEGLI OBBLIGAZIONISTI**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Inoltre la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano richiederà, riguardo ad ogni singolo prestito obbligazionario emesso nell'ambito dei programmi denominati "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a Tasso Fisso", "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Step Up/Step Down", "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a Tasso Variabile" la garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, come indicato al punto 7 della pertinente Nota Informativa e come verrà evidenziato nelle Condizioni Definitive. 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, indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite.

La dotazione massima collettiva del fondo ammonta a € 217.144.526,47.



## Posizione finanziaria dell'Emittente

### Dati finanziari e patrimoniali selezionati riferiti all'Emittente

Si riporta di seguito una sintesi dei dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente, tratti dal bilancio chiuso al 31.12.2007 e dalla relazione semestrale non sottoposta a revisione riguardante il primo semestre 2008 (importi in migliaia di euro).

<b>DATI</b>	<b>30/06/2008 (migliaia di euro)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2007 (migliaia di euro)</b>
Margine di Intermediazione	9938	20.865
Margine di Interesse	8188	16.707
Risultato netto della gestione finanziaria	9336	20.269
Utile operatività corrente al lordo delle imposte	2244	7025
Utile netto d'esercizio	1749	5239
Raccolta diretta da clientela (voci 20+30+50 passivo) <sup>2</sup>	533.100	517.859
Impieghi verso clientela (voce 70 attivo)	431.453	437.234
Patrimonio netto	48.894	47.846

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori di solvibilità dell'Emittente riferiti al 31.12.2007 e 31.12.2006 (importi in migliaia di euro).

<b>INDICATORI DI SOLVIBILITA'(ratios)</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>2007</b>
Patrimonio di vigilanza	48.675	47.527
Tier one capital ratio	11,12%	10.21%
Core Tier One Ratio*	11,12%	10.21%
Total capital ratio	11,70%	10.76%
Sofferenze lorde su impieghi	3,36%	2.91%
Sofferenze nette su impieghi netti	1,68%	1.51%
Partite anomale lorde/impieghi lordi*	10,88%	9.09%
Partite anomale nette/impieghi netti	9,13%	7,15%

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie dell'Emittente si fa espresso rinvio al capitolo 11 del presente Documento di Registrazione (Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente).

<sup>2</sup> Le voci che compongono il dato sono: debiti verso clientela, titoli in circolazione, passività finanziarie valutate al fair value.

\* Il Core Tier One Ratio risulta equivalente al Tier One Capital Ratio poiché la Banca non detiene strumenti innovativi del capitale.

\* Il Rapporto Partite Anomale Lorde su Impieghi Lordi è un valore consistente. Nel corso del presente esercizio il valore relativo ha subito un modesto incremento: esso, pur essendo particolarmente elevato, risente comunque di una valutazione del credito particolarmente prudentiale e comunque maggiormente restrittiva rispetto alle indicazioni contenute nella circolare 49/89 di Banca d'Italia (es. l'appostazione ad incaglio imposta dalla circolare prevede il mancato pagamento di 7 rate mensili per piani di ammortamenti mensili contro le 4 previste dal regolamento interno).

### **3 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

#### **3.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano appartiene al Sistema delle Banche di Credito Cooperativo. Tali Banche sono società cooperative senza finalità di lucro dove si vive la rara esperienza della democrazia economica in una logica di imprenditorialità. Il loro obiettivo è quello di favorire la partecipazione alla vita economica e sociale, di porre ciascun socio nelle condizioni di essere, almeno in parte, autore del proprio sviluppo come persona.

Le Banche di Credito Cooperativo hanno da sempre mantenuto uno strettissimo rapporto con il territorio di riferimento, intrecciando la propria storia con quella delle comunità, tanto da conquistarsi a pieno titolo l'appellativo di "banca locale". Esse, per non perdere i vantaggi legati alla piccola dimensione, si sono strutturate nel Sistema nazionale del Credito Cooperativo, che si articola su due versanti, uno associativo (con le Federazioni Regionali e Nazionale) ed uno imprenditoriale (con il Gruppo Bancario Iccrea), volti ad assicurare l'integrazione, le sinergie e le economie di scala tra le singole banche, aumentandone progressivamente l'efficienza e la competitività.

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano nasce il 20 ottobre 1993 con la sottoscrizione dell'atto di fusione per concentrazione fra la Cra di Recanati e la Cra di Colmurano. Le origini dell'Istituto di Recanati, tuttavia, risalgono ad un periodo ben anteriore e precisamente al 16 maggio 1952, allorché venne sottoscritto l'atto costitutivo della Cassa Rurale ed Artigiana di Recanati da ben 32 soci fondatori e con un capitale sociale di 160.000 lire. I soci fondatori erano agricoltori, artigiani e piccoli imprenditori locali, animati dal desiderio di riscatto morale, sociale ed economico, a seguito dei disastri arrecati dalla guerra, tutti accomunati da valori forti come l'amicizia, l'aiuto reciproco, la concordia e l'attaccamento al proprio territorio. L'autorizzazione a svolgere l'attività creditizia venne rilasciata dalla Banca d'Italia in data 18 febbraio 1953 con conseguente iscrizione nell'Albo delle Aziende di Credito.

Nel corso dell'assemblea straordinaria effettuata nell'anno 1995 si è proceduto ad una prima serie di modifiche necessarie a seguito della nuova Legge Bancaria (n.385/93); modifiche, che tra l'altro, comprendono: la modifica della denominazione in "BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO – soc. coop. a responsabilità limitata”.

Nell'assemblea straordinaria dell'anno 2002 sono state apportate ulteriori modifiche statutarie in recepimento della normativa vigente.

In data 16/06/2005 l'Assemblea dei Soci ha approvato il nuovo statuto e la BCC ha assunto questa denominazione: “ BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO - Società Cooperativa”.

Fa seguito nel corso degli anni l'apertura di nuovi sportelli sul territorio a testimonianza dell'efficace radicamento della Banca.

##### **3.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'Emittente**

La denominazione legale dell'Emittente è Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Società Cooperativa, mentre la denominazione commerciale è Bcc di Recanati.

##### **3.1.2 Luogo di registrazione dell' Emittente e suo numero di registrazione**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano è iscritta nel Registro delle Imprese di Macerata , codice fiscale e partita IVA 01176450433. E' inoltre iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 5207.6.0 (Cod.ABI 8765.0) e all'Albo delle Società Cooperative al n. A160944.

##### **3.1.3 Data di costituzione e durata dell' Emittente**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano è una Società Cooperativa costituita in Recanati in data 20 ottobre 1993 e ha durata fino al 31 dicembre 2050, con possibilità di uno o più proroghe deliberate attraverso Assemblea Straordinaria ai sensi dell'art. 5 dello Statuto.

### **3.1.4 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 Recanati e Colmurano è una società cooperativa, costituita in Italia, a Pesaro, regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Recanati e Colmurano, Piazza Leopardi n. 21; è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 3. Recapito telefonico 071/757981.

### **3.1.5 Fatti rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano - Società Cooperativa, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Giacomo Regnicolo, dichiara che non si sono di recente verificati fatti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della propria solvibilità.

## **4 PANORAMICA DELLE ATTIVITA'**

### **4.1 Principali attività**

#### **4.1.1 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 Recanati e Colmurano 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 può emettere prestiti obbligazionari e altri strumenti finanziari conformemente alle disposizioni normative vigenti.

Le principali categorie di prodotti venduti sono quelli bancari, assicurativi e finanziari. I servizi prestati sono quelli bancari, d'investimento e servizi connessi.

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 con o senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione e servizio di consulenza in materia di investimenti. Le principali categorie di prodotti venduti sono quelli bancari, assicurativi e prodotti finanziari nonché i servizi connessi e strumentali.

In particolare l'attività principale svolta dalla Banca è quella di intermediazione, incentrata da un lato sulla raccolta del risparmio, prevalentemente nelle forme tecniche di conto corrente, depositi a risparmio e prestiti obbligazionari, e dall'altro sull'esercizio del credito, prevalentemente nelle forme tecniche di mutui ipotecari e chirografari, aperture di credito in conto corrente e finanziamenti per anticipi.

Nelle tabelle di seguito viene rappresentata l'operatività della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano in termini di "raccolta" ed "impieghi".

### **Raccolta complessiva**

Nel corso dell'esercizio 2007 la raccolta diretta di bilancio della Banca è aumentata fino a 496,168 milioni di euro, mentre quella complessiva ha raggiunto 561,168 Milioni di euro (+ %).

La raccolta indiretta ha totalizzato un valore di 153,310 Milioni di euro risultante dalla sommatoria delle voci: titoli ricevuti in deposito amministrato per 37,9 Milioni di euro (37,4 Milioni a fine 2006), fondi e gestioni patrimoniali per 18 Milioni di euro (19,9 Milioni a fine 2006), prodotti assicurativi di terzi a contenuto finanziario per 9,1 Milioni di euro (9,8 Milioni a fine 2006).

<b>COMPOSIZIONE DELLA RACCOLTA COMPLESSIVA (IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)</b>	<b>2007</b>	<b>VAR.%</b>	<b>2006</b>
RACCOLTA DIRETTA	496.168	+8,89%	455.661
RACCOLTA INDIRETTA (AL VALORE DI CARICO)	65.000	-3,4%	67.300
<b>TOTALE RACCOLTA</b>	<b>561.168</b>	<b>+7,31%</b>	<b>522.961</b>

## Raccolta diretta

La raccolta diretta ha registrato nel 2007 un sensibile incremento, dovuto alla tendenza sempre più marcata da parte degli investitori a scegliere prodotti sicuri e a condizioni predefinite, come ad esempio le operazioni di pronti contro termine, cresciute di circa 14 Milioni in valore assoluto, e le sottoscrizioni di Obbligazioni della Banca, aumentate del 14% circa rispetto all'esercizio precedente.

Mentre i rapporti di conto corrente sono in minima parte diminuiti, i depositi a risparmio sono aumentati di 2.425 in valore assoluto.

COMPOSIZIONE DELLA RACCOLTA DIRETTA (IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)	2007	VAR %	2006
CONTI CORRENTI	139.127	-2,6%	142.815
DEPOSITI A RISPARMIO	67.697	+3,71%	65.272
CERTIFICATI DI DEPOSITO	2.755	-25,36%	3.691
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	239.002	-13,7%	210.223
PRONTI C/TERMINE	47.587	+41,37%	33.660
<b>TOTALE RACCOLTA DIRETTA</b>	<b>496.168</b>	<b>+8,89%</b>	<b>455.661</b>

## Raccolta indiretta

La raccolta indiretta misurata al valore di carico ammonta a fine anno a circa 65 milioni di euro (contro i 67,3 milioni di euro di fine 2006), in diminuzione del 3,4%.

Per quanto concerne i titoli ricevuti in deposito amministrato pari a 37,9 Milioni di euro, in diminuzione rispetto al 2006, il valore corrente del comparto fa registrare a fine anno, in relazione ai valori di costo, una minus di 5,3 Milioni di euro (pari al 14.1%), da attribuire per l'85% ai titoli di capitale e per la restante parte ai titoli di debito.

Nel comparto dei fondi e delle gestioni patrimoniali, la componente dei fondi comuni di investimento ha subito una diminuzione di 2,4 milioni di euro, derivanti dai riscatti al netto delle nuove sottoscrizioni.

COMPOSIZIONE DELLA RACCOLTA INDIRETTA (IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)	2007	VAR %	2006
TITOLI IN DEPOSITO	37.900	1,06%	37.500
FONDI E GESTIONI PATRIMONIALI	18.000	9,55%	19.900
PRODOTTI ASSICURATIVI	9.100	8,08%	9.900
<b>TOTALE RACCOLTA INDIRETTA</b>	<b>65.000</b>	<b>3,42%</b>	<b>67.300</b>

## Composizione dei Crediti vs clientela (Voce 70 attivo di bilancio)

TIPOLOGIA OPERAZIONI	TOTALE 2007	VAR %	TOTALE 2006
CONTI CORRENTI	149.169	+1,90%	146.398
MUTUI	196.933	+26,41%	155.787
CARTE DI CREDITO, PRESTITI PERSONALI E CESSIONI DEL QUINTO	5.363	-21,36%	6.820
ALTRE OPERAZIONI	30.888	+9,27%	28.268
TITOLI DI DEBITO	319	-92,80%	4.435
ATTIVITÀ DETERIORATE	31.277	+0,95%	30.984
ATTIVITÀ CEDUTE NON CANCELLATE	23.285	-15,33%	27.501
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>437.234</b>	<b>+9,38%</b>	<b>399.743</b>

Per quanta riguarda gli impieghi, si attesta un forte aumento rispetto all'esercizio precedente e tale valore è in linea con l'ammontare dei finanziamenti verso la clientela. Il rapporto con la raccolta si mantiene intorno all'87%, in linea con le BCC Marchigiane (86,5%).

La politica di offerta della Banca, senza mostrare particolari restrizioni, è stata ancora indirizzata verso il massimo contenimento del rischio creditizio: gli impieghi a medio lungo termine hanno trascinato il comparto in quanto i mutui hanno registrato un aumento di oltre il 26%.

La componente a breve, di contro, presenta un tasso di crescita intorno al 2%, di molto inferiore alla media delle BCC d'Italia (+13,3%).

