



**Banca di Cagliari**

**Banca di Credito Cooperativo di Cagliari  
Società Cooperativa.**

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5594  
Iscritta all'Albo delle società cooperative al n. A10344-  
Capitale sociale euro 4.178.568,00  
Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Cagliari 230129  
Codice Fiscale e Partita IVA 02742900927  
Aderente al fondo nazionale di garanzia dei depositanti

**PROSPETTO INFORMATIVO PER LE EMISSIONE OBBLIGAZIONARIE  
C.D. PLAIN VANILLA**

**OFFERTA DI OBBLIGAZIONI DENOMINATE**

**BCC DI CAGLIARI TASSO MISTO 10/04/2012-10/04/2015  
ISIN IT0004811417**

**PER COMPLESSIVI EURO 2.000.000,00 DI AMMONTARE NOMINALE**

La Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Società Cooperativa, nella persona del suo legale rappresentante pro tempore Dr. Aldo Pavan svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile del collocamento della presente offerta.

Il presente documento è stato redatto in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE ed al Regolamento 2004/809/CE.

**IL PROSPETTO NON È SOTTOPOSTO ALL' APPROVAZIONE DELLA CONSOB.**

Il prospetto è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Cagliari Società Cooperativa, Viale Diaz 109-09125 Cagliari ed è altresì consultabile sul sito internet della banca all'indirizzo web [www.bancadicagliari.it](http://www.bancadicagliari.it)

La presente offerta di Obbligazioni Bancarie c.d. Plain Vanilla "BCC di Cagliari s.c." prevede l'emissione di titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad euro 50.000,00 aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto.

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto dell' Obbligazione oggetto dell'offerta alla luce delle informazioni contenute nel presente Prospetto.

## **INDICE**

### **I. INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**

#### **1. PERSONE RESPONSABILI**

#### **2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA**

#### **3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA**

#### **4. NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO**

#### **5. GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA**

#### **6. FATTORI DI RISCHIO**

6.1. Chiara indicazione dei fattori di rischio che posso influire sulla capacità dell'emittente di adempiere agli obblighi nei confronti degli investitori

##### **6.1.1 Rischio di Credito**

##### **6.1.2 Rischio Legale**

##### **6.1.3 Rischio di mercato**

#### **7. RATING**

#### **8. CONFLITTI DI INTERESSE**

8.1 Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli

### **II. INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE**

#### **1. PERSONE RESPONSABILI**

1.1. Indicazione delle persone responsabili

1.2. Dichiarazione di Responsabilità

#### **2. FATTORI DI RISCHIO**

2.1. Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

2.1.1 Rischio Emittente

2.1.2 Rischio di liquidità

2.1.3 Rischio di prezzo

2.1.4 Rischio di tasso

2.1.5 Rischio di assenza di Rating

#### **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'ammissione

3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

#### **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE**

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

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

- 4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri
- 4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari
- 4.5 Ranking degli strumenti finanziari
- 4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari
- 4.7 Tasso d'interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare
- 4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale
- 4.9 Il rendimento effettivo
- 4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti
- 4.11 Delibere, Autorizzazioni e Approvazioni
- 4.12 Data di Emissione degli Strumenti Finanziari
- 4.13 Restrizioni alla Libera Trasferibilità degli Strumenti Finanziari
- 4.14 Regime Fiscale
- 5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA
  - 5.1 statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta
    - 5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata
    - 5.1.2 Ammontare totale dell'offerta
    - 5.1.3 Periodo di validità dell'offerta
    - 5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni
    - 5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile
    - 5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari
    - 5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta
    - 5.1.8 Eventuali diritti di prelazione
  - 5.2 PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE
    - 5.2.1 Destinatari dell'offerta
    - 5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione
- 5.3 FISSAZIONE DEL PREZZO
  - 5.3.1 Prezzo di offerta
- 5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE
  - 5.4.1 I soggetti incaricati del collocamento
  - 5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario
- 6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE
  - 6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari

