

# Banca di Credito Cooperativo di Arborea Società Cooperativa

in qualità di Emittente



Sede Sociale Arborea – Via Porcella, 6  
Iscritta all’Albo delle Banche al n. 4884  
Iscritta all’Albo delle Società Cooperative al n. A165987  
Capitale Sociale Euro 76.497,00 al 31.12.2007

Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Oristano n. 99593  
Codice Fiscale e Partita Iva n. 00359060951

## *PROSPETTO INFORMATIVO PER LE EMISSIONI DI OBBLIGAZIONI BANCARIE C.D. PLAIN VANILLA*

### **Offerta complessiva di Euro 1.000.000 del Prestito Obbligazionario BCC DI ARBOREA 20/10/2008 – 20/10/2011 TASSO VARIABILE EURIBOR 6M Codice ISIN IT0004421217**

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 (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 2004/809/CE.

La Banca di Credito Cooperativo di Arborea – Società Cooperativa nella persona del suo Legale Rappresentante *pro-tempore*, svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile del collocamento della presente offerta.

**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 Arborea Società Cooperativa, Via Porcella n. 6 – 09092 Arborea (OR).**

La presente **offerta di** Obbligazioni Bancarie c.d. *Plain Vanilla* “Banca di Arborea” prevede l’emissione di titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad euro 50.000 (“**Obbligazione**”) aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto. Fa parte inoltre di un programma continuo e ripetuto di emissione *Plain Vanilla* per un corrispettivo totale dell’offerta inferiore a euro 50.000.000, calcolato per un periodo di dodici mesi.

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

**Prospetto depositato in Consob il 17/10/2008**

# INDICE

<b>I.</b>	<b>INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE</b>	
<b>1.</b>	<b>PERSONE RESPONSABILI</b>	<b>p. 4</b>
<b>2.</b>	<b>DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA</b>	<b>p. 4</b>
<b>3.</b>	<b>SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA</b>	<b>p. 4</b>
<b>4.</b>	<b>NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO</b>	<b>p. 4</b>
<b>5.</b>	<b>GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA</b>	<b>p. 4</b>
<b>6.</b>	<b>FATTORI DI RISCHIO</b>	<b>p. 4</b>
6.1	Chiara indicazione dei fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'emittente di adempiere agli obblighi nei confronti degli investitori	p. 4
6.1.1	Rischio di Credito	p. 4
6.1.2	Rischi relativi ad operazioni di natura straordinaria	p. 5
6.1.3	Rischio Legale	p. 5
6.1.4	Rischio di mercato	p. 5
6.1.5	Rischio di concorrenza	p. 5
<b>7.</b>	<b>RATING</b>	<b>p. 6</b>
<b>8.</b>	<b>CONFLITTI DI INTERESSE</b>	<b>p. 6</b>
8.1	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'Offerta	p. 6
<b>II.</b>	<b>INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE</b>	
<b>1.</b>	<b>PERSONE RESPONSABILI</b>	<b>p. 7</b>
1.1.	Indicazione delle persone responsabili	p. 7
1.2.	Dichiarazione di Responsabilità	p. 7
<b>2.</b>	<b>FATTORI DI RISCHIO</b>	<b>p. 8</b>
2.1.	Fattori di rischio relativi ai titoli offerti	
2.1.1	Rischio Emittente	
2.1.2	Rischio di liquidità	p. 8
2.1.3	Rischio di prezzo	p. 8
2.1.4	Rischio di tasso	p. 8
2.1.5	Rischio di rimborso anticipato	p. 9
2.1.6	Rischio di assenza di Rating	p. 9
2.1.7	Coincidenza dell'Emittente con l'agente di calcolo	p. 9
2.1.8	Rischio eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione	p. 9
2.1.9	Rischi connessi alla natura strutturata del titolo	p. 9
<b>3.</b>	<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>	<b>p. 9</b>
3.1.	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'ammissione	p. 9
3.2.	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	p. 9
3.3.	Diverse ragioni dell'offerta	p. 9
<b>4.</b>	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE</b>	<b>p. 9</b>
4.1	Descrizione degli strumenti finanziari	p. 9