## Composizione dei crediti verso clientela per grado di rischio (Voce 70 attivo di bilancio)

TIPOLOGIE ESPOSIZIONI/VALORI	ESPOSIZIONE LORDA	RETTIFICHE VALORE	DI	RETTIFICHE DI VALORE	DI	ESPOSIZIONE NETTA
---------------------------------	----------------------	----------------------	----	-------------------------	----	----------------------

		SPECIFICHE	PORTAFOGLIO	
ESPOSIZIONI PER CASSA	-	-	-	-
SOFFERENZE	12.733	6.152	-	6.581
INCAGLI	24.641	2.217	-	22.424
ESPOSIZIONI RISTRUTTURATE	-	-	-	-
ESPOSIZIONI SCADUTE	3.368	176		3.192
RISCHIO PAESE	-	-	-	-
ALTRE ATTIVITÀ	407.352	-	2.315	405.037
<b>TOTALE</b>	<b>448.094</b>	<b>8.545</b>	<b>2.315</b>	<b>437.234</b>

Il rapporto sofferenze su impieghi registra a fine anno un valore pari a 2,91% (2,96% nel 2006). Le sofferenze nette ammontano a 6,6 milioni di euro, in aumento di 131 mila euro (+2,03) e la relativa incidenza degli impieghi è pari a 1,51% (1,61% nel 2006). L'incidenza delle sofferenze nette sul patrimonio di bilancio scende dal 15,10 del 2006 al 13,75 dell'esercizio in esame. Nel comparto degli incagli sono alloggiate le complessive esposizioni dei clienti che versano in situazione di temporanea difficoltà economica, finanziaria e gestionale e che si presume tale situazione possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo. L'incidenza delle partite incagliate lorde sugli impieghi passa dal 6,14 del 2006 al 5,63% dell'esercizio 2007.

#### 4.2 Principali mercati

L'attività della Banca 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, ai sensi delle disposizioni di vigilanza Banca D'Italia e dello Statuto Sociale, comprende il comune di Recanati (MC) ove la BCC ha la sede legale ed i Comuni ove la Banca ha succursali, nonché i Comuni ad essi limitrofi.

Al 31 dicembre 2007, la Banca opera con 12 sportelli e 112 dipendenti ed estende la sua operatività in 41 comuni situati nelle province di Macerata e Ancona, con una compagine sociale composta da n. 2.554 soci.

## 5 STRUTTURA ORGANIZZATIVA

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, Società Cooperativa, non appartiene ad un gruppo ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs.385/93.

## 6 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

### 6.1 Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, quale soggetto responsabile del presente Documento di Registrazione, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio d'Amministrazione Giacomo Regnicolo, attesta che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle sue prospettive dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

### 6.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell' Emittente almeno per l' esercizio in corso.

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, quale soggetto responsabile del presente Documento di Registrazione, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio d'Amministrazione Giacomo Regnicolo, attesta che non vi sono informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell' Emittente almeno per l' esercizio in corso.

## 7 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

### 7.1 Nome, indirizzo e funzioni presso l' Emittente dei componenti degli organi

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione della BCC e i membri dell'Organo di Direzione e del Collegio Sindacale alla data del presente Documento di Registrazione, i loro eventuali incarichi all'interno della BCC e le loro principali attività esterne, ove abbiano intersezioni con il ruolo di amministrazione o controllo svolto nella banca.

#### Consiglio di Amministrazione

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETA'
Giacomo Regnicolo	Presidente	Consigliere presso A. & T. S.r.l. Servizi Assicurativi e Turistici (Ancona) Consigliere presso la BCC SERVIZI ASS.VI MARCHE (Ancona) Vice Presidente presso la Confcooperative della Provincia di Macerata (Macerata)
Franco Mari	Vice Presidente	
Giancarlo Palmieri	Vice Presidente Vicario	
Gabriele Brandoni	Consigliere	
Francesco Garofolo	Consigliere	
Bruno Guardabassi	Consigliere	
Mario Guerra	Consigliere	Amministratore presso Società FUTURA (Macerata)
Leonardo Seri	Consigliere	
Giovanna Tallé	Consigliere	

#### Direttore generale

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETA'
Simone Marconi	Direttore Generale	Nessuna

#### Composizione del Collegio Sindacale

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETA'
Mauro Belelli	Presidente	Libero Professionista Sindaco del Comune di Potenza Picena (MC) Sindaco presso la TURBEC SpA (FE) Presidente del Collegio Sindacale della ATAC ENERGIA SpA (MC)
Paolo Orizi	Sindaco	Sindaco del collegio sindacale del MERCATO ITTICO di Civitanova Marche (MC)
Sergio Vincenzoni	Sindaco	Sindaco presso la RAINBOW SpA (AN) Sindaco presso la TASTITALIA Srl (AN) Sindaco presso la TECNOCASA CLIMATIZZAZIONE Srl (AN) Sindaco presso la SOMACIS HOLDING SpA (AN)

## **7.2 Conflitto di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, quale soggetto responsabile della presente nota informativa, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio d'Amministrazione Giacomo Regnicolo, attesta che i membri del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti d'interesse. Nondimeno si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza deliberati e concessi dalla BCC in conformità dell'articolo 136 del Decreto Legislativo 1 settembre 1993, n. 385 (Testo Unico Bancario) e delle connesse Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia.

## **8 PRINCIPALI AZIONISTI**

### **8.1 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.

### **8.2 Eventuali accordi, noti all' Emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell' assetto di controllo dell' Emittente**

Non vi sono accordi della cui attuazione possa scaturire, ad una data successiva, una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

## **9 INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL' EMITTENTE**

### **9.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati**

La presente sezione contiene i dati del bilancio individuale della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano al 31/12/ 2007 e al 31/12/ 2006.

Le informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente sono contenute nei fascicoli del Bilancio d'esercizio 2007 e del Bilancio d'esercizio 2006, approvati senza rilievi da parte del Collegio Sindacale, organo deputato al controllo contabile.

### **Documentazione inclusa mediante riferimento**

Ai sensi del combinato disposto dell'art. 11 della Direttiva Prospetto e dell'art. 28 del Regolamento Ce, i seguenti documenti, devono ritenersi inclusi mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, di cui formano parte integrante.

I documenti indicati sono messi gratuitamente a disposizione del pubblico presso la sede legale oltre ad essere consultabili sul sito internet della Banca <http://www.recanati.bcc.it>.

<b>Informazioni Finanziarie</b>	<b>Esercizio 2007</b>	<b>Esercizio 2006</b>
Relazione del Consiglio d'Amministrazione	Pagine 9 – 42	Pagine 9 – 50
Stato Patrimoniale-Conto Economico-Variazione Patrimonio Netto-Rendiconto Finanziario	Pagine 43-52	Pagine 51 – 74
Nota Integrativa	Pagine 53-247	Pagine 75-230
Relazione del Collegio Sindacale	Pagine 248-252	Pagine 233-237

### **9.2 Bilanci**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano redige unicamente il bilancio di esercizio.

### **9.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati**

#### **9.3.1 Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione**

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.

Le relazioni della società di revisione sono incluse nei fascicoli di bilancio messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 12 "Documentazione accessibili al pubblico", cui si rinvia.

#### **9.4 Informazioni finanziarie infrannuali**

Non sono state pubblicate ulteriori informazioni finanziarie dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione contabile. Le informazioni relative alla documentazione contabile periodica, redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS e non sottoposta a revisione contabile, sono pubblicate sul proprio sito internet <http://www.recanati.bcc.it>.

#### **9.5 Procedimenti giudiziari e arbitrati**

Alla data del presente Documento di Registrazione sono pendenti contro la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano azioni di nullità, annullabilità e risarcimento promosse da clientela retail su titoli di emittenti in default e una richiesta di risarcimento danni da parte dell'Amministrazione Finanziaria.

A seguito dell'analisi degli stessi, ove ritenuto necessario, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad effettuare i relativi opportuni accantonamenti.

La Banca ritiene congrui gli accantonamenti effettuati; una eventuale soccombenza in tali procedimenti non comporterà significativi effetti finanziari né problemi di solvibilità.

#### **9.6 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Società Cooperativa attesta che non si sono verificati significativi cambiamenti nella propria situazione finanziaria o commerciale, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione contabile del Collegio Sindacale.

## **10 CONTRATTI IMPORTANTI**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Società Cooperativa non ha concluso alcun contratto che possa generare discontinuità rispetto all'operatività ordinaria o che possa influire in misura rilevante sulla capacità di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti dei portatori degli Strumenti Finanziari.

## **11 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI**

Nella redazione del presente Documento di Registrazione la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Società Cooperativa non ha fatto riferimento ad alcun parere o relazione posta in essere da esperti di qualunque specie.

## **12 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**



Per tutta la durata di validità del presente Documento di Registrazione, possono essere consultati e/o richiesti gratuitamente, presso la sede legale della BCC – in Piazza Leopardi n. 21 62019 Recanati e Colmurano – i seguenti documenti in formato cartaceo :

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- Fascicolo del Bilancio d'esercizio 2006 contenente relazione del Collegio Sindacale;
- Fascicolo del Bilancio d'esercizio 2007 contenente relazione del Collegio Sindacale;
- Una copia del presente Prospetto di Base

I documenti di cui sopra possono essere consultati anche sul sito internet <http://www.recanati.bcc.it>, ad eccezione dell'atto costitutivo che sarà disponibile, su richiesta, presso la Segreteria Generale dell'Emittente. Le informazioni relative alla documentazione contabile periodica, non sottoposta a revisione contabile e redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, sono pubblicate sul proprio sito internet <http://www.recanati.bcc.it>.

<p style="text-align: center;"><b>SEZIONE 6</b> <b>NOTA INFORMATIVA</b></p>
---

**per il programma di emissione denominato**  
**“BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO –**  
**TASSO FISSO”**

## **1 FATTORI DI RISCHIO**

### **Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

La Bcc, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Tasso Fisso".

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

L'investimento nelle obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a tasso fisso comportano i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Bcc devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

### **1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale. Tali obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche fisse il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo tutta la durata del prestito che verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione, insieme alle date di pagamento, al valore nominale ed a tutti quegli ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni. L'Emittente non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicita che esplicita.

### **Esemplificazioni e scomposizioni dello strumento finanziario**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso sarà confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" di similare vita residua (Btp).

Si precisa che, per una migliore comprensione delle caratteristiche dello strumento, le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel presente prospetto di base alla sezione 6 capitolo 1, paragrafi 1.3 e 1.4.

## **1.2 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari**

### **Rischio di tasso di mercato**

In caso di vendita prima della scadenza l'investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo di vendita del titolo, mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. L'impatto delle variazioni dei tassi d'interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni a tasso fisso sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

### **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.

### **Rischio di conflitti di interesse**

Poiché l'Emittente opererà anche quale responsabile del collocamento e potrà svolgere il ruolo di market maker in strutture di negoziazione nelle quali potranno essere negoziate le obbligazioni, tale coincidenza di ruoli (emittente, collocatore, agente di calcolo e market maker) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

### **Rischio relativo alla chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa. Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità del titolo.

### **Rischio correlato all'assenza di rating**

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

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

### **Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri**

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

### **Rischio di variazione di imposizione fiscale**

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari può essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto Informativo o delle pertinenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Il regime fiscale vigente verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

#### **Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento**

E' il rischio rappresentato dal fatto che il rendimento offerto dallo strumento finanziario non sia correlato alla rischiosità dello stesso.

Nella Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari, in particolare al paragrafo 4.3.1.

L'investitore dovrebbe considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni deve essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

### 1.3 Esempificazione dei rendimenti

Le Condizioni Definitive dovranno indicare un'esemplificazione dei rendimenti al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti al lordo e al netto dell'effetto fiscale di una Obbligazione sottoscritta per un valore nominale complessivo di Euro 1.000. Per rendere possibili le esemplificazioni si ipotizza quanto segue:

ELEMENTI DEL TITOLO	IPOTESI
Valore nominale	Euro 1.000
Data di emissione	02/07/2008
Data di scadenza	02/07/2011
Tipo tasso	Fisso
Durata	3 anni
Prezzo di emissione	100,00 %
Frequenza cedola	semestrale
Date di pagamento cedole	2 luglio, 2 gennaio di ogni anno
Prezzo di rimborso	100% del valore nominale
Tasso cedola	5,03%
Convenzioni	Act/Act
Commissioni di collocamento implicite/esplicite	Nessuna
Commissioni di sottoscrizione implicite/esplicite	Nessuna

Ipotizzando che il rimborso avvenga alla data di scadenza, il titolo avrebbe un rendimento a scadenza pari al 5,093% lordo e pari al 4,456% al netto della ritenuta fiscale. Si evidenzia che le Obbligazioni emesse in base al presente Programma potranno avere tasso, durata, frequenza del flusso cedolare diverse da quelli indicati nella presente esemplificazione.

### 1.4 Comparazione con titoli di stato con simile tipologia e durata

Al fine di consentire all'investitore una comparazione delle obbligazioni a tasso fisso offerte dall'Emittente con un titolo obbligazionario "free risk" emesso dallo Stato italiano per pari durata, si riporta di seguito il rendimento effettivo lordo e netto di un Btp avente una data di scadenza simile. Si evidenzia che i rendimenti del Btp avente scadenza 08/11 5,25% sono riferiti al prezzo rilevato il giorno 02/07/2008 su "Il Sole 24 Ore) di 100,63.

TITOLO	BTP CODICE ISIN IT0003080402	BCC RECANTI E COLMURANO TASSO FISSO
Scadenza	01/08/2011	02/07/2011
Rendimento effettivo annuo lordo	5,02%	5,093%
Rendimento effettivo annuo netto (al netto della ritenuta fiscale del 12,50%)	4,35%	4,456%

In ogni caso, nelle Condizioni definitive che verranno pubblicate in occasione di ciascun Prestito, verrà riportata un'esemplificazione della comparazione con Titoli di Stato con simile tipologia e durata prendendo in considerazione l'effettiva durata, la frequenza del flusso cedolare ed il tasso della specifica emissione.