6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

6.3 Impegno ad agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario

## 7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione

7.2 Informazioni contenute nel prospetto e sottoposte a revisione

7.3 Pareri o relazioni di esperti, Indirizzo e qualifica

7.4 Informazioni provenienti da terzi

7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario

## **I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**

### **1. PERSONE RESPONSABILI**

La Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Società Cooperativa, anche denominata “BCC di Cagliari s. c.p.a.” con sede legale in Cagliari(CA) Viale Diaz 109-09125 Cagliari legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dr. Aldo Pavan, ai sensi dell’art. 40 dello Statuto, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente documento.

La Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dr. Aldo Pavan , dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAGLIARI  
SOCIETÀ COOPERATIVA**

Il Presidente  
Dr. Aldo Pavan

---

Il Presidente del Collegio Sindacale  
Dr. Alberto Picciau

---

## **2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA**

La denominazione legale dell'emittente è “Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Società Cooperativa per azioni ”, mentre la denominazione commerciale è “Banca di Credito Cooperativo di Cagliari”. La Banca di Credito Cooperativo di Cagliari e’ una società cooperativa a mutualità prevalente.

## **3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA**

La sede legale ed amministrativa della Banca di Credito Cooperativo di Cagliari società cooperativa è Cagliari Viale Diaz 109-09125 Cagliari, Telefono 070342941.

## **4. NUMERO DI ISCRIZIONE ALL’ALBO DELLE BANCHE TENUTO DALLA BANCA D’ITALIA**

La Banca di Credito Cooperativo di Cagliari è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 5594; codice ABI 7096.

È inoltre iscritta nel Registro delle Imprese di Cagliari al numero 230129 – codice fiscale e partita IVA 02742900927.

## **5. GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA E RELATIVO NUMERO DI ISCRIZIONE ALL’ALBO DEI GRUPPI BANCARI**

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

## **6. FATTORI DI RISCHIO**

LA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAGLIARI, SOCIETA’ COOPERATIVA, IN QUALITA’ DI “EMITTENTE”, INVITA GLI INVESTITORI A PRENDERE ATTENTA VISIONE DEL PRESENTE PROSPETTO INFORMATIVO, AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO CHE POSSONO INFLUIRE SULLA CAPACITA’ DELL’EMITTENTE DI ADEMPIERE AGLI OBBLIGHI AD ESSO DERIVANTI DAGLI STRUMENTI FINANZIARI.

### **6.1 CHIARA INDICAZIONE DEI FATTORI DI RISCHIO CHE POSSONO INFLUIRE SULLA CAPACITÀ DELL’EMITTENTE DI ADEMPIERE AGLI OBBLIGHI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI**

I FATTORI DI RISCHIO CHE POSSONO INFLUIRE SULLA CAPACITA’ DELLA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAGLIARI, SOCIETA’ COOPERATIVA, DI ADEMPIERE ALLE PROPRIE OBBLIGAZIONI SI RICONDUCONO PRINCIPALMENTE AL “RISCHIO DI CREDITO”, AL “RISCHIO DI MERCATO” E AL “RISCHIO OPERATIVO” CUI SI AGGIUNGONO ALTRI RISCHI TIPICI DELL’ATTIVITA’ BANCARIA.

#### **6.1.1 RISCHIO DI CREDITO**

IL RISCHIO DI CREDITO E’ CONNESSO ALL’EVENTUALITA’ CHE LA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAGLIARI, SOCIETA’ COOPERATIVA, PER EFFETTO DI

UN DETERIORAMENTO DELLA SUA SOLIDITA' PATRIMONIALE , NON SIA IN GRADO DI PAGARE GLI INTERESSI E/O RIMBORSARE IL CAPITALE.