4.2	La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	p. 10
4.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	p. 10
4.4	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	p. 10
4.5	Ranking degli strumenti finanziari	p. 10
4.6	Diritti connessi agli strumenti finanziari	p. 10
4.7	Tasso d'interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	p. 10
4.8	Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale	p. 12
4.9	Il rendimento effettivo	p. 12
4.10	Rappresentanza degli obbligazionisti	p. 12
4.11	Delibere, Autorizzazioni e Approvazioni	p. 12
4.12	Data di Emissione degli Strumenti Finanziari	p. 13
4.13	Restrizioni alla Libera Trasferibilità degli Strumenti Finanziari	p. 13
4.14	Regime Fiscale	p. 13
<b>5.</b>	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	<b>p. 13</b>
5.1	statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	p. 13
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	p. 13
5.1.2	Ammontare totale dell'offerta	p. 13
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta	p. 13
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	p. 14
5.1.5	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	p. 14
5.1.6	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	p. 14
5.1.7	Diffusione dei risultati dell'offerta	p. 14
5.1.8	Eventuali diritti di prelazione	p. 14
5.2	PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE	p. 14
5.2.1	Destinatari dell'offerta	p. 14
5.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	p. 14
5.3	FISSAZIONE DEL PREZZO	p. 14
5.3.1	Prezzo di offerta	p. 14
5.4	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE	p. 14
5.4.1	I soggetti incaricati del collocamento	p. 14
5.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	p. 15
5.4.3	Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno a fermo	p. 15
5.4.4	Data in cui è stato concluso l'accordo di sottoscrizione	p. 15
<b>6.</b>	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	<b>p. 15</b>
6.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari	p. 15
6.2	Quotazione su altri mercati regolamentati	p. 15
6.3	Impegno ad agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario	p. 15
<b>7.</b>	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	<b>p. 15</b>
7.1	Consulenti legati all'emissione	p. 15
7.2	Informazioni contenute nel prospetto e sottoposte a revisione	p. 15
7.3	Pareri o relazioni di esperti, Indirizzo e qualifica	p. 15
7.4	Informazioni provenienti da terzi	p. 15
7.5	Rating dell'emittente e dello strumento finanziario	p. 15

## I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

### 1. PERSONE RESPONSABILI

La Banca di Credito Cooperativo di Arborea, Società Cooperativa, anche denominata “Banca di Arborea” con sede legale in Arborea, Via Porcella n. 6, è legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 40 dello Statuto, Sgarbossa Luciano, che unitamente al Presidente del Collegio Sindacale, Porcu Costantino, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Documento.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Sgarbossa Luciano e il Presidente del Collegio Sindacale Porcu Costantino, dichiarano di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente prospetto informativo e attestano che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

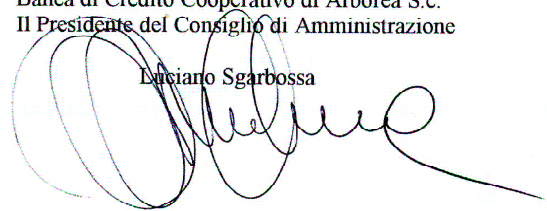
Il presente prospetto è conforme a quello depositato in Consob.

Il Presidente del Collegio Sindacale  
Dr Costantino Porcu

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Costantino Porcu'.

Banca di Credito Cooperativo di Arborea S.c.  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Luciano Sgarbossa

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'Luciano Sgarbossa'.

### 2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA

La denominazione legale dell'emittente è “Banca di Credito Cooperativo di Arborea - Società Cooperativa” - mentre la denominazione commerciale è “Banca di Arborea”.

### 3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA

La sede legale ed amministrativa della Banca di Credito Cooperativo di Arborea è in Arborea (OR) via Porcella n.6.

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

La Banca di Credito Cooperativo di Arborea è iscritta all’Albo delle Banche tenuto dalla Banca d’Italia al n. 4884. È inoltre iscritta nel Registro delle Imprese di Oristano al numero 99593 – codice fiscale e partita IVA 00359060951.

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

La Banca di Credito Cooperativo di Arborea non appartiene ad alcun gruppo bancario, ai sensi dell’art.60 del D.Lgs.385/93.

### 6. FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Arborea, Società Cooperativa, in qualità 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 capacità 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 capacità della Banca di Credito Cooperativo di Arborea, Società Cooperativa, di adempiere alle proprie obbligazioni si riducono principalmente al rischio di credito, al rischio di mercato ed al rischio operativo cui si aggiungono altri tipi di rischi tipici dell’attività bancaria.