## **2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

### **2.1 Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti alle emissioni/ alle offerte.**

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

È previsto che la stessa operi quale Responsabile del Collocamento di dette obbligazioni e, inoltre, potrà svolgere il ruolo di market maker in strutture di negoziazione nelle quali potranno essere negoziate le obbligazioni.

Tali situazioni potrebbero determinare un potenziale conflitto d'interesse.

### **2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

Le Obbligazioni di cui al presente programma di emissione saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano.

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

### **3.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione delle Obbligazioni a medio-lungo termine, le quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**").

Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche (le "Cedole" e ciascuna "Cedola"), il cui importo verrà calcolato applicando al Valore, a tasso fisso (le "**Cedole Fisse**") la cui entità sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Le Cedole verranno corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale nelle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "**Date di Pagamento**").

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, rese disponibili sul sito web della banca e trasmesse alla Consob.

Il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

L'Emittente non applica spese o commissioni di sottoscrizione o collocamento (sia implicite che esplicite) a carico dei sottoscrittori.

### **3.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

Ciascuna Obbligazione "Tasso Fisso" riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

### **3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo 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 Provvedimento congiunto Banca d'Italia-Consob del 22/02/2008.

### **3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in euro.

### **3.5 Ranking degli strumenti finanziari**

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.

### **3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari**

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria ed in particolare il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito e il diritto a percepire le cedole alle date di pagamento.

### **3.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare**

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse fisso. Il valore del tasso di interesse di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive (il “**Tasso d’Interesse**”). Le modalità di calcolo della cedola e il calendario per il computo dei giorni (“**Convenzioni di Calcolo**”) saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

La data di inizio di godimento degli interessi (“**Data di Godimento**”) quella di scadenza (“**Data di scadenza**”) e quelle relative al pagamento delle cedole (“**Data di Pagamento**”) saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito.

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 convenzione ed al calendario indicati nelle Condizioni Definitive.

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.

#### **Calcolo degli interessi**

Il calcolo degli interessi è effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G / g$$

Ove I= Interessi, C= Valore Nominale, R= Tasso annuo percentuale , G= numero di giorni effettivi tra la data di godimento e la data di scadenza della cedola, g=numero giorni effettivi dell'anno civile. La modalità di calcolo degli interessi fa riferimento alla convenzione ACT/ACT giorni effettivi su giorni effettivi.

### **3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale**

Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, non è previsto il rimborso anticipato. La Data di Scadenza sarà specificata nelle Condizioni Definitive. Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla Data di Scadenza. Il rimborso delle Obbligazioni sarà effettuato tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.a.. 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. Si farà riferimento alla convenzione e al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

### **3.9 Il rendimento effettivo**

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto (\*) 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 al quel tasso di rendimento del titolo e che lo stesso venga detenuto fino a scadenza.

(\*) *rendimento effettivo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%.*



### **3.10 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.

### **3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

Il Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa, è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 22/05/2008; le Obbligazioni emesse nell'ambito di tale programma saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente e gli estremi della pertinente delibera saranno indicati nelle Condizioni Definitive. La medesima delibera evidenzierà altresì la garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti qualora prevista per il singolo prestito, con le modalità e i limiti determinati nello statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell'Emittente.

### **3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di Emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative alla stessa.

### **3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

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

### **3.14 Regime fiscale**

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. La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

## **4 CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

#### **4.1.1 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.

#### **4.1.2 Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo della Obbligazione (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

#### **4.1.3 Periodo di validità 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 prima della Data di Godimento oppure ad un data successiva. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità durante l'offerta, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale offerto ed in caso di mutate condizioni di mercato, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la BCC e le sue filiali.

#### **4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni**

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

L'Emittente darà corso all'emissione delle obbligazioni anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'offerta.

#### **4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile**

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il "**Lotto Minimo**") di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

#### **4.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

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 oppure potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta, entrambi indicati nelle Condizioni Definitive, mediante contanti, addebito su conto corrente o altro conto dell'investitore. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento il prezzo per la sottoscrizione delle obbligazioni sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla data di Godimento alla data di Regolamento.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

#### **4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta**

La BCC comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un annuncio pubblicato sul proprio sito internet <http://www.recanati.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 ex art. 13, comma 5 e 6 del Reg. Emittenti.

#### **4.1.8 Eventuali diritti di prelazione**

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

#### **4.2.1 Destinatari dell'Offerta**

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela retail dell'Emittente.

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano potrà emettere prestiti obbligazionari destinati ai soli Soci e loro familiari.

#### **4.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione**

Non sono previsti criteri di riparto e conseguentemente saranno assegnate tutte le obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di offerta fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile.

Le domande di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di presentazione, nei limiti dell'importo massimo disponibile. Qualora le richieste eccedessero l'ammontare totale massimo del Prestito, l'Emittente chiuderà anticipatamente l'offerta, sospendendo l'accettazione di ulteriori richieste; la chiusura anticipata del Prestito verrà tempestivamente comunicata al pubblico con apposito avviso disponibile sul sito internet dell'emittente; copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla Consob.

### **4.3 Fissazione del prezzo**

#### **4.3.1 Prezzo di offerta**

Fatto salvo quanto previsto dal par. 4.1.6 in tema di pagamento del rateo di interessi, il prezzo a cui verranno offerte le Obbligazioni ("**Prezzo di Emissione**"), espresso anche in termini percentuali rispetto al valore nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito Obbligazionario, senza aggravio di oneri/commissioni di sottoscrizione o collocamento a carico dei sottoscrittori.

I criteri di determinazione del rendimento e del prezzo saranno specificati nelle Condizioni Definitive.

### **4.4 Collocamento e sottoscrizione**

#### **4.4.1 I soggetti incaricati del collocamento**

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

#### **4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli Spa (Milano).

#### **4.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari**

Si attesta che non sussistono soggetti che hanno accettato di sottoscrivere o collocare l'emissione sulla base di accordi particolari.

#### **4.4.4 Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione**

Non sussistono e non è prevista la conclusione di accordi di sottoscrizione di cui al punto 4.4.3.

## **5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

### **5.1 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 negoziazione su mercati regolamentati.

### **5.2 Quotazione su altri mercati regolamentati**

Non ci sono obbligazioni dell'Emittente trattate su altri mercati regolamentati o equivalenti.

### **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.

## **6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **6.1 Consulenti legati all'Emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **6.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione**

Le informazioni contenute nella presente Nota informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica**

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **6.4 Informazioni provenienti da terzi**

Non vi sono informazioni, contenute nella presente Nota Informativa, provenienti da terzi.

### **6.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario**

La BCC non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma.

### **6.6 Condizioni Definitive**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo paragrafo 9.

## **7. GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO**

### **7.1 Natura della Garanzia**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano aderisce al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo. Tale 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 adempimento degli obblighi facenti capo alla 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..

## **7.2 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.

## **7.3 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 167.904.040,07 Euro per il periodo 1° gennaio – 30 giugno 2008.

## **7.4 Documenti accessibili al pubblico**

Nel sito del Fondo <http://www.fgo.bcc.it> , è possibile reperire lo Statuto. Tale documento (disponibile anche in lingua inglese) è aggiornato.

E' inoltre disponibile il servizio di ricerca dei prestiti obbligazionari garantiti tramite indicazione del codice ISIN.

## **8. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO TASSO FISSO”**

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, società cooperativa, (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BCC DI RECANATI E COLMURANO TASSO FISSO” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive, prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 10 della presente Nota Informativa, 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) relativo a tale Prestito.

Il regolamento di emissione dei singolo Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel capitolo 2 (“Condizioni dell'Offerta”) delle Condizioni Definitive 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**”), la divisa di denominazione, il codice Isin del Prestito, 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 Provvedimento congiunto Banca d'Italia/Consob del 22 febbraio 2008.

### **Articolo 2 - Collocamento**

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la BCC e le sue filiali. 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 termine prima della Data di Godimento oppure ad un data successiva. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità durante l'offerta, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale offerto ed in caso di mutate condizioni di mercato, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la BCC e le sue filiali.

### **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 oppure potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta, entrambi indicati nelle Condizioni Definitive. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento il prezzo per la sottoscrizione delle obbligazioni sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla data di Godimento alla data di Regolamento.

### **Articolo 4 – Prezzo di emissione**

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale

<b>Articolo 5 - Commissioni ed oneri</b>	Non saranno applicate commissioni ed oneri di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicite che esplicite.
<b>Articolo 6 - Rimborso</b>	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 lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione e al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.
<b>Articolo 7 – Interessi</b>	Le Obbligazioni, corrisponderanno ai portatori secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive delle Cedole Fisse periodiche . L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse prefissato (il “ <b>Tasso di Interesse</b> ”), la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione. Le Cedole Fisse saranno altresì corrisposte in via posticipata con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quando indicato nelle Condizioni Definitive. La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT.
<b>Articolo 8 – Servizio del prestito</b>	Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell’Emittente, in contante, mediante accredito sul conto corrente o altro conto dell’investitore. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
<b>Articolo 9 – Regime Fiscale</b>	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. La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d’imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.
<b>Articolo 10 - Termini di Prescrizione</b>	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.
<b>Articolo 11 – Mercati e Negoziazione</b>	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.

**Articolo 12 -  
Garanzie**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente ed ove il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi, nei limiti prestabiliti, verranno altresì garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti come dettagliato al punto 7 della pertinente Nota Informativa.

**Ove il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla  
garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti**

Il prestito è 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. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza, da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi. Per esercitare il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore a € 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti, anche per interposta persona dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito.

**Articolo 13 –  
Legge applicabile e  
foro competente**

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ovvero ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

**Articolo 14 –  
Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e, ove previsto dalla normativa applicabile, trasmesse alla Consob.

**Articolo 15 –  
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.



## 9 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Soc. Cooperativa  
in qualità di Emittente



# CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA “BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO – 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.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, costituito dal Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi, relativo al programma di prestiti obbligazionari "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano - Tasso Fisso", depositato presso la CONSOB in data 19/11/2008 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 8103364 del 12/11/2008 al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

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

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Comurano, società cooperativa, in piazza G. Leopardi, 21., 62019 RECANATI (MC), e sono altresì consultabili sul sito internet della banca <http://www.recanati.bcc.it>.

## **1. FATTORI DI RISCHIO**

### **Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

La Bcc, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Tasso Fisso".

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

L'investimento nelle obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a tasso fisso comportano i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Bcc devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

#### **1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale. Tali obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche fisse il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo tutta la durata del prestito che verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione, insieme alle date di pagamento, al valore nominale ed a tutti quegli ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni. L'Emittente non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicita che esplicita.

#### **1.2 Esempificazioni e scomposizioni dello strumento finanziario**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso sarà confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" di similare vita residua (Btp).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel presente prospetto di base alla sezione 6 capitolo 1, paragrafi 1.3 e 1.4.

#### **1.3 Fattori di rischio connessi all'Emittente**

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

Sottoscrivendo e acquistando le obbligazioni, l'investitore finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti del medesimo 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 un corretto apprezzamento del rischio Emittente in relazione all'investimento si rinvia al Documento di Registrazione dell'Emittente ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio" dello stesso.

##### **Rischio connesso ai limiti della garanzia del Fondo di Garanzia degli obbligazionisti del credito cooperativo**

I prestiti obbligazionari, emessi dalla Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano srl non sono coperti dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo o da garanzie reali.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Inoltre la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano richiederà, riguardo ad ogni singolo prestito obbligazionario emesso nell'ambito del programma denominato "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a tasso fisso", "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a tasso variabile", "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano step up/step down" la garanzia del fondo di garanzia degli obbligazionisti del credito cooperativo come indicato al punto 7 della pertinente Nota Informativa e come verrà evidenziato nelle Condizioni Definitive. 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 dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. La dotazione massima collettiva del fondo ammonta a € 167.904.040,07.

## **1.4 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari**

### **Rischio di tasso di mercato**

In caso di vendita prima della scadenza l'investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo di vendita del titolo, mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. L'impatto delle variazioni dei tassi d'interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni a tasso fisso sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

### **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.

### **Rischio di conflitti di interesse**

Poiché l'Emittente opererà anche quale responsabile del collocamento e potrà svolgere il ruolo di market maker in strutture di negoziazione nelle quali potranno essere negoziate le obbligazioni, tale coincidenza di ruoli (emittente, collocatore, agente di calcolo e market maker) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

### **Rischio relativo alla chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa. Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità del titolo.

### **Rischio correlato all'assenza di rating**

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

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

### **Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri**

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

### **Rischio di variazione di imposizione fiscale**

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari può essere gravato da

oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto Informativo o delle pertinenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 3.14 della presente Nota Informativa). Il regime fiscale vigente verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

### **Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento**

Nella Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari, in particolare al paragrafo 4.3.1.