TALE DECADIMENTO PUO' ESSERE SOSTANZIALMENTE RICONDOTTO AL RISCHIO DI PERDITE DERIVANTI DALL'INADEMPIMENTO DI SOGGETTI DEBITORI NON PIU' IN GRADO DI ADEMPIERE ALLE OBBLIGAZIONI CUI SONO TENUTI NEI CONFRONTI DELLA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAGLIARI, SOCIETA' COOPERATIVA. LE OBBLIGAZIONI NON SONO COPERTE DALLA GARANZIA DA PARTE DEL FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI DEL CREDITO COOPERATIVO. IL RIMBORSO DEL CAPITALE E IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI SONO GARANTITI DAL PATRIMONIO DELL'EMITTENTE.

A tale riguardo si precisa la posizione finanziaria dell'emittente:

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi dell'emittente alla data del 31 dicembre 2009 e 30 novembre 2011 e 31 dicembre 2011.

COMPARAZIONI BILANCIO (dati migliaia di euro)

voci conto economico	31/12/2011**	30/11/2011*	31/12/2009
Proventi da impieghi e investimenti	202	5.087	3.501
interessi passivi su raccolta e finanziamenti	-67	-1.231	-868
<b> margine di interesse</b>	<b>135</b>	<b>3.856</b>	
Commissioni nette	56	700	410
risultato operazioni finanziarie	4	-1.597	6
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>195</b>	<b>2.959</b>	<b>3.049</b>
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di	27	-1.101	-599
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>223</b>	<b>1.887</b>	<b>2.449</b>
<b>Spese ammitive/rettifiche val/proventi gestione</b>	<b>-176</b>	<b>-3.799</b>	<b>-2.145</b>
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>47</b>	<b>-1.912</b>	<b>304</b>
<b>Imposte sul reddito dell' esercizio</b>	<b>16</b>	<b>296</b>	<b>-115</b>
<b>Utile/Perdita di esercizio</b>	<b>31</b>	<b>-1.616</b>	<b>189</b>
<b>Indebitamento (voci 10+20+30+40+50)</b>	<b>42.902</b>	<b>41.681</b>	<b>46.076</b>
<b>Crediti (voci 40+60+70)</b>	<b>44.118</b>	<b>41.841</b>	<b>49.394</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>3.265</b>	<b>3.301</b>	<b>4.788</b>
<b>Patrimonio di vigilanza</b>	<b>6.346</b>	<b>5.961</b>	<b>4.757</b>
<b>Capitale</b>	<b>4.168</b>	<b>4.168</b>	<b>4.129</b>

<b>indicatori ratios (Patrimonio di Vigilanza)</b>	<b>31/12/2011**</b>	<b>30/11/2011*</b>	<b>31/12/2009</b>
Total capital ratio	20.19	19.92	12,18
Tier 1 capital ratio	9.63	9.20	12,16
Sofferenze lorde / impieghi	6.54	6.41	8,37
Sofferenze nette / impieghi	2.26	2.15	5
Partite anomale / impieghi	13.86	13.79	19,22

<b>DATI PATRIMONIALI</b>	<b>31/12/2011**</b>	<b>30/11/2011*</b>	<b>31/12/2009</b>
Crediti (voci 60+70)	39.860	37.462	45.057
Raccolta diretta (voci 20+30+50)	37.382	36.062	45.793
Raccolta indiretta	658	533	869
Patrimonio netto	3.265	3.301	4.788
Capitale sociale	4.168	4.168	4.129
Totale attivo	47.517	46.280	52.327

<b>MARGINI REDDITUALI</b>	<b>31/12/2011**</b>	<b>30/11/2011*</b>	<b>31/12/2009</b>
Margine di interesse	135	3.856	2.633
Margine di intermediazione	195	2.988	3.049
Risultato netto della gestione finanziaria	223	1.888	2.449
Utile operatività corrente al lordo delle imposte	47	-1.912	304
Imposte dell'esercizio dell'operatività corrente	16	296	115
Utile (perdita) d'esercizio	31	-1.616	189