##### 6.1.1 Rischio di Credito

Il rischio di credito è connesso all’eventualità che Banca di Arborea, Società Cooperativa, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale. Tale

decadimento può essere sostanzialmente ricondotto al rischio di perdite derivanti dall'inadempimento di soggetti debitori non più in grado di adempiere alle obbligazioni cui sono tenuti nei confronti della Banca di Arborea. L'obiettivo di contenere il rischio di credito viene costantemente perseguito dal Consiglio d'Amministrazione che indirizza l'attività della banca nel comparto. Si segnala che, con riferimento al 31/12/2007, l'incidenza dei crediti garantiti da ipoteca immobiliare e da pegno su titoli era pari al 45,50 % degli impieghi complessivi.

Sono state inoltre definite ed applicate nuove metodologie tendenti al miglioramento della qualità del portafoglio creditizio, principalmente attraverso la creazione di format operativi atti a delineare compiutamente l'iter logico per l'esame delle informazioni ed una efficace valutazione del merito creditizio.

### 6.1.2 RISCHI RELATIVI AD OPERAZIONI DI NATURA STRAORDINARIA

Non sono attualmente presenti operazioni aventi natura straordinaria.

### 6.1.3 RISCHIO LEGALE

Il rischio legale è rappresentato principalmente dal possibile esito sfavorevole delle vertenze giudiziali cui la Banca di Arborea 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 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 di Arborea per i suoi strumenti finanziari.

### 6.1.5 RISCHIO DI CONCORRENZA

Il rischio in esame è rappresentato dalla concorrenza che altre principali Banche esercitano nella zona di competenza territoriale della Banca di Arborea; al riguardo infatti i fattori che rendono competitiva la Banca e ne accrescono la solidità economica-patrimoniale sono il numero delle operazioni concluse, il capitale o l'accesso al capitale, i prodotti e i servizi offerti, l'innovazione, la reputazione e il prezzo.

Le seguenti tabelle contengono una sintesi degli indicatori economico/patrimoniali significativi dell'emittente alla data del 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2006.

<b>DATI</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2007 (migliaia di euro)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2006 (migliaia di euro)</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	9.108	7.564
Interessi passivi e oneri assimilati	3.577	2.612
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>5.531</b>	<b>4.952</b>
Commissioni nette	947	924
Risultato operazioni finanziarie	-37	-120
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>6.440</b>	<b>5.756</b>
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	338	337
<b>RISULTATO NETTO DI GESTIONE</b>	<b>6.103</b>	<b>5.419</b>
Costi operativi	2.880	2.495
<b>UTILE DELLA OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>3.223</b>	<b>2.924</b>
Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	606	512
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>2.617</b>	<b>2.412</b>

<b>DATI</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2007 (migliaia di euro)</b>	Pagina bilancio ufficiale	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2006 (migliaia di euro)</b>	Pagina bilancio ufficiale
<b>INDEBITAMENTO (voci 10+20+30+40+50)</b>	<b>129.341</b>	33	<b>118.313</b>	54
<b>CREDITI</b>	<b>148.134</b>	32	<b>133.237</b>	53
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>20.767</b>	33	<b>18.245</b>	54
<b>PATRIMONIO DI VIGILANZA</b>	<b>20.744</b>	127	<b>18.147</b>	172
<b>CAPITALE</b>	<b>76</b>	33	<b>74</b>	54

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali maggiormente significativi dell'emittente tratti dai bilanci sottoposti a revisione negli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2006.

<b>INDICATORI (RATIOS)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2007 (migliaia di euro)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2006 (migliaia di euro)</b>
<b>PATRIMONIO DI VIGILANZA</b>	20.744	18.147
<b>TOTAL CAPITAL RATIO</b>	16,49	16,47
<b>TIER ONE CAPITAL RATIO</b>	16,25	16,23
<b>RAPPORTO SOFFERENZE / CREDITI LORDI SU IMPIEGHI</b>	3,96	4,85
<b>RAPPORTO SOFFERENZE NETTE / CREDITI NETTI</b>	2,19	2,79
<b>PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI</b>	3,57	9,23

## 7. RATING

La Banca di Arborea non ha richiesto l'attribuzione del rating.

## 8. CONFLITTI DI INTERESSE

Si segnala che il presente collocamento è un'operazione nella quale la Banca di Arborea ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

### 8.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/ ALL'OFFERTA.

La BCC, quale soggetto responsabile del presente Prospetto Informativo, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Sgarbossa Luciano, attesta che i membri del Consiglio di Amministrazione, dell'Organo di Direzione e del Collegio Sindacale non ricoprono delle cariche analoghe in altre società. 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.