E' il rischio rappresentato dal fatto che il rendimento offerto dallo strumento finanziario non sia correlato alla rischiosità dello stesso. L'investitore dovrebbe considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni deve essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

<b>Denominazione Obbligazione</b>	[•]
<b>ISIN</b>	[•]
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro [•]. L'Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione sul sito <a href="http://www.recanati.bcc.it">http://www.recanati.bcc.it</a> e alla Consob.
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•]. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità durante l'offerta, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB. L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla proroga o alla chiusura anticipata della stessa qualora le richieste eccedessero l'ammontare totale o qualora, in corso di collocamento, le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, dandone contestuale comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet <a href="http://www.recanati.bcc.it">http://www.recanati.bcc.it</a> e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
<b>Destinatari dell'offerta</b>	L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano.
<b>Lotto Minimo</b>	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro [•].
<b>Prezzo di Emissione e valuta di riferimento</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. La valuta di riferimento è l'Euro.
<b>Criteri di determinazione del prezzo e dei rendimenti</b>	Il prezzo di emissione delle obbligazioni oggetto delle present Condizioni Definitive è stato determinato dal Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente in data [•] in base a [•]. Non sono previste commissioni di collocamento/sottoscrizione/altre, sia implicite che esplicite.
<b>Data di Godimento</b>	La data di Godimento del Prestito è [•].
<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del Prestito è [•].
<b>Date di Regolamento</b>	Nel caso in cui vi sia un'unica Data di Regolamento, essa coinciderà con la data di Godimento. Qualora vi siano più Date di Regolamento, per le sottoscrizioni effettuate con data di regolamento successiva alla Data di Godimento ai sottoscrittori sarà addebitato il rateo interessi maturato tra la Data

	di Godimento (esclusa) e la relativa Data di Regolamento (inclusa).
<b>Tasso di Interesse</b>	Il tasso di interesse nominale annuo lordo applicato alle obbligazioni è pari al [•]%. 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.
<b>Pagamento delle Cedole</b>	Le cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza (trimestrale/semestrale/annuale), in occasione delle seguenti Date di Pagamento: <i>(inserire tutte le date di pagamento cedole del singolo Prestito Obbligazionario)</i> .
<b>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore</b>	L'Emittente non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicita che esplicita.
<b>Garanzie</b>	<p>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 o da garanzie reali.</p> <p>Il prestito è 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 di seguito specificati, depositato presso gli uffici dell'Emittente. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi.</p> <p>Per esercitare il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore a euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti, anche per interposta persona dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione dell'Emittente.</p> <p>L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito.</p>
<b>Convenzione e calendario</b>	Si fa riferimento alla convenzione "following business day" e TARGET
<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>	Le Obbligazioni sono collocate dall'Emittente presso la sede e le sue dipendenze.
<b>Responsabile per il</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano nella

<b>collocamento</b>	persona del Presidente del Consiglio di Amministrazione Giacomo Regnicolo.
<b>Regime Fiscale</b>	<p><i>Di seguito viene sintetizzato il regime fiscale delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive a investitori che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale.</i></p> <p><i>In considerazione della complessità della materia, si invitano gli investitori a rivolgersi ai loro consulenti per approfondimenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della vendita e della detenzione delle Obbligazioni.</i></p> <p>Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa. La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.</p>

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

#### Comparazione con titoli di simile durata

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, pari a 100% del valore nominale, con il rendimento di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (Btp con scadenza simile) acquistato in data [•] al prezzo di [•].

<b>TITOLO</b>	<b>BTP [•]</b>	<b>BCC RECANATI E COLMURANO TASSO FISSO</b>
Scadenza	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo lordo	[•]%	[•]%
Rendimento effettivo annuo netto (al netto della ritenuta fiscale del 12,50%)	[•]%	[•]%



#### **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 [•].

Data

Firma

---

Giacomo Regnicolo  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

# **SEZIONE 7**

## **NOTA INFORMATIVA**

**per il programma di emissione denominato**  
**“BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO - TASSO**  
**VARIABILE”**

## **1 FATTORI DI RISCHIO**

### **Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

La Bcc, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Tasso Variabile".

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

L'investimento nelle obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a Tasso Variabile comportano i rischi di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Bcc devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

### **1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale. Tali obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche il cui ammontare è determinato in ragione del Parametro di indicizzazione prescelto, (es. tasso Euribor a 3/6/12 mesi o media mese precedente Euribor a 3/6 mesi o il rendimento dell'asta BOT a 3/6/12 mesi) che potrà essere maggiorato o diminuito di uno spread espresso in punti base (es. 20 punti base meno rispetto all'Euribor media mese precedente lo stacco cedola a 6 mesi/365), con l'applicazione di un arrotondamento (es. allo 0,05 inferiore). Si precisa che la periodicità della cedola corrisponde con la periodicità del Parametro di indicizzazione prescelto. L'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal parametro di indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive del Prestito. Il parametro di indicizzazione, la fonte del parametro, la data di determinazione, lo spread, l'arrotondamento e tutti quegli ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ogni emissione. L'Emittente non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicita che esplicita, a carico dei sottoscrittori.

### **Esemplificazioni e scomposizioni dello strumento finanziario**

Le Obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito, fatta salva la prima cedola di interessi predeterminata al momento dell'emissione nella misura indicata nelle relative Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso sarà confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" di similare durata (Cct).

Inoltre saranno forniti la descrizione di una simulazione retrospettiva dello strumento finanziario, simulando l'emissione del prestito nel passato e un grafico dell'andamento storico del sottostante.

Si precisa che, per una migliore comprensione delle caratteristiche dello strumento, le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel presente prospetto di base alla sezione 7 capitolo 1, paragrafo 1.3 e 1.4.

## **1.2 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari**

### **Rischio correlato all'eventuale spread negativo del parametro di riferimento**

Qualora l'ammontare della cedola venga determinato applicando al parametro di indicizzazione uno spread negativo, il rendimento delle obbligazioni sarà inferiore a quello di un titolo simile legato al parametro previsto senza applicazione di alcuno spread o con spread positivo in quanto la cedola usufruisce parzialmente dell'eventuale rialzo del parametro, mentre un eventuale ribasso del parametro amplificherà il ribasso della cedola. Pertanto in caso di vendita del titolo l'investitore deve considerare che il prezzo delle obbligazioni sarà più sensibile alle variazioni dei tassi d'interesse. La presenza di uno spread negativo deve essere valutata tenuto conto dell'assenza di rating dell'Emittente e delle obbligazioni. In ogni caso il tasso delle cedole interesse non potrà essere inferiore a zero.

### **Rischio di tasso di mercato**

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei livelli dei tassi di mercato a cui l'investitore è esposto in caso di vendita delle obbligazioni prima della scadenza; dette variazioni riducono infatti il valore di mercato dei titoli.

Fluttuazioni dei tassi d'interesse sul mercato del parametro di indicizzazione di riferimento, 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.

### **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.

### **Rischio di conflitti di interesse**

Poiché l'Emittente opererà anche quale responsabile del collocamento e potrà svolgere il ruolo di market maker in strutture di negoziazione nelle quali potranno essere negoziate le obbligazioni, tale coincidenza di ruoli (emittente, collocatore, agente di calcolo e market maker) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

### **Rischio connesso all'assenza di informazioni**

Salvo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive e nella Nota Integrativa, l'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione obbligazionaria, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto.

### **Rischio relativo alla chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota

Informativa. Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità del titolo.

#### **Rischio correlato all'assenza di rating**

È il rischio cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito il cui emittente non è stato analizzato e classificato dalle agenzie di rating. Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

#### **Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri**

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

#### **Rischio di variazione di imposizione fiscale**

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari può essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto Informativo o delle pertinenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Il regime fiscale vigente verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

#### **Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento**

È il rischio rappresentato dal fatto che il rendimento offerto dallo strumento finanziario non sia correlato alla rischiosità dello stesso. Nella Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari, in particolare al paragrafo 4.3.1. L'investitore dovrebbe considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni deve essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

#### **Rischio eventi di turbativa**

In caso di mancata pubblicazione del parametro di indicizzazione ad una data di rilevazione ("**Data di rilevazione**"), l'Agente per il calcolo potrà fissare un valore sostitutivo per il parametro di indicizzazione secondo le modalità indicate al paragrafo 3.7 del Prospetto di Base; ciò potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo.

### 1.3 Esempificazione dei rendimenti

Le Condizioni Definitive dovranno indicare un'esemplificazione dei rendimenti al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

Si riporta in questa sede un'esemplificazione dei rendimenti al lordo e al netto dell'effetto fiscale di una obbligazione sottoscritta con un valore nominale complessivo di Euro 1.000. Per rendere possibili le esemplificazioni, si ipotizza quanto segue:

<b>Valore nominale</b>	1.000 Euro
<b>Data di emissione</b>	02 luglio 2008
<b>Data di scadenza</b>	02 luglio 2011
<b>Durata</b>	36 mesi
<b>Prezzo di emissione</b>	100.00%- (alla pari)
<b>Tipo tasso</b>	Variabile
<b>Frequenza Cedola</b>	Semestrale
<b>Periodo di pagamento cedole</b>	02 luglio – 02 gennaio Di ogni anno
<b>Prima cedola</b>	2,50%
<b>Parametro di indicizzazione</b>	Il tasso di interesse semestrale sarà dato dalla seguente formula: $T = (X/360) * gg$ Dove <b>X</b> = Euribor (365) 6 mesi mmp (Act/Act) rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente il godimento di ogni cedola, arrotondato allo 0,05 inferiore + spread; <b>gg</b> = giorni effettivi di durata della cedola
<b>Spread</b>	-20 basis point
<b>Commissione di sottoscrizione implicite/esplicite</b>	0
<b>Commissione di collocamento implicite/esplicite</b>	0
<b>Prezzo di rimborso</b>	Alla pari

Ipotizzando che il rimborso avvenga alla data di scadenza, il titolo avrebbe un rendimento a scadenza pari al 5.093% lordo e pari al 4,456% al netto della ritenuta fiscale. Si evidenzia che le Obbligazioni emesse in base al presente Programma potranno avere tasso, durata, frequenza del flusso cedolare diverse da quelli indicati nella presente esemplificazione.

### 1.4 Comparazione con titoli di Stato di similare durata

Al fine di consentire all'investitore una comparazione delle obbligazioni a tasso variabile offerte dall'Emittente con un titolo obbligazionario "free risk" emesso dallo Stato italiano per pari durata, si riporta di seguito una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati i rendimenti effettivi al lordo ed al netto dell'effetto fiscale del Titolo Ipotizzato, considerando costante il valore del parametro di indicizzazione, e di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT di similare scadenza), considerando le cedole future pari a quella tendenziale. I rendimenti per il CCT sono riferiti al prezzo di 99,62 alla data del 02.07.2008 (Il Sole24Ore 02.07.2008).

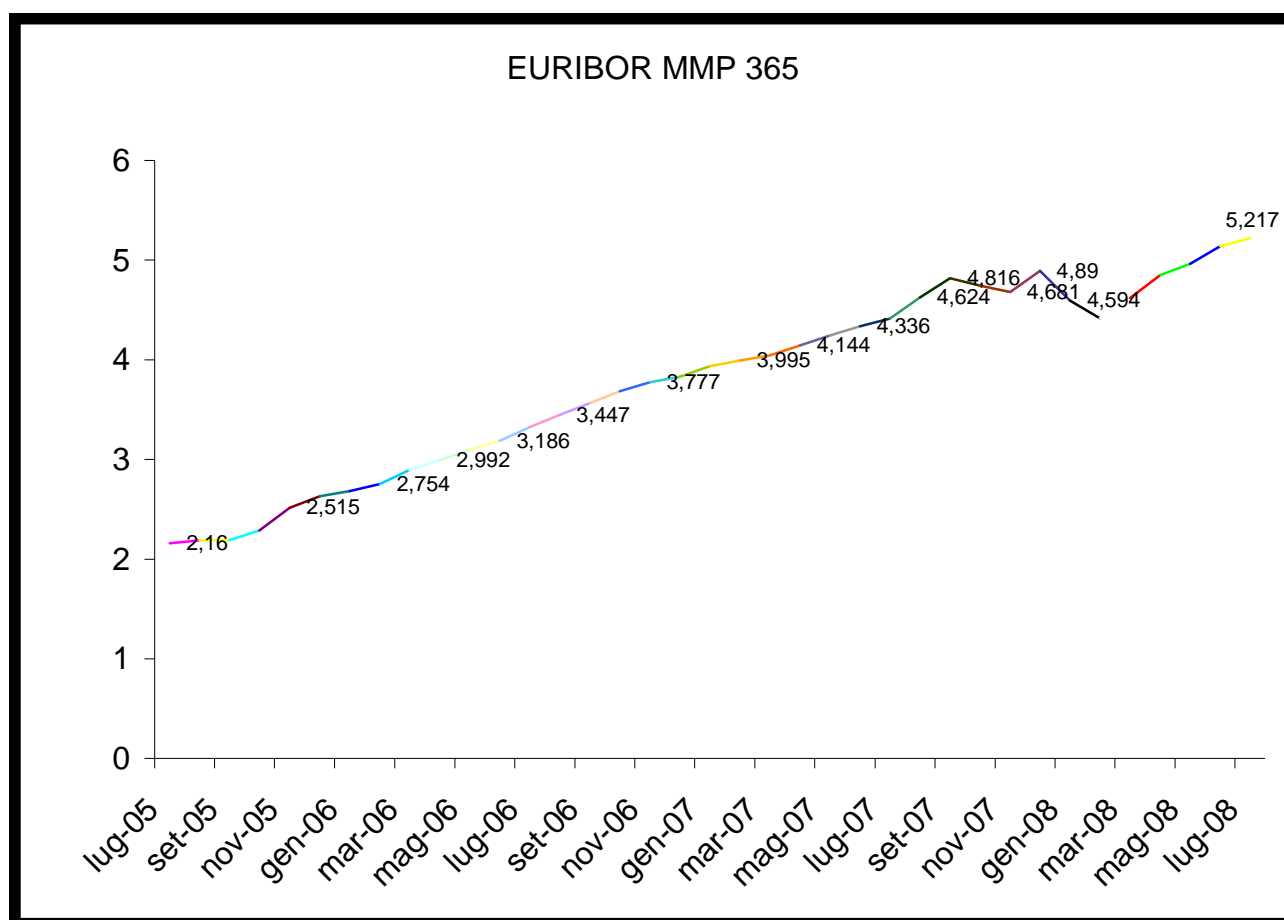
TITOLO	CCT CODICE ISIN IT0003658009	BCC RECANTI E COLMURANO TASSO VARIABILE
Scadenza	01/05/2011	02/07/2011

Rendimento effettivo annuo lordo	4,91%	5,06%
Rendimento effettivo annuo netto (al netto della ritenuta fiscale del 12.50%)	4,32%	4,4275%

In ogni caso, nelle Condizioni Definitive che verranno pubblicate in occasione di ciascun Prestito, verrà riportata un'esemplificazione della comparazione con Titoli di Stato con similare tipologia e durata prendendo in considerazione l'effettiva durata, la frequenza del flusso cedolare ed il tasso della specifica emissione.