**\* Si rende noto che nel periodo da 28/06/2010 al 30/11/2011 la Banca di Credito Cooperativo di Cagliari è stata sottoposta ad Amministrazione Straordinaria da parte dell'Organo di Vigilanza. Tali dati sono provvisori e non ancora approvati dall'Organo di Vigilanza.**

**\*\* I dati sono provvisori e non sono ancora stati approvati dall'assemblea dei soci della Banca di Credito Cooperativo di Cagliari**

### **6.1.3 RISCHIO LEGALE**

IL RISCHIO LEGALE È RAPPRESENTATO PRINCIPALMENTE DAL POSSIBILE ESITO SFAVOREVOLE DELLE VERTENZE GIUDIZIALI CUI LA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAGLIARI, SOCIETÀ' COOPERATIVA, È CONVENUTA IN RAGIONE DELL'ESERCIZIO DELLA PROPRIA ATTIVITÀ BANCARIA. LE PIÙ CONSUETE CONTROVERSIE GIUDIZIALI SONO RELATIVE A REVOCATORIE FALLIMENTARI OVVERO AZIONI DI NULLITÀ, ANNULLAMENTO O RISARCIMENTO DANNI CONSEGUENTI AD OPERAZIONI D'INVESTIMENTO IN STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DA SOGGETTI E SUCCESSIVAMENTE INCORSI IN "DEFAULT". I VOLUMI STIMATI DELLE POTENZIALI VERTENZE FUTURE NON SONO IN GRADO DI COMPROMETTERE LA SOLVIBILITÀ DELLA BANCA

### **6.1.4 RISCHIO DI MERCATO**

IL RISCHIO DI MERCATO È IL RISCHIO DERIVANTE DALLA VARIAZIONE DEL VALORE DI MERCATO (PER EFFETTO DI MOVIMENTI DEI TASSI DI INTERESSE E DELLE VALUTE) A CUI È ESPOSTA LA BANCA PER I SUOI STRUMENTI FINANZIARI.



## **7. RATING**

La Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Società Cooperativa, non ha richiesto l'attribuzione del rating.

## **8. EVENTUALI CONFLITTI DI INTERESSE ATTINENTI IL COLLOCAMENTO DEI TITOLI**

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

## **II–INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL’EMISSIONE**

### **1. PERSONE RESPONSABILI**

#### **1.1 Indicazione delle Persone responsabili**

La Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Società Cooperativa, anche denominata “BCC di Cagliari s. c.” con sede legale in Cagliari Viale Diaz 109-09125 Cagliari, legalmente rappresentata ai sensi dell’art. 40 dello Statuto sociale, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dr. Aldo Pavan, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

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

La Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Dr. Aldo Pavan , dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAGLIARI

Il Presidente  
Dr. Aldo Pavan

---

Il Presidente del Collegio Sindacale  
Dr. Alberto Picciau

---

## **2. FATTORI DI RISCHIO**

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

LA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAGLIARI, SOCIETA' COOPERATIVA, IN QUALITA' DI EMITTENTE, INVITA GLI INVESTITORI A PRENDERE ATTENTA VISIONE DEL PRESENTE PROSPETTO INFORMATIVO, AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'OBBLIGAZIONE DENOMINATA: "BCC DI CAGLIARI 10/04/2012-10/04/2015 TASSO MISTO" CODICE ISIN IT0004811417

\*\*\*

L'INVESTITORE DEVE QUINDI CONCLUDERE UN' OPERAZIONE AVENTE AD OGGETTO TALE OBBLIGAZIONE SOLO DOPO AVERNE COMPRESO LA NATURA E IL GRADO DI ESPOSIZIONE AL RISCHIO CHE LA STESSA COMPORTA.

RESTA INTESO CHE, VALUTATO IL RISCHIO DELL'OPERAZIONE, L'INVESTITORE E LA BANCA DEVONO VERIFICARE SE L'INVESTIMENTO E' ADEGUATO AL PROFILO DELL'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 PROSPETTO INFORMATIVO OVE SONO RIPORTATI I FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE.