## II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL’EMISSIONE

### 1. PERSONE RESPONSABILI

#### 1.1 Indicazione delle Persone responsabili

La Banca di Credito Cooperativo di Arborea, Società Cooperativa, anche denominata “Banca di Arborea” con sede legale in Arborea, Via Porcella n. 6, è legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 40 dello Statuto, Sgarbossa Luciano, che unitamente al Presidente del Collegio Sindacale, Porcu Costantino si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Documento.

#### 1.2 Dichiarazione di responsabilità

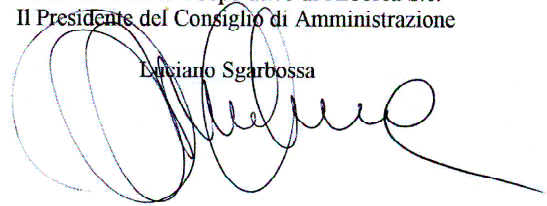
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Sgarbossa Luciano e il Presidente del Collegio Sindacale Porcu Costantino, dichiarano di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente prospetto informativo e attestano che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Il Presidente del Collegio Sindacale  
Dr Costantino Porcu



Banca di Credito Cooperativo di Arborea S.c.  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Luciano Sgarbossa



## **2. FATTORI DI RISCHIO**

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

La Banca di Arborea, Società Cooperativa, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente Prospetto Informativo, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla obbligazione denominata “BCC DI ARBOREA 20/10/2008 – 20/10/2011 TV”.

Questa obbligazione è caratterizzata da una rischiosità tipica di un investimento a tasso variabile.

L'investitore deve quindi concludere una 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, valutando il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca 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 Prospetto Informativo ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

Le obbligazioni del presente Prospetto Informativo sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno diritto ad un rendimento garantito, corrisposto attraverso il pagamento di cedole variabili.

#### **2.1.1 RISCHIO EMITTENTE**

È il rischio rappresentato dalla possibilità che la Banca di Credito Cooperativo di Arborea, Società Cooperativa, quale emittente del presente Prestito Obbligazionario “BCC DI ARBOREA 20/10/2008 – 20/10/2011 TV” Codice ISIN IT0004421217, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione.

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 ed i limiti previsti nello statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell'Emittente. In particolare, i sottoscrittori e 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 il 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.

#### **2.1.2 RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Il rischio è rappresentato dal fatto che il disinvestimento anticipato dei titoli non è consentito per i 24 mesi successivi alla chiusura della sottoscrizione. L'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari ad un minimo di 24 mesi dalla data di chiusura della sottoscrizione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

#### **2.1.3 RISCHIO DI PREZZO**

È il rischio di “oscillazione” del prezzo di mercato del titolo denominato “BCC DI ARBOREA 20/10/2008 – 20/10/2011 TV ” 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**

Il rischio di tasso è rappresentato dalla misura in cui le eventuali variazioni dei tassi di mercato possono causare diminuzioni delle cedole e/o diminuzioni del valore della presente Obbligazione a tasso variabile.

Un eventuale ribasso del Parametro di Indicizzazione causerà un corrispondente calo delle cedole del presente Prestito Obbligazionario.

L'abbassamento delle cedole potrebbe determinare una minore appetibilità dell'Obbligazione stessa e quindi avere come effetto anche una possibile riduzione del prezzo.

Viceversa un eventuale rialzo del Parametro di Indicizzazione causerà una corrispondente crescita delle cedole del presente Prestito Obbligazionario.



Tuttavia un rialzo dei tassi ed un conseguente rialzo dei rendimenti del mercato obbligazionario, potrebbe parimenti comportare per la presente Emissione una possibile diminuzione del prezzo, per conformare il rendimento effettivo di obbligazioni, con durata e caratteristiche simili, quotate sui mercati regolamentari.

Al successivo punto 4.7 è indicato il Parametro di Indicizzazione prescelto e sono illustrate le modalità di rilevazione del Parametro stesso, nonché le modalità per il calcolo delle cedole d'interesse della presente Obbligazione.