### **Evoluzione storica del parametro di riferimento e del titolo in esame sulla base della storicizzazione del parametro di riferimento**

Si riporta di seguito la rappresentazione grafica dell'andamento storico del parametro di indicizzazione prescelto (Euribor 365 a 6 mesi, mmp) nel periodo luglio 2005 –luglio 2008 utilizzato come riferimento per la simulazione retrospettiva di seguito riportata.



### **Avvertenza**

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

### **Simulazione Retrospettiva**

Al fine di consentire all'investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente prestito obbligazionario negli anni passati viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori che avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo luglio 2005 - luglio 2008. Si è ipotizzato che il titolo sia stato emesso in data 02

luglio 2005 e sia scaduto il 02 luglio 2008, e che la prima cedola fosse prefissata nella misura del 2,50% lorda semestrale e le successive determinate sulla base del tasso Euribor 365 a 6 mesi, mmp meno uno spread di 0,20%. In tale ipotesi il titolo avrebbe assicurato un rendimento lordo a scadenza pari al 3,398% lordo (2,973% al netto della ritenuta fiscale).

<b>Ipotesi di rendimento considerando il parametro di indicizzazione dal luglio 2005 al luglio 2008</b>					
<b>Data di Rilevazione</b>	<b>Euribor a 6 mesi mmp</b>	<b>Data di Pagamento</b>	<b>Tasso Cedola</b>	<b>Cedola Lorda €</b>	<b>Cedola Netta €</b>
Cedola prefissata		02-01-06	2,50	12,50	10,937
02-01-06	2,633	02-07-06	2,433	12,165	10,644
02-07-06	3,186	02-01-07	2,986	14,93	13,063
02-01-07	3,83	02-07-07	3,63	18,15	15,881
02-07-07	4,336	02-01-08	4,136	20,68	18,095
02-01-08	4,89	02-07-08	4,69	23,45	20,518
<b>Rendimento effettivo lordo annuo</b>			<b>3,398%</b>		
<b>Rendimento effettivo netto annuo</b>			<b>2,973%</b>		

## **2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

### **2.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/ all'offerta.**

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

È previsto che la stessa operi quale Agente per il calcolo, Responsabile del Collocamento di dette obbligazioni e inoltre potrà svolgere il ruolo di market maker in strutture di negoziazione nelle quali potranno essere negoziate le obbligazioni.

Tali situazioni potrebbero determinare un potenziale conflitto d'interesse.

### **2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

Le Obbligazioni di cui al presente programma di emissione saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano.

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

### **3.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "**Obbligazioni Tasso Variabile**" o le "**Obbligazioni**") i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**") a scadenza.

Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche (le "Cedole" e ciascuna "Cedola"), il cui importo verrà calcolato applicando al Valore nominale il parametro di indicizzazione, rilevate in



corrispondenza delle Date di Rilevazione (la “**Data di Rilevazione**”), eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread indicato in punti base (lo “**Spread**”).

Le Date di Pagamento, il Parametro di Indicizzazione, le Date di Rilevazione ed eventuali Spread verranno indicati nelle Condizioni Definitive in ciascun Prestito Obbligazionario.

Le Cedole verranno corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale nelle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “**Date di Pagamento**”).

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, rese disponibili sul sito web della banca e trasmesse alla Consob.

Il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

L'Emittente non applica spese o commissioni di sottoscrizione o collocamento (sia implicite che esplicite) a carico dei sottoscrittori.

### **3.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

### **3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo 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 Provvedimento congiunto Banca d'Italia/Consob del 22 febbraio 2008.

I titolari delle obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

### **3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.

### **3.5 Ranking degli strumenti finanziari**

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. Qualora, nell'ambito del presente programma, l'Emittente intenda emettere obbligazioni con ranking differenti, lo stesso verrà espressamente descritto nelle Condizioni Definitive.

### **3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari**

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria ed in particolare il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito e il diritto a percepire le cedole alle date di pagamento.

### **3.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare**

Le Obbligazioni Tasso Variabile corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle cedole periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al valore Nominale il Parametro di Indicizzazione consistente in un tasso di interesse variabile.

In particolare, durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento di Cedole posticipate, calcolate applicando al Valore Nominale uno dei Parametri di Indicizzazione di seguito descritti rilevato alla relativa Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread indicato in punti base.

L'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione.

Il Parametro di Indicizzazione la Data di Rilevazione, l'eventuale Spread, l'eventuale ammontare della prima Cedola prefissata e le relative modalità di calcolo, rilevazione e arrotondamento, saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario.

La data di inizio di godimento degli interessi ("**Data di Godimento**") quella di scadenza ("**Data di scadenza**") e quelle relative al pagamento delle cedole ("**Data di Pagamento**") saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito.

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 convenzione ed al calendario indicati nelle Condizioni Definitive.

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.

### **Agente per il Calcolo**

L'emittente svolge la funzione di agente per il calcolo.

### **Parametri di Indicizzazione**

Nelle Condizioni Definitive del singolo prestito, l'Emittente individuerà il parametro di indicizzazione prescelto. In particolare, le Cedole potranno essere parametrize ad uno dei seguenti Parametri di Indicizzazione:

#### **Tasso Euribor**

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito definito) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "Date di Rilevazione"). 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. Può essere usata altresì la media del mese precedente allo stacco cedola dell'Euribor a 3/6 mesi.

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 convenzione act/365 e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

Il tasso Euribor scelto come Parametro di Indicizzazione (il "Tasso Euribor di Riferimento") potrà essere il tasso Euribor trimestrale, semestrale, annuale, rilevato ad una data determinata (Data di Rilevazione), oppure il tasso Euribor a 3/6 mesi, media mese precedente lo stacco cedola così come indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **Rendimento d'asta del BOT**

Per "Rendimento d'asta del Bot" si intende il rendimento semplice lordo del Bot relativo all'asta effettuata il mese solare antecedente (il "Mese di Riferimento") l'inizio del periodo di godimento di ciascuna Cedola. Il "Rendimento d'asta BOT" scelto come parametro di indicizzazione potrà essere il rendimento d'asta BOT a tre, sei oppure dodici mesi, così come indicato nelle Condizioni Definitive. Il rendimento dei BOT emessi in asta è reperibile sui principali quotidiani finanziari, nonché sul sito [www.debitopubblico.it](http://www.debitopubblico.it) oppure [www.bancaditalia.it](http://www.bancaditalia.it).

#### **Calcolo degli interessi**

L'ammontare della prima cedola interessi potrà essere predeterminato dalla Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano all'emissione. Il calcolo di questa cedola è effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G/g$$

Ove I= Interessi, C= Valore Nominale, R= Tasso annuo percentuale predeterminato, G= numero di giorni effettivi tra la data di godimento e la data di scadenza della prima cedola, g= numero giorni effettivi dell'anno civile. La modalità di calcolo degli interessi fa riferimento alla convenzione ACT/ACT giorni effettivi su giorni effettivi.

##### 1) Parametro di indicizzazione

###### a) Euribor

Si rileva il tasso Euribor a tre, sei, dodici mesi (base giorni effettivi/365) sul circuito Radiocor o Il Sole 24 Ore

in modo puntuale ad uno specifico giorno antecedente la data di godimento della nuova cedola.

b) Euribor media mese precedente

Si rileva sul circuito Radiocor o Il Sole 24 Ore l'Euribor a tre/sei mesi media mese precedente allo stacco cedola.

c) Rendimento dell'asta Bot

Si rileva il rendimento semplice lordo d'asta del Bot ( a tre, sei o dodici mesi) il mese solare antecedente l'inizio del periodo di godimento della cedola .

2) In entrambi i casi il dato (Euribor o tasso Bot) viene arrotondato come specificato nelle Condizioni definitive

3) Il risultato così ottenuto è aumentato/diminuito dell'eventuale spread.

4) una volta determinato il tasso, il calcolo della cedola è effettuato secondo la seguente formula facendo sempre comunque riferimento alla convenzione di calcolo ACT/ACT (giorni effettivi su giorni effettivi):

$$I = C \times R \times G/g$$

Ove I= Interessi, C= Valore Nominale, R= Tasso annuo percentuale, G= numero di giorni effettivi tra la data di godimento e la data di scadenza della cedola, g= numero giorni effettivi dell'anno civile. La modalità di calcolo degli interessi fa riferimento alla convenzione ACT/ACT giorni effettivi su giorni effettivi.

### **Eventi di Turbativa**

#### **Tasso Euribor**

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 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.

#### **Rendimento d'asta del BOT**

Qualora tale valore non fosse disponibile si farà riferimento alla prima asta BOT valida antecedente all'asta del Mese di Riferimento.

### **3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale**

Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, non è previsto il rimborso anticipato. La Data di Scadenza sarà specificata nelle Condizioni Definitive. Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla Data di Scadenza. Il rimborso delle Obbligazioni sarà effettuato tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.a.. 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. Si farà riferimento alla convenzione e al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

### **3.9 Il rendimento effettivo**

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto (\*) 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 esemplificato 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.

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 al quel tasso di rendimento del titolo e che lo stesso venga detenuto fino a scadenza.

(\*) *rendimento effettivo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%.*

### **3.10 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.

### **3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

Il Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa, è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 22/05/2008; le Obbligazioni emesse nell'ambito di tale programma saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente e gli estremi della pertinente delibera saranno indicati nelle Condizioni Definitive. La medesima delibera evidenzierà altresì la garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti qualora prevista per il singolo prestito, con le modalità e i limiti determinati nello statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell'Emittente.

### **3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di Emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative alla stessa.

### **3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

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

### **3.14 Regime fiscale**

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. La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

## **4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

#### **4.1.1 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.

#### **4.1.2 Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo della Obbligazione (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 sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

#### **4.1.3 Periodo di validità 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 prima della Data di Godimento oppure ad un data successiva. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale offerto ed in caso di mutate condizioni di

mercato, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la BCC e le sue filiali. La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Società Cooperativa non si avvale di promotori finanziari per il collocamento dei titoli emessi nell'ambito del presente Programma di Emissione.

#### **4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni**

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

L'Emittente darà corso all'emissione delle obbligazioni anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'offerta.

#### **4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile**

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il "**Lotto Minimo**") di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

#### **4.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

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 oppure potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta, entrambi indicati nelle Condizioni Definitive, mediante contanti, addebito su conto corrente o altro conto dell'investitore. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento il prezzo per la sottoscrizione delle obbligazioni sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla data di Godimento alla data di Regolamento.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

#### **4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta**

L'Emittente comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima nei pubblici locali delle dipendenze della Banca del Veneziano, nonché sul proprio sito internet <http://www.recanati.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 ex art. 13, comma 5 e 6 del Reg. Emittenti.

#### **4.1.8 Eventuali diritti di prelazione**

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

#### **4.2.1 Destinatari dell'Offerta**

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela retail dell'Emittente, così come indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito.

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano potrà emettere prestiti obbligazionari destinati ai soli Soci e loro familiari.

#### **4.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione**

Non sono previsti criteri di riparto e conseguentemente saranno assegnate tutte le obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di offerta fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile.

Le domande di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di presentazione, nei limiti dell'importo massimo disponibile. Qualora le richieste eccedessero l'ammontare totale massimo del Prestito, l'Emittente chiuderà anticipatamente l'offerta, sospendendo l'accettazione di ulteriori richieste; la chiusura anticipata del Prestito verrà tempestivamente comunicata al pubblico con apposito avviso disponibile sul sito internet dell'emittente; copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla Consob.

### **4.3 Fissazione del prezzo**

#### **4.3.1 Prezzo di offerta**

Fatto salvo quanto previsto dal par. 4.1.6 in tema di pagamento del rateo di interessi, il prezzo a cui verranno offerte le Obbligazioni ("**Prezzo di Emissione**"), espresso anche in termini percentuali rispetto al valore nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito Obbligazionario, senza aggravio di oneri/commissioni a carico dei sottoscrittori.

I criteri di determinazione del rendimento e del prezzo saranno specificati nelle Condizioni Definitive.

### **4.4 Collocamento e sottoscrizione**

#### **4.4.1 I soggetti incaricati del collocamento**

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

#### **4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, in contante, mediante accredito sul conto corrente o altro conto dell'investitore.

#### **4.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari**

Si attesta che non sussistono soggetti che hanno accettato di sottoscrivere o collocare l'emissione sulla base di accordi particolari.

#### **4.4.4 Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione**

Non sussistono e non è prevista la conclusione di accordi di sottoscrizione di cui al punto 4.4.3.