\*\*\*

LE OBBLIGAZIONI DEL PRESENTE PROSPETTO INFORMATIVO SONO TITOLI DI DEBITO CHE DANNO DIRITTO AL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE E AD UN RENDIMENTO CORRISPOSTO ATTRAVERSO IL PAGAMENTO DI CEDOLE PERIODICHE.

#### **2.1.1 RISCHIO EMITTENTE**

E' IL RISCHIO RAPPRESENTATO DALLA PROBABILITA' CHE LA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CAGLIARI, SOCIETA' COOPERATIVA, QUALE EMITTENTE, NON SIA IN GRADO DI ADEMPIERE AI PROPRI OBBLIGHI DI PAGARE LE CEDOLE E/O RIMBORSARE IL CAPITALE IN CASO DI LIQUIDAZIONE.

LE OBBLIGAZIONI NON SONO COPERTE DALLA GARANZIA DA PARTE DEL FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI DEL CREDITO COOPERATIVO. IL RIMBORSO DEL CAPITALE E IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI SONO GARANTITI DAL PATRIMONIO DELL'EMITTENTE.

#### **2.1.2 RISCHIO DI LIQUIDITA'**

E' IL RISCHIO RAPPRESENTATO DALL'EVENTUALE RIDUZIONE DEL PREZZO DEL TITOLO DOVUTO ALLA DIFFICOLTA' DI TROVARE SUL MERCATO DEI CAPITALI UN INVESTITORE, ISTITUZIONALE O RETAIL, DISPOSTO AD ACQUISTARE IL TITOLO IN ESAME.

L'INVESTITORE NELL'ELABORARE LA PROPRIA STRATEGIA FINANZIARIA DEVE AVERE CONSAPEVOLEZZA CHE L'ORIZZONTE TEMPORALE DELL'INVESTIMENTO, PARI ALLA DURATA DELLE OBBLIGAZIONI STESSE, ALL'ATTO DELL'EMISSIONE, DEVE ESSERE IN LINEA CON LE SUE FUTURE ESIGENZE DI LIQUIDITA'.

### **2.1.3 RISCHIO DI PREZZO**

E' IL RISCHIO DI "OSCILLAZIONE" DEL PREZZO DI MERCATO DEL TITOLO DENOMINATO "BCC DI CAGLIARI 10/04/2012-10/04/2015 TASSO MISTO" DURANTE LA VITA DELL'OBBLIGAZIONE. LE OSCILLAZIONI DI PREZZO DIPENDONO ESSENZIALMENTE, SEBBENE NON IN VIA ESCLUSIVA, DALL'ANDAMENTO DEI TASSI DI INTERESSE.

SE IL RISPARMIATORE VOLESSE PERTANTO VENDERE LE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA NATURALE, IL LORO VALORE POTREBBE RISULTARE INFERIORE AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE.

### **2.1.4 RISCHIO DI TASSO**

E' IL RISCHIO RAPPRESENTATO DA EVENTUALI VARIAZIONI DEI LIVELLI DI TASSO DI INTERESSE; NEL PERIODO A CEDOLA VARIABILE, LA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI RELATIVI ALL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE POTREBBE 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.

INFATTI AD UN AUMENTO DEL VALORE DI TALE PARAMETRO CORRISPONDERA' UN PROPORZIONALE AUMENTO DEL TASSO DI INTERESSE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI.

L'INVESTITORE DEVE INOLTRE VALUTARE LA POSSIBILITA' CHE, LIMITATAMENTE AL PERIODO DI CEDOLA FISSA, EVENTUALI VARIAZIONI, IN AUMENTO DEI LIVELLI DI TASSO DI INTERESSE POTREBBERO RIDURRE IL VALORE DI MERCATO DEL TITOLO.