#### **2.1.5 RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO**

E' il rischio di dover reinvestire la somma ottenuta a tassi di interesse differenti a quelli stabiliti al momento di sottoscrizione delle obbligazioni, qualora l'emittente si avvalga della facoltà di rimborso ad una data antecedente a quella inizialmente prevista. Per l'obbligazione "BCC ARBOREA 20/10/2008 – 20/10/2011 TV" non è previsto il rimborso anticipato su iniziativa della banca; è consentito solo su richiesta del sottoscrittore purché siano trascorsi almeno 24 mesi dalla data di chiusura del collocamento e le obbligazioni saranno rimborsate alla pari (100).

#### **2.1.6 RISCHIO DI ASSENZA DI RATING**

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

#### **2.1.7 COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE DI CALCOLO**

Poiché l'Emittente opererà anche quale responsabile per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli (emittente ed agente di calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

#### **2.1.8 RISCHIO EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE**

Il Regolamento del presente Prestito Obbligazionario prevede, nell'ipotesi di non disponibilità del Parametro di Indicizzazione degli interessi, particolari criteri di determinazione dello stesso e quindi degli interessi a cura dell'Emittente operante quale agente di calcolo.

Le modalità di determinazione degli interessi nel caso di non disponibilità del Parametro di Indicizzazione sono riportate in maniera dettagliata al successivo punto 4.7 del presente Prospetto Informativo.

#### **2.1.9 RISCHI CONNESSI ALLA NATURA STRUTTURATA DEL TITOLO**

Per l'obbligazione "BCC DI ARBOREA 20/10/2008 – 20/10/2011 TV" non esistono rischi legati ad una particolare struttura del titolo stesso, in quanto quest'ultimo è costituito da un'unica componente obbligazionaria, con tassi semestrali variabili, direttamente correlati ad un Parametro di Indicizzazione avente carattere di notorietà, calcolati secondo le regole previste al successivo punto 4.7, con esclusione di alcuna componente derivativa implicita.

### **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

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

La Banca di Credito Cooperativo di Arborea, quale soggetto responsabile del presente Prospetto Informativo, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Sgarbossa Luciano, attesta che i membri del Consiglio di Amministrazione, dell'Organo di Direzione e del Collegio Sindacale non ricoprono delle cariche analoghe in altre società. 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 è un'operazione nella quale la Banca di Credito Cooperativo di Arborea ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

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

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

#### **3.3 Diverse ragioni dell'offerta.**

Non esistono ragioni dell'offerta diverse da quanto indicato nel punto 3.2

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

##### 4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

La denominazione completa del Prestito Obbligazionario è “ BCC DI ARBOREA 20/10/2008 – 20/10/2011 TV” Codice ISIN ( International Security Identification Number) IT0004421217; L’ammontare totale dell’offerta è di Euro 1.000.000/00 (unmilione) di obbligazioni dematerializzate al portatore aventi 1.000 obbligazioni del valore nominale pari a 1.000 euro, con importo minimo sottoscrivibile pari ad un valore nominale di euro 10.000 (diecimila/00) ciascuno. I titoli potranno essere emessi con incrementi di Euro 1.000 e multipli rispetto al valore minimo, ha una durata di 3 (tre) anni, sarà rimborsato il 20 ottobre 2011 al 100% del proprio valore nominale. Inoltre dà diritto alla riscossione di cedole di interessi semestrali, al 20 ottobre e al 20 aprile di ogni anno, a decorrere dal 20/04/2009 sino al 20/10/2011 compresi, che saranno calcolate applicando percentualmente, all’ammontare nominale del titolo, il valore assunto dal Parametro di Indicizzazione.

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

Il Regolamento del presente Prestito Obbligazionario è 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 interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso la Monte Titoli SpA 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

Gli obblighi a carico dell’Emittente nascenti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso.

##### 4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito e il diritto a percepire le cedole.

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

Il Prestito Obbligazionario ha godimento 20 ottobre 2008 e gli interessi, calcolati secondo la convenzione standard act/365, saranno pagati, al netto dell’imposta sostitutiva, in n. 6 rate semestrali posticipate, senza aggravio di spese, al 20 ottobre e al 20 aprile di ogni anno di vita della presente Obbligazione, dal 20 aprile 2009 al 20 ottobre 2011 compresi.