## **5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE**

### **5.1 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 negoziazione su mercati quotati.

### **5.2 Quotazione su altri mercati regolamentati**

Non ci sono obbligazioni dell'Emittente trattate su altri mercati regolamentati.

### **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.

## **6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **6.1 Consulenti legati all'Emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **6.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione**

Le informazioni contenute nella presente Nota informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica**

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **6.4 Informazioni provenienti da terzi**

Non vi sono informazioni, contenute nella presente Nota Informativa, provenienti da terzi.

### **6.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario**

La BCC non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma.

### **6.6 Condizioni Definitive**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo paragrafo 9.

## **7. GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO**

### **7.1 Natura della Garanzia**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano aderisce al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo. Tale 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 adempimento degli obblighi facenti capo alla 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..

### **7.2 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.

### **7.3 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 167.904.040,07 Euro per il periodo 1° luglio – 31 dicembre 2008.

### **7.4 Documenti accessibili al pubblico**

Nel sito del Fondo <http://www.fgo.bcc.it> , è possibile reperire lo Statuto. Tale documento (disponibile anche in lingua inglese) è aggiornato.

E' inoltre disponibile il servizio di ricerca dei prestiti obbligazionari garantiti tramite indicazione del codice ISIN.



## 8. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BCC DI RECANATI E COLMURANO TASSO VARIABILE”

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BCC DI RECANATI E COLMURANO TASSO VARIABILE” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive, prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 10 della presente Nota Informativa, 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) relativo a tale Prestito.

Il regolamento di emissione dei singolo Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel capitolo 2 (“Condizioni dell'Offerta”) delle Condizioni Definitive 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**”), la divisa di denominazione, il codice Isin del Prestito, 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 Provvedimento congiunto Banca d'Italia/Consob del 22 febbraio 2008.

### **Articolo 2 - Collocamento**

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la BCC e le sue filiali. 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 termine prima della Data di Godimento oppure ad un data successiva. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità durante l'offerta, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale offerto ed in caso di mutate condizioni di mercato, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la BCC e le sue filiali.

### **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 oppure potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta, entrambi indicati nelle Condizioni Definitive. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento il prezzo per la sottoscrizione delle obbligazioni sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla data di Godimento alla data di Regolamento.

<b>Articolo 4 – Prezzo di emissione</b>	Il prezzo di offerta delle Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale.
<b>Articolo 5 - Commissioni ed oneri</b>	Non saranno applicate commissioni ed oneri di collocamento/ sottoscrizione/altre, sia implicite che esplicithe.
<b>Articolo 6 - Rimborso, Acquisto e cancellazione Obbligazioni</b>	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 lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione e al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.
<b>Articolo 7 – Interessi</b>	<p>Le Obbligazioni Tasso Variabile corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle cedole periodiche posticipate il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale un Parametro di Indicizzazione consistente in un tasso di interesse variabile.</p> <p>L'Emittente potrà prefissare il valore della prima Cedola, in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, applicando un tasso di interesse fisso la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive.</p> <p>In Particolare, nel corso della vita dell'Obbligazione, i portatori riceveranno il pagamento di Cedole, calcolate applicando al Valore Nominale uno dei Parametri di Indicizzazione relativo alla Divisa di Riferimento Euro, rilevato alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread indicato in punti base.</p> <p>Il Parametro di Indicizzazione, la Valuta di Riferimento, la Data di Rilevazione, l'eventuale Spread, l'eventuale prima Cedola prefissata e le relative modalità di calcolo, rilevazione e arrotondamento, saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.</p> <p>La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT.</p>
<b>Articolo 8 – Parametri di Indicizzazione</b>	<p>Nelle Condizioni Definitive del singolo prestito, l'Emittente individuerà il parametro di indicizzazione prescelto. In particolare, le Cedole potranno essere parametrate ad uno dei seguenti Parametri di Indicizzazione:</p> <p><u>Tasso Euribor</u></p> <p>Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito definito) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “<b>Date di Rilevazione</b>”). 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. Può essere usata altresì la media del mese precedente allo stacco cedola dell'Euribor a 3/6 mesi.</p> <p>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 convenzione act/365 - e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.</p> <p>Il tasso Euribor scelto come Parametro di Indicizzazione (il “<b>Tasso Euribor di Riferimento</b>”) potrà essere il tasso Euribor trimestrale, semestrale, annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive, oppure il tasso Euribor a 3/6 mesi, media mese precedente lo stacco cedola così come indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p><u>Rendimento d'asta del BOT</u></p> <p>Per “Rendimento d'asta del Bot” si intende il rendimento semplice lordo del Bot relativo all'asta effettuata il mese solare antecedente (il “<b>Mese di Riferimento</b>”) l'inizio del periodo di godimento di ciascuna Cedola. Il</p>

rendimento dei BOT emessi in asta è reperibile sui principali quotidiani finanziari, nonché sul sito [www.debitopubblico.it](http://www.debitopubblico.it) oppure [www.bancaditalia.it](http://www.bancaditalia.it).

Il “Rendimento d’asta BOT” scelto come parametro di indicizzazione potrà essere il rendimento d’asta BOT a tre, sei oppure dodici mesi, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

#### Eventi di turbativa

##### *Tasso Euribor*

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 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.

##### *Rendimento d’asta del Bot*

Qualora tale valore non fosse disponibile si farà riferimento alla prima asta BOT valida antecedente all’asta del Mese di Riferimento.

#### **Articolo 9 – Servizio del prestito**

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell’Emittente, in contante, mediante accredito sul conto corrente o altro conto dell’investitore.

Qualora il giorno di scadenza 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 convenzione e al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

#### **Articolo 10 – Regime Fiscale**

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. La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d’imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

#### **Articolo 11 - 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 12 – 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.

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.

#### **Articolo 13 - Garanzie**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente ed ove il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi, nei limiti prestabiliti, verranno altresì garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti come dettagliato al punto 7 della pertinente Nota Informativa.

#### **Ove il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti**

Il prestito è 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. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza, da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi. Per esercitare il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore a € 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti, anche per interposta persona dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito.

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

Ciascuna Obbligazione Tasso Variabile riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ovvero ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

#### **Articolo 15 – Agente per il Calcolo**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

#### **Articolo 16 – Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e, ove previsto dalla normativa applicabile, trasmesse alla Consob.

#### **Articolo 17 – 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.

## 9 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Soc. Cooperativa  
in qualità di Emittente



# CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA “BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO-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.

Si invita l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base costituito dal Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi, relativo al Programma di emissione “Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano- Tasso Variabile” depositato presso la CONSOB in data 19/11/2008 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 8103364 del 12/11/2008 al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.

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

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano - società cooperativa, in piazza G. Leopardi, 21, 62019 RECANATI (MC), e sono altresì consultabili sul sito internet della banca <http://www.recanati.bcc.it>

## **1. FATTORI DI RISCHIO**

La Bcc, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Bcc di Recanati e Colmurano Tasso Variabile".

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

L'investimento nelle obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Tasso Variabile comportano i rischi di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Bcc devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

### **1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale. Tali obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche il cui ammontare è determinato in ragione del Parametro di indicizzazione prescelto, (es. tasso Euribor a 3/6/12 mesi o media mese precedente Euribor a 3/6 mesi o il rendimento dell'asta BOT a 3/6/12 mesi) che potrà essere maggiorato o diminuito di uno spread espresso in punti base (es. 20 punti base meno rispetto all'Euribor media mese precedente lo stacco cedola a 6 mesi/365), con l'applicazione di un arrotondamento (es. allo 0,05 inferiore). Si precisa che la periodicità della cedola corrisponde con la periodicità del Parametro di indicizzazione prescelto. L'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal parametro di indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive del Prestito. Il parametro di indicizzazione, la fonte del parametro, la data di determinazione, lo spread, l'arrotondamento e tutti quegli ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ogni emissione. L'Emittente non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicita che esplicita, a carico dei sottoscrittori.

### **1.2 Esempificazioni e scomposizioni dello strumento finanziario**

Le Obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito, fatta salva la prima cedola di interessi predeterminata al momento dell'emissione nella misura indicata nelle relative Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso sarà confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" di similare durata (Cct).

Inoltre saranno forniti la descrizione di una simulazione retrospettiva dello strumento finanziario, simulando l'emissione del prestito nel passato e un grafico dell'andamento storico del sottostante.

Si precisa che, per una migliore comprensione delle caratteristiche dello strumento, le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel presente prospetto di base alla sezione 7 capitolo 1, paragrafo 1.3 e 1.4.

### **1.3 Fattori di rischio connessi all'Emittente**

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

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'emittente e titolare di un credito nei confronti del medesimo 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 un corretto apprezzamento del rischio Emittente in relazione all'investimento si rinvia al Documento di Registrazione dell'Emittente ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio dello stesso".

#### **Rischio connesso ai limiti della garanzia del Fondo di Garanzia degli obbligazionisti del Credito Cooperativo**

I prestiti obbligazionari, emessi dalla Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano srl non sono coperti dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo o da garanzie reali. Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Inoltre la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano richiederà, riguardo ad ogni singolo prestito obbligazionario emesso nell'ambito del programma denominato "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a tasso fisso", "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a tasso variabile", "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano step up/step down" la garanzia del fondo di garanzia degli obbligazionisti del credito cooperativo come indicato al punto 8 della pertinente Nota Informativa e come verrà evidenziato nelle Condizioni Definitive. 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 dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. La dotazione massima collettiva del fondo ammonta a € 167.904.040,07.

## **1.4 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari**

### **Rischio correlato all'eventuale spread negativo del parametro di riferimento**

Qualora l'ammontare della cedola venga determinato applicando al parametro di indicizzazione uno spread negativo, il rendimento delle obbligazioni sarà inferiore a quello di un titolo simile legato al parametro previsto senza applicazione di alcuno spread o con spread positivo in quanto la cedola usufruisce parzialmente dell'eventuale rialzo del parametro, mentre un eventuale ribasso del parametro amplificherà il ribasso della cedola. Pertanto in caso di vendita del titolo l'investitore deve considerare che il prezzo delle obbligazioni sarà più sensibile alle variazioni dei tassi d'interesse. La presenza di uno spread negativo deve essere valutata tenuto conto dell'assenza di rating dell'Emittente e delle obbligazioni. In ogni caso il tasso delle cedole interesse non potrà essere inferiore a zero.

### **Rischio di tasso di mercato**

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei livelli dei tassi di mercato a cui l'investitore è esposto in caso di vendita delle obbligazioni prima della scadenza; dette variazioni riducono infatti il valore di mercato dei titoli.

Fluttuazioni dei tassi d'interesse sul mercato del parametro di indicizzazione di riferimento, 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.

### **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.

### **Rischio di conflitti di interesse**

Poiché l'Emittente opererà anche quale responsabile del collocamento e potrà svolgere il ruolo di market maker in strutture di negoziazione nelle quali potranno essere negoziate le obbligazioni, tale coincidenza di ruoli (emittente, collocatore, agente di calcolo e market maker) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

### **Rischio connesso all'assenza di informazioni**

Salvo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive e nella Nota Integrativa, l'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione obbligazionaria, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto.

### **Rischio relativo alla chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota



Informativa. Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità del titolo.

#### **Rischio correlato all'assenza di rating**

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

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

#### **Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri**

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

#### **Rischio di variazione di imposizione fiscale**

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari può essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto Informativo o delle pertinenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Il regime fiscale vigente verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

#### **Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento**

Nella Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari, in particolare al paragrafo 4.3.1.

E' il rischio rappresentato dal fatto che il rendimento offerto dallo strumento finanziario non sia correlato alla rischiosità dello stesso. L'investitore dovrebbe considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni deve essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

#### **Rischio eventi di turbativa**

In caso di mancata pubblicazione del parametro di indicizzazione ad una data di rilevazione ("**Data di rilevazione**"), l'Agente per il calcolo potrà fissare un valore sostitutivo per il parametro di indicizzazione secondo le modalità indicate al paragrafo 3.7 del Prospetto di Base; ciò potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

<b>Denominazione Obbligazione</b>	[•]
<b>ISIN</b>	[•]
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro [•]. L'Emittente nel Periodo di Offerta ha la facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione sul sito <a href="http://www.recanati.bcc.it">http://www.recanati.bcc.it</a> e alla Consob.
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•].L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità durante l'offerta, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.  L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla proroga o alla chiusura anticipata della stessa qualora le richieste eccedessero l'ammontare totale o qualora, in corso di collocamento, le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, dandone contestuale comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet <a href="http://www.recanati.bcc.it">http://www.recanati.bcc.it</a> e contestualmente trasmesso a CONSOB.
<b>Lotto Minimo</b>	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro [•].
<b>Prezzo di Emissione e valuta di riferimento</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. La valuta di riferimento è l'Euro.
<b>Criteri di determinazione del prezzo e dei rendimenti</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stato determinato dal Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente in data [•] in base a [•].  Non sono previste commissioni di collocamento/ sottoscrizione/altre, sia implicite che esplicite.
<b>Data di Godimento</b>	La data di godimento del Prestito è il [•]
<b>Data di Scadenza</b>	La data di scadenza del prestito è [•]
<b>Date di Regolamento</b>	Le date di Regolamento potranno coincidere con qualsiasi giorno lavorativo posteriore alla data di Godimento, compreso nel Periodo di Offerta sulla base delle effettive sottoscrizioni della clientela, qualora successive alla data di Godimento.
<b>Tasso di Interesse</b>	Il tasso di interesse nominale annuo lordo applicato alle