### **2.1.5 RISCHIO DI ASSENZA DI RATING**

E' IL RISCHIO CUI E' SOGGETTO L'INVESTITORE NEL SOTTOSCRIVERE UN TITOLO DI DEBITO NON PREVENTIVAMENTE ANALIZZATO E CLASSIFICATO DALLE AGENZIE DI RATING.

## **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

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

La Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante pro tempore, Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dr. Aldo Pavan, attesta che, per quanto conosciuto, non si riscontrano particolari conflitti di interesse potenziali e/o effettivi tra gli obblighi professionali degli amministratori e dei membri degli organi di direzione e di vigilanza verso la Banca di Credito Cooperativo di Cagliari. 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 al disposto dell'art. 136 del D. Lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

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

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

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

## **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE**

### **4.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

Il presente Prospetto Informativo è relativo all'emissione dei seguenti titoli di debito "BCC di Cagliari Tasso Misto 10/04/2012-10/04/2015 della durata di 36 mesi codice isin IT0004811417 fino ad un valore nominale di emissione di €2.000.000,00. Alla scadenza da' diritto al rimborso del 100% del valore nominale, mentre durante la vita delle Obbligazioni emesse l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole semestrali a tasso fisso il primo anno e variabile il secondo e il terzo anno.

Il codice ISIN della presente Obbligazione è il seguente: IT0004811417

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

Il regolamento del presente prestito obbligazionario e' redatto secondo la legge italiana.

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

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000,00 interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (Via Mantenga, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs 213/98 ed alla delibera Consob 11768/98 e successive modificazioni.

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

Le Obbligazioni saranno denominate in euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in euro.

### **4.5 Ranking degli strumenti finanziari**

Non e' previsto un ranking tra le obbligazioni emesse dalla banca.

### **4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari**

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

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

#### **GODIMENTO**

Il prestito ha godimento in data 10/04/2012. Dalla data di godimento le obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi lordi pagabili semestralmente e soggetti al regime fiscale di cui al punto 4.14. Gli interessi, calcolati sulla base della convenzione ACT/ACT (actual/actual), saranno pagati in n. 6 rate semestrali posticipate, al netto dell'imposta sostitutiva di ogni anno (attualmente 20,00%)

Qualora una data di pagamento degli interessi o la data di rimborso del prestito dovesse coincidere con un giorno di chiusura della Borsa (incluso il caso di giorno non lavorativo), il pagamento degli interessi o il rimborso del capitale sarà effettuato il primo giorno lavorativo immediatamente successivo in cui la Borsa sia aperta (Following Business Day Convention).

## **METODO DI DETERMINAZIONE DELLE CEDOLE**

Le cedole di interessi saranno pagate con frequenza semestrale al tasso annuo lordo concordato dal presente prospetto:

1^ cedola 10/10/2012 tasso fisso 4,00% annuo lordo

2^ cedola 10/04/2013 tasso fisso 4,00% annuo lordo

3^ cedola 10/10/2013 tasso variabile indicizzato al tasso BCE + 2,25% annuo lordo

4^ cedola 10/04/2014 tasso variabile indicizzato al tasso BCE + 2,25% annuo lordo

5^ cedola 10/10/2014 tasso variabile indicizzato al tasso BCE + 2,00% annuo lordo

6^ cedola 10/04/2015 tasso variabile indicizzato al tasso BCE + 2,00% annuo lordo

Il parametro di indicizzazione, per le cedole variabili, verrà rilevato il primo giorno lavorativo del mese di inizio godimento utilizzando come fonte "Il Sole 24 Ore" e più precisamente il 01/04 e il 01/10 di ogni anno.

## **PRESCRIZIONE**

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

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

Il titolo scade in data 10/04/2015 e da tale data cesserà di produrre interessi. Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza ad iniziativa dell'Emittente, al prezzo di 100. Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso a scadenza avverrà mediante accredito in conto corrente. Qualora il pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato.

## **4.9 Il rendimento effettivo del titolo**

Il rendimento effettivo lordo annuo relativo alle Obbligazioni verrà calcolato con la convenzione Act/Act

Tasso interno di rendimento 1

Calcolato nella presunzione che il sottoscrittore tenga il titolo fino alla scadenza e che la cedola periodica pagata sia reinvestita allo stesso tasso della prima cedola durante la vita del titolo

Rendimento effettivo lordo annuo capitalizzato

3,4279%

Rendimento effettivo netto annuo capitalizzato con regime fiscale vigente

2,7406%

1 Con l'espressione Tasso Interno di Rendimento si intende: "il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati". Il calcolo tiene conto della cedola, del prezzo, della durata, e si basa sull'assunzione che la cedola periodica pagata sia reinvestita allo stesso tasso cedolare durante la vita del titolo.

Nella tabella seguente viene esposto il rendimento effettivo annuo lordo e netto a scadenza, in regime di capitalizzazione composta calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento (TIR), e il raffronto con titoli Risk-free con scadenza simile. I Titoli di Stato utilizzati per il confronto sono: il CCT 01/12/2014 (ISIN IT0004321813) con prezzo di mercato al 28/03/2012 pari a 96,963 e il BTP 15/04/2015 3,00% (ISIN IT0004568272) con prezzo di mercato al 28/03/2012 pari a 99,52.

Titolo	Scadenza	Rendimento Annuo Lordo	Rendimento Annuo Netto
<b>OBBLIGAZIONE BCC CAGLIARI IT0004811417</b>	10/04/2015	3,4279%	2,7406%
CCT 01/12/2014 ISIN: IT0004321813	01/12/2014	2,97%*	2,598%*
BTP 15/04/2015 3,00% ISIN: IT0004568272	15/04/2015	3,19%*	2,791%*

\* al lordo delle commissioni di negoziazione.

#### 4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

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

#### 4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

L'emissione delle obbligazioni descritte nel presente Prospetto Informativo è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 22/03/2012. Le Obbligazioni presentano caratteristiche standard ai sensi delle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le banche e come tale non è soggetto a comunicazione preventiva a Banca d'Italia ex art. 129 T.U.B..

#### 4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di Emissione della presente Obbligazione è indicata nelle condizioni dell'offerta al punto 5 del presente Prospetto e più precisamente 10/04/2012.

#### 4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

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

#### 4.14 Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 20,00%. 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. L'Emittente si incarica di operare le trattenute alla fonte come previsto dal D.Lgs n. 239/96.

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

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

Denominazione Obbligazione BCC CAGLIARI 20/04/2012-20/04/2015 TASSO MISTO

ISIN : **IT0004811417**

Data di Emissione **10/04/2012**

Data di Scadenza **10/04/2015**

Frequenza del pagamento delle Cedole fisse : **semestrale**

Data pagamento cedole e rispettivi tassi annui lordi:

1^ cedola 10/10/2012 tasso fisso 4,00% annuo lordo

2^ cedola 10/04/2013 tasso fisso 4,00% annuo lordo

3^ cedola 10/10/2013 tasso variabile indicizzato al tasso BCE + 2,25% annuo lordo

4^ cedola 10/04/2014 tasso variabile indicizzato al tasso BCE + 2,25% annuo lordo

5^ cedola 10/10/2014 tasso variabile indicizzato al tasso BCE + 2,00% annuo lordo

6^ cedola 10/04/2015 tasso variabile indicizzato al tasso BCE + 2,00% annuo lordo

Convenzione di Calcolo: **La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è Act/Act.**

Convenzione **Following Business Day**

Divisa **Euro**

Prezzo di emissione : **100%**

Prezzo di rimborso **100%**

Commissioni implicite : **0 euro**

Commissioni esplicite : **0 euro**

Aliquota fiscale vigente: **20,00 %**

Facoltà di rimborso anticipato : **non prevista**

Responsabile per il collocamento: Il presidente del Consiglio di Amministrazione , Dr. Aldo Pavan

Agente per il Calcolo: **ICCREA BANCA SPA**

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

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

#### **5.1.2 Ammontare totale dell'offerta**

L'Ammontare totale massimo del prestito obbligazionario è di nominali € 2.000.000,00, suddiviso in massimo n. 2000 obbligazioni di nominali € 1.000,00 cadauna, rappresentati da titoli al portatore.