La prima cedola interessi, relativa al periodo dal 20 ottobre 2008 al 20 aprile 2009 e pagabile il 20 aprile 2009, è stata prestabilita nella misura del 5,00% annuo lordo, corrispondente, al netto della vigente imposta sostitutiva, al 4,375% annuo netto. Il tasso di interesse nominale applicato per la determinazione delle cedole, successive alla prima, del presente Prestito Obbligazionario, è un tasso variabile indicizzato all’Euribor 6 mesi (base 360), che costituisce il parametro di indicizzazione prescelto al quale saranno indicizzate le cedole successive alla prima.

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.

I tassi Euribor (Euro-Inter-Bank-Offered-Rate – tasso interbancario di offerta in euro) sono calcolati a 360 giorni e a 365 giorni e sono nati contestualmente all’Euro il 1 gennaio 1999.

I tassi Euribor, a 360 giorni e a 365 giorni, sono i tassi benchmark giornalmente determinati e “fissati” dalla European Banking Federation intorno alle ore 11, come media dei tassi di deposito interbancario tra un insieme di oltre 50 banche; più precisamente, viene “fissata”, per ciascun valore a 360 e a 365 giorni, una media per ogni durata di “tempo” considerata, che varia da 1 settimana ad 1 anno.

Ne consegue che, quotidianamente verso la fine della mattina alle ore 11.00 circa ora italiana, abbiamo il fixing dell’Euribor 1 settimana, 3 mesi, 6 mesi e 1 anno a 360 giorni e a 365 giorni.

L’Euribor è stato sinora un dato molto affidabile del costo del denaro a breve termine e quindi è spesso usato come Parametro di Indicizzazione per calcolare interessi variabili, come quelli dei mutui e/o come quelli di molte obbligazioni a tasso variabile europee e non.

A puro titolo esemplificativo nella seguente tabella forniamo uno storico di chiusure di alcuni tassi Euribor:

EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE								
Date di rilevazione del Fixing	Euribor 1 settimana		Euribor 3 mesi		Euribor 6 mesi		Euribor 1 anno	
	360 gg	365 gg	360 gg	365 gg	360 gg	365 gg	360 gg	365 gg
28/07/2006	2,818	2,857	23,149	3,193	3,330	3,376	3,551	3,600

27/07/2007	4,086	4,143	4,246	4,305	4,373	4,434	4,526	4,589
28/01/2008	4,130	4,187	4,378	4,439	4,378	4,439	4,339	4,399
28/04/2008	4,266	4,325	4,848	4,915	4,881	4,949	4,963	5,032
26/09/2008	4,792	4,859	5,142	5,213	5,290	5,363	5,471	5,547
07/10/2008	4,988	5,057	5,377	5,452	5,435	5,510	5,493	5,569
09/10/2008	4,790	4,857	5,393	5,468	5,448	5,524	5,512	5,589

**Avvertenze:** l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione si limita ad illustrare l'andamento nelle date prese a campione, non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo e non costituisce garanzia che nel futuro si possano registrare valori uguali, o simili o migliorativi.

La Banca di Credito Cooperativo di Arborea in qualità di agente di calcolo degli interessi del presente Prestito Obbligazionario, per stabilire ciascuna delle cedole successiva alla prima, assumerà, come tasso nominale della cedola d'interessi da determinare, il tasso di chiusura del quarto giorno lavorativo antecedente il giorno di godimento della cedola, dell'Euribor 6 (sei) mesi 360 giorni, come riscontrabile dal quotidiano "Il Sole 24 Ore".

#### ESEMPIO DI CALCOLO DI UNA CEDOLA SUCCESSIVA ALLA PRIMA

Esempio di determinazione del tasso di interesse di una cedola successiva alla prima, nell'ipotesi che il giorno di godimento sia il 15 ottobre 2008 e che gli interessi siano pagati semestralmente il 15 aprile 2009:

- In questa ipotesi il Parametro di Indicizzazione da utilizzare sarebbe il fixing dell'Euribor 6 mesi 360 giorni del 9 ottobre 2008, cioè del quarto giorno lavorativo antecedente il primo giorno di godimento della cedola: **5,448 %**

#### Eventi di turbativa

Qualora alla data di determinazione del Parametro di Indicizzazione, stabilita come indicato, non fosse possibile per qualsiasi motivo determinare l'Euribor 6 mesi 360 giorni, si farà riferimento alla quotazione del tasso interbancario "Libor" 6 mesi 360 giorni, che è il fixing, per i tassi di interesse in Euro, fornito giornalmente dalla "BBA" (British Bankers Association), riscontrabile dal quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Nel caso il pagamento degli interessi cadesse in un giorno non bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo.