	<p>obbligazioni è pari a [●]%. Qualora coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.</p>
<b>Pagamento delle cedole</b>	<p>Le cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza [trimestrale/semestrale/annuale] in occasione delle seguenti date : <i>[inserire tutte le date di pagamento cedole del singolo Prestito Obbligazionario]</i>.</p>
<b>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore</b>	<p>L'Emittente non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicita che esplicita.</p>
<b>Garanzie</b>	<p>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 o da garanzie reali.</p> <p>Il prestito è 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 di seguito specificati, depositato presso gli uffici dell'Emittente. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi.</p> <p>Per esercitare il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore a euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti, anche per interposta persona dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione dell'Emittente.</p> <p>L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito.</p>
<b>Convenzione e Calendario</b>	<p>Following Business Day e TARGET</p>
<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>	<p>Le Obbligazioni sono collocate dall'Emittente presso la sede e le sue dipendenze.</p>
<b>Responsabile per il collocamento</b>	<p>La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano nella</p>

	persona del Presidente del Consiglio di Amministrazione Giacomo Regnicolo.
<b>Agente per il calcolo</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano
<b>Spread</b>	[Non previsto] <i>In alternativa</i> [Il parametro di Indicizzazione sarà (maggiorato/diminuito) di uno Spread pari a [•] punti su base annua].
<b>Date di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>	Sarà preso come Parametro di Indicizzazione: il [tasso Euribor 365 trimestrale/tasso Euribor 365 semestrale/tasso Euribor 365 annuale] rilevato il [•] giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento. <i>oppure</i> il tasso Euribor ( 3/6 mesi, 365) media mese solare antecedente lo stacco della cedola <i>oppure</i> il [rendimento semplice lordo del Bot a tre/sei/dodici mesi] relativo all'asta effettuata il mese solare antecedente l'inizio del periodo di godimento della nuova cedola,
<b>Modalità di calcolo degli interessi e di arrotondamento del tasso delle cedole</b>	[descrizione delle modalità di determinazione del Tasso di Interesse da applicare alle singole Cedole e delle modalità di arrotondamento].
<b>Convenzione di Calcolo delle cedole</b>	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT.
<b>Rating delle Obbligazioni</b>	La obbligazioni sono prive di Rating.
<b>Eventi di Turbativa del parametro di indicizzazione</b>	[Indicare gli eventi di turbativa del parametro di indicizzazione, con le modalità di rettifica da parte dell'Agente per il Calcolo].
<b>Regime Fiscale</b>	<i>Di seguito viene sintetizzato il regime fiscale delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive a investitori che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale.</i> <i>In considerazione della complessità della materia, si invitano gli investitori a rivolgersi ai loro consulenti per approfondimenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della vendita e della detenzione delle Obbligazioni.</i>  Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa. La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.
<b>Criteri di determinazione del</b>	[indicare i criteri di determinazione del rendimento]

<b>rendimento</b>	
<b>Condizioni a cui l'offerta è subordinata</b>	[Nessuna] <i>Oppure</i> [Il prestito è riservato ai Soci della banca e loro familiari]

### 3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI, EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E CONFRONTO TRA IL PRESENTE TITOLO ED UN CCT DI PARI SCADENZA

#### Comparazione con titoli di simile durata

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, pari a 100% del valore nominale, e considerando costante il valore del parametro di indicizzazione, con il rendimento di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (Certificato di Credito del Tesoro con scadenza simile) acquistato in data [•] al prezzo di [•], considerando le cedole future pari a quella tendenziale.

TITOLO	CCT [•]	BCC RECANATI E COLMURANO TASSO VARIABILE
Scadenza	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo lordo	[•]%	[•]%
Rendimento effettivo annuo netto (al netto della ritenuta fiscale del 12,50%)	[•]%	[•]%

#### Evolutione storica del Parametro di Indicizzazione

<b>Evolutione Storica del Parametro di Indicizzazione</b>	<i>[inserire la performance storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo almeno pari alla durata del Prestito]</i>
---	--

#### Avvertenza

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

#### Simulazione retrospettiva

Al fine di consentire all'investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente prestito obbligazionario negli anni passati viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori che avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo [•].

Ipotesi di rendimento considerando il parametro di indicizzazione da [•] al [•]					
Data di Rilevazione	Euribor a [•] mesi mmp	Data di Pagamento	Tasso Cedola	Cedola Lorda €	Cedola Netta €
Cedola prefissata		[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
<b>Rendimento effettivo lordo annuo</b>			[•]		
<b>Rendimento effettivo netto annuo</b>			[•]		

#### **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 [●].

Data

Firma

---

Giacomo Regnicolo  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione



# **SEZIONE 8**

## **NOTA INFORMATIVA**

**per il programma di emissione denominato**  
**“BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO – STEP**  
**UP/STEP DOWN”**

## **1 FATTORI DI RISCHIO**

### **Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

La Bcc, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Step Up/Step Down".

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

L'investimento nelle obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Step Up/Step Down comportano i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Bcc devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

#### **1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale. Tali obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento periodico di cedole 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 insieme alle date di pagamento, al valore nominale ed a tutti quegli ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni. L'Emittente non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicita che esplicita.

#### **1.2 Esempificazioni e scomposizioni dello strumento finanziario**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso sarà confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" di similare vita residua (Btp).

Si precisa che, per una migliore comprensione delle caratteristiche dello strumento, le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel presente prospetto di base alla sezione 8 capitolo 1, paragrafo 1.3 e 1.4.

## **Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari**

### **Rischio di tasso di mercato**

In caso di vendita prima della scadenza l'investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo di vendita del titolo, mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. L'impatto delle variazioni dei tassi d'interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni a tasso fisso sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

### **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.

### **Rischio di conflitti di interesse**

Poiché l'Emittente opererà anche quale responsabile del collocamento e potrà svolgere il ruolo di market maker in strutture di negoziazione nelle quali potranno essere negoziate le obbligazioni, tale coincidenza di ruoli (emittente, collocatore, agente di calcolo e market maker) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

### **Rischio relativo alla chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa. Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità del titolo.

### **Rischio correlato all'assenza di rating**

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

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

### **Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri**

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

**Rischio di variazione di imposizione fiscale**

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari può essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto Informativo o delle pertinenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 3.14 della presente Nota Informativa). Il regime fiscale vigente verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

**Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento**

E' il rischio rappresentato dal fatto che il rendimento offerto dallo strumento finanziario non sia correlato alla rischiosità dello stesso. Nella Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari, in particolare al paragrafo 4.3.1.

L'investitore dovrebbe considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni deve essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

### 1.3 Esempificazione dei rendimenti e confronto con un titolo di stato di pari scadenza

Le Condizioni Definitive dovranno indicare un'esemplificazione dei rendimenti al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti al lordo e al netto dell'effetto fiscale di una Obbligazione sottoscritta per un valore nominale complessivo di Euro 1.000. Per rendere possibili le esemplificazioni si ipotizza quanto segue:

#### **Obbligazione Step Up**

ELEMENTI DEL TITOLO	IPOTESI
Valore nominale	Euro 1.000
Data di emissione	02/07/2008
Data di scadenza	02/07/2011
Tipo tasso	Step up
Durata	3 anni
Prezzo di emissione	100,00 %
Frequenza cedola	semestrale
Date di pagamento cedole	2 luglio, 2 gennaio di ogni anno
Prezzo di rimborso	100% del valore nominale
Tasso cedola primo anno	5,00% annuo pagabile per i primi 12 mesi alle date 01/01/09-01/07/09
Tasso cedola secondo anno	5,50% annuo pagabile per i seguenti 12 mesi alle date 01/01/09-01/07/09
Tasso cedola terzo anno	6,00% annuo pagabile per i rimanenti 12 mesi alle date 01/01/09-01/07/09
Commissioni di sottoscrizione implicite/esplicite	Nessuna
Commissioni di collocamento implicite/esplicite	Nessuna

Ipotizzando che il rimborso avvenga alla data di scadenza, il titolo avrebbe un rendimento a scadenza pari al 5,55% lordo e pari al 4,856% al netto della ritenuta fiscale.

Si evidenzia che le Obbligazioni emesse in base al presente Programma potranno avere tasso, durata, frequenza del flusso cedolare diverse da quelli indicati nella presente esemplificazione.

### 1.4 Comparazione con titoli di Stato con simile tipologia e durata

Al fine di consentire all'investitore una comparazione delle obbligazioni Step Up/Step Down offerte dall'Emittente con un titolo obbligazionario "Free risk" emesso dallo Stato italiano, di simile durata, si riporta di seguito il rendimento effettivo al lordo e al netto dell'effetto fiscale di un Btp avente simile scadenza. Si evidenzia che il rendimento del Btp 01/08/11 5,25% è riferito al prezzo rilevato il giorno 02/07/2008 (nel Il Sole 24 Ore) di 100,63.

TITOLO	BTP CODICE ISIN IT0003080402	BCC RECANATI E COLMURANO STEP UP
Scadenza	01/08/2011	02/07/2011
Rendimento effettivo annuo lordo	5,02%	5,55%
Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)	4,35%	4,856%

In ogni caso, nelle Condizioni definitive che verranno pubblicate in occasione di ciascun Prestito, verrà riportata un'esemplificazione della comparazione con Titoli di Stato con simile tipologia e durata

prendendo in considerazione l'effettiva durata, la frequenza del flusso cedolare ed il tasso della specifica emissione.

## **2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

### **2.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/ all'offerta.**

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

È previsto che la stessa operi quale Responsabile del Collocamento di dette obbligazioni e, inoltre, potrà svolgere il ruolo di market maker in strutture di negoziazione nelle quali potranno essere negoziate le obbligazioni.

Tali situazioni potrebbero determinare un potenziale conflitto d'interesse.

### **2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

Le Obbligazioni di cui al presente programma di emissione saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano.

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

### **3.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione delle Obbligazioni a medio-lungo termine, le quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**").

Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche (le "Cedole" e ciascuna "Cedola"), il cui importo verrà calcolato applicando al Valore, a tasso fisso (le "**Cedole Fisse**") la cui entità sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Le Cedole verranno corrisposte con frequenza trimestrale, semestrale o annuale nelle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "**Date di Pagamento**").

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, rese disponibili sul sito web della banca e trasmesse alla Consob.

Il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

L'Emittente non applica spese o commissioni di sottoscrizione o collocamento (sia implicite che esplicite) a carico dei sottoscrittori.

### **3.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

### **3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo 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 Provvedimento congiunto Banca d'Italia-Consob del 22/02/2008.

### **3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in euro.

### **3.5 Ranking degli strumenti finanziari**

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.

### **3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari**

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria ed in particolare il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito e il diritto a percepire le cedole alle date di pagamento.

### **3.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare**

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è 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. Il valore del tasso di interesse di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive (il "**Tasso d'Interesse**") così come le modalità di calcolo della cedola e il calendario per il computo dei giorni ("Convenzioni di Calcolo").

La data di inizio di godimento degli interessi ("**Data di Godimento**") quella di scadenza ("**Data di scadenza**") e quelle relative al pagamento delle cedole ("**Data di Pagamento**") saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito.

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 convenzione ed al calendario indicati nelle Condizioni Definitive.

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.

#### **Calcolo degli interessi**

Il calcolo degli interessi è effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G/g$$

Ove I= Interessi, C= Valore Nominale, R= Tasso annuo percentuale , G= numero di giorni effettivi tra la data di godimento e la data di scadenza della cedola, g= numero giorni effettivi dell'anno civile. La modalità di calcolo degli interessi fa riferimento alla convenzione ACT/ACT giorni effettivi su giorni effettivi.

### **3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale**

Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, non è previsto il rimborso anticipato. La Data di Scadenza sarà specificata nelle Condizioni Definitive. Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla Data di Scadenza. Il rimborso delle Obbligazioni sarà effettuato tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.a.. 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. Si farà riferimento alla convenzione e al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

### **3.9 Il rendimento effettivo**

Il rendimento effettivo annuo lordo e netto (\*) 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 al quel tasso di rendimento del titolo e che lo stesso venga detenuto fino a scadenza.

(\*) *rendimento effettivo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%.*

### **3.10 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.

### **3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

Il Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa, è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 22/05/2008; le Obbligazioni emesse nell'ambito di tale programma saranno deliberate dal competente organismo dell'Emittente e gli estremi della pertinente delibera saranno indicati nelle Condizioni Definitive. La medesima delibera evidenzierà altresì la garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti qualora prevista per il singolo prestito, con le modalità e i limiti determinati nello statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell'Emittente.

### **3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di Emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative alla stessa.

### **3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

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

### **3.14 Regime fiscale**

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. La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

## **4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

#### **4.1.1 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.

#### **4.1.2 Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo della Obbligazione (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 sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

#### **4.1.3 Periodo di validità 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 prima della Data di Godimento oppure ad un data successiva. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.



L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale offerto ed in caso di mutate condizioni di mercato, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la BCC e le sue filiali.

#### **4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni**

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

L'Emittente darà corso all'emissione delle obbligazioni anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'offerta.

#### **4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile**

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il "**Lotto Minimo**") di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

#### **4.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

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 oppure potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta, entrambi indicati nelle Condizioni Definitive, mediante contanti, addebito su conto corrente o altro conto dell'investitore. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento il prezzo della sottoscrizione della obbligazione sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla data di Godimento alla data di Regolamento.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

#### **4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta**

La BCC comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un annuncio pubblicato sul proprio sito internet <http://www.recanati.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 ex art. 13, comma 5 e 6 del Reg. Emittenti.