Il taglio minimo di sottoscrizione e' di €10.000,00 e non e' in alcun caso frazionabile ne' in fase di emissione ne' in fase di successiva negoziazione.

#### **5.1.3 Periodo di validità dell'offerta**

Le obbligazioni saranno offerte dal 10/04/2012 al 31/07/2012 L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente .



L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'ammontare totale, 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.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Società Cooperativa, e presso le sue filiali ovvero nel caso di operatività fuori sede, presso uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente.

Nell'ipotesi di offerta fuori sede, l'investitore ha la facoltà di recedere entro sette giorni di calendario dalla sottoscrizione del modulo di adesione.

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

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

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

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di €10.000,00 pari al valore nominale di 10 obbligazioni, sono consentiti tagli di emissione più elevati per importi comunque multipli di €1000,00 pari al valore nominale di ogni obbligazione. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione.

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

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento mediante addebito su conto corrente. I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

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

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

#### **5.1.8 Eventuali diritti di prelazione**

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

### **5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

#### **5.2.1 Destinatari dell'Offerta**

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

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

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'ammontare totale.

Non sono previsti criteri di riparto.

## 5.3 Fissazione del prezzo

### 5.3.1 Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta è pari al 100% del valore nominale e cioè 1.000 per obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni, né implicite né esplicite, o altri oneri di sottoscrizione a carico dei sottoscrittori.

Il prezzo di emissione è determinato prendendo come riferimenti i tassi di mercato dei titoli di Stato di similare durata. Nella determinazione del prezzo l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) che non siano in linea con la differenza del proprio merito di credito rispetto al merito implicito nei titoli risk-free.

Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza dell'Obbligazione potrebbe essere inferiore al tasso di rendimento di un titolo risk-free di durata similare. Gli spread positivi, ove applicati, sono legati a politiche commerciali dell'Emittente.

Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del godimento del prestito, il prezzo di offerta sarà maggiorato del rateo d'interesse.

## 5.4 Collocamento e sottoscrizione

### 5.4.1 I soggetti incaricati del collocamento

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

### 5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

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

## 6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

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

Il prestito obbligazionario non sarà oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati; tuttavia la Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Società Cooperativa, **si impegna** a negoziare il titolo attraverso la ricezione e trasmissione ordini avente come controparte ICCREA BANCA S.P.A.. La determinazione del prezzo di tali strumenti finanziari avviene mediante l'ausilio di un modello di pricing che consente di calcolare il relativo fair value. Il processo di valutazione calcola il fair value attualizzando, indifferentemente per titoli a tasso fisso o variabile, ogni flusso con il tasso relativo alla singola duration. Al fair value così calcolato, per la determinazione dei prezzi denaro e lettera, potrà essere applicata una commissione massima di 300 punti base. Ulteriori dettagli sulle modalità di negoziazione sono contenute nella "Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini", disponibile presso la Sede e le Filiali di BCC Cagliari.

### 6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni descritte nel presente Prospetto Informativo non sono trattate su altri mercati regolamentati.

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

Non ci sono soggetti che hanno assunto il fermo impegno.

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 Consulenti legati all'Emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 Informazioni contenute nella Prospetto Informativo sottoposte a revisione**

Le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

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

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nel presente Prospetto Informativo.

### **7.4 Informazioni provenienti da terzi**

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

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

La Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Società Cooperativa, non è fornita di rating così come il presente prestito obbligazionario.