L'ultima cedola di interessi è pagabile il 20 ottobre 2011.

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.

#### Esemplificazione dei rendimenti

Con riferimento al fixing dell'Euribor 6 mesi 360 giorni del 26 settembre 2008, si prospettano 3 esempi di rendimenti, riconducibili alle caratteristiche della presente Emissione, ipotizzando tre scenari: il primo in costanza al Parametro di Indicizzazione prescelto, il secondo in aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto e il terzo in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto.

Per ciascuno scenario si forniscono le ipotesi di Rendimento Effettivo Lordo su base annua e Rendimento Effettivo Netto su base annua con l'applicazione della vigente aliquota del 12,50% dell'imposta sostitutiva.

- Scenario 1 – esemplificazione del rendimento della presente Emissione ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione si mantenga costante durante la vita del Prestito Obbligazionario medesimo:

Euribor 6 mesi 360 gg alle date di rilevazione	Scadenze cedolari	Cedola Lorda	Cedola Netta
5,290%	20 aprile 2009	5,290%	4,629%
5,290%	20 ottobre 2009	5,290%	4,629%
5,290%	20 aprile 2010	5,290%	4,629%
5,290%	20 ottobre 2010	5,290%	4,629%
5,290%	20 aprile 2011	5,290%	4,629%
5,290%	20 ottobre 2011	5,290%	4,629%

Rendimento Effettivo Lordo	5,290%	
Rendimento Effettivo Netto		4,629%

- Scenario 2 – esemplificazione del rendimento della presente Emissione ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione registri variazioni in aumento durante la vita del del Prestito Obbligazionario medesimo:

Euribor 6 mesi 360 gg alle date di rilevazione	Scadenze cedolari	Cedola Lorda	Cedola Netta
5,290%	20 aprile 2009	5,290%	4,629%
5,340%	20 ottobre 2009	5,340%	4,672%
5,450%	20 aprile 2010	5,450%	4,768%
5,650%	20 ottobre 2010	5,650%	4,943%
5,790%	20 aprile 2011	5,790%	5,066%
6,020%	20 ottobre 2011	6,020%	5,267%
Rendimento Effettivo Lordo		5,590%	
Rendimento Effettivo Netto			4,891%

- Scenario 3 – esemplificazione del rendimento della presente Emissione ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione registri variazioni in diminuzione durante la vita del del Prestito Obbligazionario medesimo:

Euribor 6 mesi 360 gg alle date di rilevazione	Scadenze cedolari	Cedola Lorda	Cedola Netta
5,290%	20 aprile 2009	5,290%	4,629%
5,185%	20 ottobre 2009	5,185%	4,537%
5,090%	20 aprile 2010	5,090%	4,453%
4,958%	20 ottobre 2010	4,958%	4,338%
4,850%	20 aprile 2011	4,850%	4,243%
4,720%	20 ottobre 2011	4,720%	4,130%
Rendimento Effettivo Lordo		5,015%	
Rendimento Effettivo Netto			4,388%

#### Confronto fra il presente Prestito Obbligazionario e un CCT di pari o simile scadenza

Di seguito si confronta il rendimento della presente Emissione con il rendimento di un Certificato di Credito del Tesoro Italiano con pari o simile scadenza, nell'ipotesi che entrambi gli strumenti finanziari mantengano costante nel tempo la cedola attualmente in corso.

Il rendimento effettivo della presente Obbligazione è calcolato ipotizzando che il Tasso di Riferimento rimanga costante per tutta la durata del prestito al tasso del 26/09/2008 e sulla base del prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale.

Il rendimento effettivo del CCT 01/11/2011 è quello riferito al prezzo ufficiale del 26 settembre 2008 e pubblicato sul "Il Sole 24 Ore" del 27 settembre 2008.

Titolo	Scadenza	Rendimento Effettivo Annuo Lordo	Rendimento Effettivo Annuo Netto
BCC DI ARBOREA 08/20.10.11 TV	20/10/2011	5,290 %	4,629%
CCT 01/11/2011 TV	01/11/2011	4,710%	4,140%

#### 4.8 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 del 20/10/2011, il rimborso avverrà alla pari in un'unica soluzione mediante accredito in conto corrente.

Il rimborso anticipato è consentito su richiesta del sottoscrittore purchè siano trascorsi almeno 24 mesi dalla data di chiusura del collocamento; le obbligazioni saranno rimborsate alla pari (100).