#### **4.1.8 Eventuali diritti di prelazione**

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

#### **4.2.1 Destinatari dell'Offerta**

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela retail dell'Emittente.

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano potrà emettere prestiti obbligazionari destinati ai soli Soci e loro familiari.

#### **4.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione**

Non sono previsti criteri di riparto e conseguentemente saranno assegnate tutte le obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di offerta fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile.

Le domande di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di presentazione, nei limiti dell'importo massimo disponibile. Qualora le richieste eccedessero l'ammontare totale massimo del Prestito l'Emittente chiuderà anticipatamente l'offerta, sospendendo l'accettazione di ulteriori richieste; la chiusura anticipata del Prestito verrà tempestivamente comunicata al pubblico con apposito avviso disponibile sul sito internet dell'emittente; copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla Consob.

### **4.3 Fissazione del prezzo**

#### **4.3.1 Prezzo di offerta**

Fatto salvo quanto previsto dal par. 4.1.6 in tema di pagamento del rateo di interessi, il prezzo a cui verranno offerte le Obbligazioni ("**Prezzo di Emissione**"), espresso anche in termini percentuali rispetto al valore nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito Obbligazionario, senza aggravio di oneri/commissioni a carico dei sottoscrittori.

I criteri di determinazione del rendimento e del prezzo saranno specificati nelle Condizioni Definitive.

### **4.4 Collocamento e sottoscrizione**

#### **4.4.1 I soggetti incaricati del collocamento**

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

#### **4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli Spa (Milano).

#### **4.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari**

Si attesta che non sussistono soggetti che hanno accettato di sottoscrivere o collocare l'emissione sulla base di accordi particolari.

#### **4.4.4 Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione**

Non sussistono e non è prevista la conclusione di accordi di sottoscrizione di cui al punto 4.4.3.

## **5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE**

### **5.1 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 negoziazione su mercati regolamentati.

### **5.2 Quotazione su altri mercati regolamentati**

Non ci sono obbligazioni dell'Emittente trattate su altri mercati regolamentati o equivalenti.

### **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.

## **6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **6.1 Consulenti legati all'Emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **6.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione**

Le informazioni contenute nella presente Nota informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica**

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **6.4 Informazioni provenienti da terzi**

Non vi sono informazioni, contenute nella presente Nota Informativa, provenienti da terzi.

### **6.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario**

La BCC non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma.

### **6.6 Condizioni Definitive**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo paragrafo 9.

## **7. GARANZIA DEL FONDO DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL CREDITO COOPERATIVO**

### **7.1 Natura della Garanzia**

La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano aderisce al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo. Tale 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 adempimento degli obblighi facenti capo alla 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..

### **7.2 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.

### **7.3 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 art. 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 167.904.040,07 Euro per il periodo 1° gennaio – 30 giugno 2008.

### **7.4 Documenti accessibili al pubblico**

Nel sito del Fondo <http://www.fgo.bcc.it> , è possibile reperire lo Statuto. Tale documento (disponibile anche in lingua inglese) è aggiornato.

E' inoltre disponibile il servizio di ricerca dei prestiti obbligazionari garantiti tramite indicazione del codice ISIN.

## 8. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI RECANATI E COLMURANO STEP UP/STEP DOWN”

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “BCC DI RECANATI E COLMURANO STEP UP/STEP DOWN” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive, prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 10 della presente Nota Informativa, 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) relativo a tale Prestito.

Il regolamento di emissione dei singolo Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel capitolo 2 (“Condizioni dell'Offerta”) delle Condizioni Definitive 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**”), la divisa di denominazione, il codice Isin del Prestito, 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 Provvedimento congiunto Banca d'Italia/Consob del 22 febbraio 2008.

### Articolo 2 - Collocamento

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la BCC e le sue filiali. 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 termine prima della Data di Godimento oppure ad un data successiva. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità durante l'offerta, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale offerto ed in caso di mutate condizioni di mercato, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la BCC e le sue filiali.

### 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 oppure potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta, entrambi indicati nelle Condizioni Definitive. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento il prezzo per la sottoscrizione delle obbligazioni sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla data di Godimento alla data di Regolamento.

<b>Articolo 4 – Prezzo di emissione</b>	Il prezzo di offerta delle Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale.
<b>Articolo 5 - Commissioni ed oneri</b>	Non saranno applicate commissioni ed oneri di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicite che esplicite.
<b>Articolo 6 - Rimborso, Acquisto e cancellazione Obbligazioni</b>	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 lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione e al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.
<b>Articolo 7 – Interessi</b>	<p>Le Obbligazioni, corrisponderanno ai portatori secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive delle Cedole Fisse periodiche crescenti o decrescenti.</p> <p>L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse prefissato (il “<b>Tasso di Interesse</b>”), che sarà crescente o decrescente nel corso della vita del prestito (<i>cd. step-up o step-down dell'interesse</i>), la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.</p> <p>Durante la vita del prestito, il Tasso di Interesse potrà essere di ammontare crescente o decrescente, a partire da una certa Data di Pagamento e fino alla Data di Scadenza, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Le Cedole saranno altresì corrisposte in via posticipata con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quando indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT.</p>
<b>Articolo 8 – Servizio del prestito</b>	<p>Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, in contante, mediante accredito sul conto corrente o altro conto dell'investitore.</p> <p>Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.</p>
<b>Articolo 9 – Regime Fiscale</b>	<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 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.</p> <p>Eventuali variazioni del regime fiscale applicabile alle obbligazioni emesse sulla base del presente Prospetto di base saranno indicate nelle Condizioni Definitive. La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.</p>
<b>Articolo 10 - Termini di prescrizione</b>	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.
<b>Articolo 11 – Mercati e Negoziazione</b>	<p>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.</p> <p>Tuttavia l'Emittente potrà inserire il titolo in strutture di negoziazione tali da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita</p>

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.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente ed ove il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi, nei limiti prestabiliti, verranno altresì garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti come dettagliato al punto 7 della pertinente Nota Informativa.

## **Articolo 12 - Garanzie**

### **Ove il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti**

Il prestito è 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. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza, da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi. Per esercitare il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore a € 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti, anche per interposta persona dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito.

## **Articolo 13 – Legge applicabile e foro competente**

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ovvero ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

## **Articolo 14 – Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e, ove previsto dalla normativa applicabile, trasmesse alla Consob.

## **Articolo 15 – 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.

9 **MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**

Banca Di Credito Cooperativo Di Recanati e Colmurano Soc. Cooperativa  
in qualità di Emittente



**CONDIZIONI DEFINITIVE**

**ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA**

**“Banca Di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano – 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.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, costituito dal Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi, relativo al programma di prestiti obbligazionari "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano - Tasso Fisso", depositato presso la CONSOB in data 19/11/2008 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 8103364 del 12/11/2008 al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

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

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, Società cooperativa, in piazza G. Leopardi, 21, 62019 RECANATI (MC) e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web <http://www.recanati.bcc.it>.



## **1. FATTORI DI RISCHIO**

La Bcc, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Bcc di Recanati e Colmurano Step Up/Step Down".

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

L'investimento nelle obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano Step Up/Step Down comportano i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Bcc devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

### **1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale. Tali obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento periodico di cedole 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 insieme alle date di pagamento, al valore nominale ed a tutti quegli ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni. L'Emittente non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicita che esplicita.

### **1.2 Esempificazioni e scomposizioni dello strumento finanziario**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso sarà confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" di similare vita residua (Btp).

Si precisa che, per una migliore comprensione delle caratteristiche dello strumento, le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel presente prospetto di base alla sezione 8 capitolo 1, paragrafo 1.4.

### **1.3 Fattori di rischio connessi all'Emittente**

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

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'emittente e titolare di un credito nei confronti del medesimo 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 un corretto apprezzamento del rischio Emittente in relazione all'investimento si rinvia al Documento di Registrazione dell'Emittente ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio dello stesso".

#### **Rischio connesso ai limiti della garanzia del Fondo di Garanzia degli obbligazionisti del Credito Cooperativo**

I prestiti obbligazionari, emessi dalla Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano srl non sono coperti dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo o da garanzie reali.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Inoltre la Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano richiederà, riguardo ad ogni singolo prestito obbligazionario emesso nell'ambito del programma denominato "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a tasso fisso", "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano a tasso variabile", "Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano step up/step down" la garanzia del fondo di garanzia degli obbligazionisti del credito cooperativo come indicato al punto 7 della pertinente Nota Informativa e come verrà evidenziato nelle Condizioni Definitive. 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 dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. La dotazione massima collettiva del fondo ammonta a € 167.904.040,07.

## **1.4 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari**

### **Rischio di tasso di mercato**

In caso di vendita prima della scadenza l'investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo di vendita del titolo, mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. L'impatto delle variazioni dei tassi d'interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni a tasso fisso sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

### **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 .

### **Rischio di conflitti di interesse**

Poiché l'Emittente opererà anche quale responsabile del collocamento e potrà svolgere il ruolo di market maker in strutture di negoziazione nelle quali potranno essere negoziate le obbligazioni, tale coincidenza di ruoli (emittente, collocatore, agente di calcolo e market maker) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

### **Rischio relativo alla chiusura anticipata dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa. Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità del titolo.

### **Rischio correlato all'assenza di rating**

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

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

### **Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri**

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

**Rischio di variazione di imposizione fiscale**

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari può essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto Informativo o delle pertinenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 3.14 della presente Nota Informativa). Il regime fiscale vigente verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

**Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento**

E' il rischio rappresentato dal fatto che il rendimento offerto dallo strumento finanziario non sia correlato alla rischiosità dello stesso.

Nella Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari, in particolare al paragrafo 4.3.1.

L'investitore dovrebbe considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni deve essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

<b>Denominazione Obbligazione</b>	[•]
<b>ISIN</b>	[•]
<b>Ammontare Totale</b>	<p>L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro [•].</p> <p>L'Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione sul sito <a href="http://www.recanati.bcc.it">http://www.recanati.bcc.it</a> e alla Consob.</p>
<b>Periodo dell'Offerta</b>	<p>Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•].L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità durante l'offerta, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata della stessa qualora le richieste eccedessero l'ammontare totale o qualora, in corso di collocamento, le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, dandone contestuale comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet <a href="http://www.recanati.bcc.it">http://www.recanati.bcc.it</a> e contestualmente, trasmesso a CONSOB.</p>
<b>Destinatari dell'offerta</b>	L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela della Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano.
<b>Lotto Minimo</b>	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a Euro [•].
<b>Prezzo di Emissione e valuta di riferimento</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. La valuta di riferimento è l'Euro.
<b>Criteri di determinazione del prezzo e dei rendimenti</b>	<p>Il prezzo di emissione delle obbligazioni oggetto delle present Condizioni Definitive è stato determinato dal Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente in data [•] in base a [•].</p> <p>Non sono previste commissioni di collocamento/sottoscrizione/altre, sia implicite che esplicite.</p>
<b>Data di Godimento</b>	La data di Godimento del Prestito è [•]
<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del Prestito è [•].
<b>Date di Regolamento</b>	Nel caso in cui vi sia un'unica Data di Regolamento, essa

	<p>coinciderà con la data di Godimento.</p> <p>Qualora vi siano più Date di Regolamento, per le sottoscrizioni effettuate con data di regolamento successiva alla Data di Godimento ai sottoscrittori sarà addebitato il rateo interessi maturato tra la Data di Godimento (esclusa) e la relativa Data di Regolamento (inclusa).</p>
<b>Tasso di Interesse</b>	<p>Il tasso di interesse nominale annuo lordo applicato alle obbligazioni è pari al [•]%. 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.</p>
<b>Pagamento delle Cedole</b>	<p>Le cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza (trimestrale/semestrale/annuale), in occasione delle seguenti Date di Pagamento: <i>(inserire tutte le date di pagamento cedole del singolo Prestito Obbligazionario)</i>.</p>
<b>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore</b>	<p>L'Emittente non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicita che esplicita.</p>
<b>Garanzie</b>	<p>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 o da garanzie reali.</p> <p>Il prestito è 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 di seguito specificati, depositato presso gli uffici dell'Emittente. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi.</p> <p>Per esercitare il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore a euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti, anche per interposta persona dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione dell'Emittente.</p>

	L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito.
<b>Convenzione e calendario</b>	Si fa riferimento alla convenzione "following business day" e TARGET
<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>	Le Obbligazioni sono collocate dall'Emittente presso la sede e le sue dipendenze.
<b>Responsabile per il collocamento</b>	La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano nella persona del Presidente del Consiglio di Amministrazione Giacomo Regnicolo.
<b>Regime Fiscale</b>	<p><i>Di seguito viene sintetizzato il regime fiscale delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive a investitori che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale.</i></p> <p><i>In considerazione della complessità della materia, si invitano gli investitori a rivolgersi ai loro consulenti per approfondimenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della vendita e della detenzione delle Obbligazioni.</i></p> <p>Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa.</p> <p>La Banca di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.</p>

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

#### Comparazione con titoli di simile durata

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, pari a 100% del valore nominale, con il rendimento di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (Btp con scadenza simile) acquistato in data [•] al prezzo di [•].

<b>TITOLO</b>	<b>BTP [•]</b>	<b>BCC RECANATI E COLMURANO STEP UP/STEP DOWN</b>
Scadenza	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo lordo	[•]%	[•]%
Rendimento effettivo annuo netto (al netto della ritenuta fiscale del 12,50%)	[•]%	[•]%



#### **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 [●].

Data

Firma

---

Giacomo Regnicolo  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione