

Banca di Credito Cooperativo di Busto Garolfo e Buguggiate

In qualità di emittente



CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“ Banca di Credito Cooperativo di Busto Garolfo e Buguggiate a TASSO FISSO”

BCC BUSTO GAROLFO E BUGUGGIATE
28 Novembre 2011- 28 Novembre 2013 3,25%
ISIN IT0004780364

Le presenti CONDIZIONI DEFINITIVE sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/99 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/Ce (la “**Direttiva Prospetto**”) e al Regolamento 2004/809/Ce (il “**Regolamento Ce**”).

Le CONDIZIONI DEFINITIVE devono essere lette congiuntamente al Prospetto Informativo di Base (il “**Prospetto Base**”) che è composto dal Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, in base al quale l’Emittente potrà emettere, in 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”), depositato presso la Consob in data 27 Ottobre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11085492 del 19/10/2011.

Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca in Via Manzoni 50, 20020 Busto Garolfo, e presso tutte le succursali. I documenti di cui sopra possono altresì essere consultati anche sul sito internet : www.bccbanca1897.it.

L’adempimento alla pubblicazione delle presenti CONDIZIONI DEFINITIVE non comporta alcun giudizio della Consob sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Credito Cooperativo di Busto Garolfo e Buguggiate – Società Cooperativa, 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 di emissione denominato "Obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di Busto Garolfo e Buguggiate a Tasso Fisso".

L'investitore dovrebbe concludere una 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 Busto Garolfo e Buguggiate 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 Banca di Credito Cooperativo di Busto Garolfo e Buguggiate – Società Cooperativa devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento ed alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

~~~

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

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Tali obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole periodiche fisse il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso d'interesse costante lungo tutta la durata del prestito pari al 3,25%, le date di pagamento, il valore nominale e tutti quegli ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni sono indicati nelle presenti Condizioni Definitive. L'Emittente non applicherà alcuna commissioni di sottoscrizione/collocamento/altre.

## **ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano alla data del 18/11/2011, un rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo 4.7 della pertinente Nota Informativa) calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al 3,272% lordo e 2,625% netto. Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" (BTP) pari al 6,016% lordo e 5,514% netto.

In particolare si evidenzia che gli strumenti finanziari non presentano alcuna componente di natura derivata, non sono soggetti a nessuna clausola di rimborso anticipato, non sono previste commissioni implicite e le commissioni di collocamento/sottoscrizione esplicite sono indicate al punto 2 – condizioni dell'offerta.

## FATTORI DI RISCHIO

### FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

**Rischio di credito** Il rischio di credito è il rischio di incorrere in perdite dovute al peggioramento inatteso del merito creditizio di un cliente affidato anche a seguito di situazioni di inadempienza contrattuale. In tale ambito rientrano anche il cosiddetto rischio di controparte, definito come il rischio che la controparte di una transazione avente a oggetto determinati strumenti finanziari risulti inadempiente prima dell'effettivo regolamento della stessa, e il rischio di concentrazione, definito come il rischio derivante da una concentrazione delle esposizioni del portafoglio crediti verso controparti, gruppi di controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica.

#### **Rischio di mercato**

E' il rischio derivante dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente e delle sue attività per effetto dei movimenti dei tassi di interesse e delle valute che potrebbero produrre un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.

#### **Rischio operativo**

L'Emittente, al pari di altri Istituti Bancari, è esposto a diversi tipi di rischio operativo, quali il rischio di frode da parte dei dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite dai dipendenti ed il rischio di errori operativi compresi quelli risultanti da vizi e malfunzionamento dei sistemi informatici o di telecomunicazioni.

### FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

#### **Rischio emittente**

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.

#### **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 Busto Garolfo e Buguggiate s.c., non sono coperti dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo o da garanzia reali.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. La Banca di Credito Cooperativo di Busto Garolfo e Buguggiate emetterà i prestiti obbligazionari a valere sul presente Prospetto di Base con la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti la cui disciplina è illustrata al punto 8 della pertinente Nota Informativa. 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 di titoli posseduti da ciascun portatore non superiore euro 103.291,38 (centotremiladuecentonovantuno/38) indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite.

La dotazione massima collettiva del fondo, ammonta a 706.673.479,37 per il periodo luglio/dicembre 2011.

#### **Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione delle obbligazioni**

La presenza di tali oneri potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e quindi, inferiore al rendimento offerto da altri titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio) trattati sul mercato.

### **Rischio di liquidità**

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro. Pertanto, l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver 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. Per le Obbligazioni di propria emissione l'emittente non prevede la presentazione di una domanda di ammissione alla quotazione presso alcun mercato regolamentato, né sarà richiesta l'ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático.

L'Emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, per le Obbligazioni di propria emissione, si impegna a riacquistare le stesse in contropartita diretta entro tre giorni dalla richiesta di vendita da parte della clientela.

Per i dettagli sulla determinazione del prezzo, si rimanda al paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa.

La policy aziendale sulla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini è disponibile presso la Sede e le Filiali nonché, sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.bccbanca1897.it](http://www.bccbanca1897.it)

### **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 subita un apprezzamento. L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato su prezzo delle obbligazioni a tasso fisso sono tanto accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

### **Rischio di conflitto di interessi**

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

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

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

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

### **Rischio di deterioramento del merito creditizio dell'emittente**

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

## **FATTORI DI RISCHIO**

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

Nella Nota Informativa sez. B Par 5.3.1 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari; eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle Obbligazioni Tasso Fisso. Il prezzo e il rendimento dei titoli è fissato dal Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente al momento di deliberare l'emissione. L'investitore dovrebbe considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni deve essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

### **Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni a tasso fisso rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente**

Le Obbligazioni Tasso Fisso presentano un rendimento effettivo ipotetico su base annua inferiore rispetto al rendimento effettivo ipotetico su base annua di un titolo a basso rischio emittente – quale, ad esempio, un titolo dello Stato Italiano – di similare vita residua.]

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

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto 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.

**CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO  
OBBLIGAZIONARIO**

|                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Denominazione Obbligazione</b>                                | BCC di Busto Garolfo e Buguggiate 28/11/2011-28/11/2013<br>3,25%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>ISIN</b>                                                      | IT0004780364                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Ammontare totale massimo</b>                                  | L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 10.000.000, per un totale di n. 10.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro. L'Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione sul proprio sito internet e alla Consob.                                                                                                                                                                                   |
| <b>Periodo dell'Offerta</b>                                      | Le obbligazioni saranno offerte dal 24/11/2011 al 27/01/2012, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB. E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di estendere il periodo di offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente trasmesso alla CONSOB. |
| <b>Destinatari dell'offerta</b>                                  | L'offerta è destinata a soggetti intestatari del dossier titoli presso l'Emittente alla data di sottoscrizione delle obbligazioni.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Lotto Minimo</b>                                              | Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo di euro 1.000 pari a n. 1 obbligazione. Qualora il sottoscrittore intendesse sottoscrivere un importo superiore, questo è consentito per importi multipli di Euro 1.000.                                                                                                                                                                                           |
| <b>Prezzo di Emissione e valuta di riferimento</b>               | Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari 100% del Valore Nominale, cioè Euro 1.000.<br>La valuta di riferimento è l'Euro.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Data di Godimento</b>                                         | La data di godimento del prestito è 28/11/2011                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Data di Scadenza</b>                                          | La data di scadenza del prestito è 28/11/2013                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Date di Regolamento</b>                                       | Tutti i giorni lavorativi compresi nel periodo 24/11/2011-27/01/2012. Per le sottoscrizioni effettuate con Data di Regolamento successiva alla Data di Godimento all'investitore sarà addebitato il rateo interessi maturato tra la Data di Godimento (esclusa) e la relativa Data di Regolamento (inclusa).                                                                                                                                                                    |
| <b>Tasso d'interesse</b>                                         | Le Obbligazioni fruttano, sul loro valore nominale, interessi calcolati ad un tasso annuo lordo del 3,272% e netto del 2,625%. Le cedole saranno calcolate secondo la convenzione. 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>Frequenza e date di Pagamento delle cedole variabili</b>      | Le cedole saranno pagate con frequenza semestrale alle seguenti date: 28/05/2012-28/11/2012-28/05/2013-28/11/2013.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Convenzione e Calendario</b>                                  | Si fa riferimento alla convenzione <i>following business day</i> ovvero giorni lavorativi di calendario.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Commissioni esplicite e spese a carico del sottoscrittore</b> | Non previste                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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, 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. 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>Soggetti incaricati del Collocamento</b> | Le Obbligazioni sono collocate dall'Emittente presso la sede e le sue dipendenze.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Responsabile per il collocamento</b>     | Il presidente del Consiglio di Amministrazione Scazzosi Roberto.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Regime Fiscale</b>                       | Con Decreto Legge 138/11 del 13 agosto 2011 convertito con legge 148 in data 14 settembre 2011 è stata modificata l'aliquota di tassazione relativa ai proventi derivanti dalle obbligazioni che, a partire dal 01/01/2012 saranno assoggettate ad un'aliquota del 20%; sui proventi realizzati fino al 31/12/2011 continuerà ad applicarsi l'aliquota precedente. Si rimanda al paragrafo 4.14 della pertinente Nota Informativa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

## FINALITÀ DELL'INVESTIMENTO [●]

### ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Il prestito obbligazionario Bcc Busto Garolfo e Buguggiate a tasso fisso 3,25% ha un tasso di rendimento effettivo annuo lordo pari a 3,272% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 2,625%.

### 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 (Buoni del Tesoro Poliennali del Tesoro italiano con scadenza 15/12/2013 acquistato in data 18/11/2011 al prezzo di 95,80.

| <i>Titolo</i>                                                                         | BTP               | BCC BUSTO GAROLFO E<br>BUGUGGIATE |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| <i>scadenza</i>                                                                       | <b>15/12/2013</b> | <b>28/11/2013</b>                 |
| <i>rendimento effettivo annuo lordo</i>                                               | <b>6,016%</b>     | <b>3,272%</b>                     |
| <i>rendimento effettivo annuo netto (al netto<br/>di ritenuta fiscale del 12.50%)</i> | <b>5,514%</b>     | <b>2,625%</b>                     |

### Scomposizione del prezzo di emissione

|                                   |            |
|-----------------------------------|------------|
| Valore teorico dell' obbligazione | <b>100</b> |
| Oneri impliciti                   | <b>0,0</b> |
| <b>Prezzo di emissione</b>        | <b>100</b> |

### AUTORIZZAZIONE RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell' Obbligazione oggetto delle presenti CONDIZIONI DEFINITIVE è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 15 Novembre 2011.

**Busto Garolfo, 18 Novembre 2011**

**Banca di Credito Cooperativo di Busto Garolfo e Buguggiate**  
**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**  
**Roberto Scazzosi**