#### 4.9 Il rendimento effettivo

Il rendimento effettivo annuo è variabile in funzione dell'andamento del tasso Euribor 6 mesi 360 giorni, calcolato con il metodo act/365.

#### 4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. N 385 del 01 settembre 1993 e successive integrazione e/o modificazioni, 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 competente organismo dell'Emittente delibera N° **25/08 del 08/10/2008**. Le Obbligazioni presentano caratteristiche standard ai sensi delle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le banche e pertanto l'emissione non è soggetta 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 il 20 Ottobre 2008 come indicato nelle condizioni dell'offerta al punto 5 del presente Prospetto.

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

Non è prevista la 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 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.

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

<b>Denominazione Obbligazione</b>	BCC DI ARBOREA 20/10/2008 – 20/10/2011 TV Euribor 6 mesi 360
<b>ISIN</b>	IT0004421217
<b>Data di Emissione</b>	20/10/2008
<b>Data di Scadenza</b>	20/10/2011
<b>Tasso di Interesse per la Cedola</b>	Tasso Variabile Eurobor 6 mesi 360
<b>Frequenza del pagamento delle Cedole Fisse</b>	Semestrale
<b>Convenzione di Calcolo</b>	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è act/365.
<b>Convenzione e Calendario</b>	Following Business Day e TARGET.
<b>Divisa</b>	Euro
<b>Responsabile per il collocamento</b>	Il presidente del Consiglio di Amministrazione Sgarbossa Luciano
<b>Agente per il Calcolo</b>	Il Credito Cooperativo di Arborea.
<b>Rimborso Anticipato</b>	Si, trascorsi almeno 24 mesi dalla chiusura del collocamento

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

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "Periodo di Offerta").

#### 5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale dell'offerta è di Euro 1.000.000/00 (unmilione di euro) di obbligazioni dematerializzate al portatore aventi 1.000 obbligazioni del valore nominale pari a 1.000 euro, con importo minimo sottoscrivibile pari ad un valore nominale di euro 10.000 (diecimila/00) ciascuno. I titoli potranno essere emessi con incrementi di Euro 1.000 e multipli rispetto al valore minimo.

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.

#### 5.1.3 Periodo di validità dell'offerta

La durata del Periodo di Offerta decorre dal 20 Ottobre 2008 e terminerà il 20 Gennaio 2009. 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, 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 apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Arborea e presso le sue filiali.

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

L'Emittente ha la facoltà di procedere all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'offerta.

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

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere al di sotto di un importo minimo (il "Lotto Minimo") pari a Euro 10.000,00 (diecimila euro). 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 20/10/2008 mediante contanti o addebito su conto corrente. Tale data, che coincide con la data in cui l'investitore entrerà nella titolarità dell'Obbligazione, può essere qualunque giorno lavorativo nel periodo che intercorre dalla Data di Godimento alla data di conclusione del Periodo di Offerta. A decorrere dal giorno successivo alla Data di Godimento il controvalore relativo all'importo sottoscritto incorporerà anche il rateo di interesse maturato.

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 Arborea comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del periodo di Offerta, i risultati della medesima saranno comunicati, con le stesse modalità di pubblicazione previste per il presente Prospetto, mediante un avviso da inviarsi alla Consob, mediante avviso disponibile in forma cartacea a disposizione della clientela presso la sede ed ogni filiale.

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.

#### **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 e/o istituzionale 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**

Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè al prezzo di € 1.000,00 ciascuna corrispondente al valore nominale, con importo minimo sottoscrivibile pari ad un valore nominale di euro 10.000 (diecimila/00) ciascuno, senza alcuna commissione a carico del sottoscrittore. Il sottoscrittore corrisponderà il rateo di interessi per il periodo intercorrente tra la data di godimento del prestito e la data valuta di sottoscrizione.

### **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 Arborea che opererà quale responsabile unico 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.

#### **5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno a fermo**

Non sono ammesse sottoscrizioni sulla base di un impegno a fermo o nell'ambito di un "accordo di vendita al meglio".

#### **5.4.4 Data in cui è stato concluso l'accordo di sottoscrizione.**

Non è previsto alcun accordo di sottoscrizione.

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

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

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

#### **6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati**

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

#### **6.3 Impegno ad agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario**

Non sono previste.

### **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 Arborea non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse.