

# 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 DI OBBLIGAZIONI

**“BCC DI ARBOREA 16/02/2009 – 16/02/2012 3,50% TF”.**  
**ISIN IT0004458862**

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 10/02/2009**

# 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. 8
2.1.6	Rischio di assenza di Rating	p. 8
<b>3.</b>	<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>	<b>p. 8</b>
3.1.	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'ammissione	p. 8
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. 9
4.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	p. 9
4.4	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	p. 9

4.5	Ranking degli strumenti finanziari	p. 9
4.6	Diritti connessi agli strumenti finanziari	p. 9
4.7	Tasso d'interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	p. 9
4.8	Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale	p. 10
4.9	Il rendimento effettivo	p. 10
4.10	Rappresentanza degli obbligazionisti	p. 10
4.11	Delibere, Autorizzazioni e Approvazioni	p. 11
4.12	Data di Emissione degli Strumenti Finanziari	p. 11
4.13	Restrizioni alla Libera Trasferibilità degli Strumenti Finanziari	p. 11
4.14	Regime Fiscale	p. 11
<b>5.</b>	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	<b>p. 11</b>
5.1	statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	p. 11
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	p. 11
5.1.2	Ammontare totale dell'offerta	p. 11
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta	p. 12
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	p. 12
5.1.5	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	p. 12
5.1.6	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	p. 12
5.1.7	Diffusione dei risultati dell'offerta	p. 12
5.1.8	Eventuali diritti di prelazione	p. 12
5.2	PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE	p. 12
5.2.1	Destinatari dell'offerta	p. 12
5.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	p. 12
5.3	FISSAZIONE DEL PREZZO	p. 12
5.3.1	Prezzo di offerta	p. 12
5.4	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE	p. 13
5.4.1	I soggetti incaricati del collocamento	p. 13
5.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	p. 13
5.4.3	Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno a fermo	p. 13
5.4.4	Data in cui è stato concluso l'accordo di sottoscrizione	p. 13
<b>6.</b>	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	<b>p. 13</b>
6.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari	p. 13
6.2	Quotazione su altri mercati regolamentati	p. 13
6.3	Impegno ad agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario	p. 13
<b>7.</b>	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	<b>p. 13</b>
7.1	Consulenti legati all'emissione	p. 13
7.2	Informazioni contenute nel prospetto e sottoposte a revisione	p. 13
7.3	Pareri o relazioni di esperti, Indirizzo e qualifica	p. 13
7.4	Informazioni provenienti da terzi	p. 13
7.5	Rating dell'emittente e dello strumento finanziario	p. 13

## I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

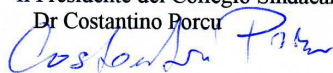
### 1. PERSONE RESPONSABILI

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



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

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.

#### 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

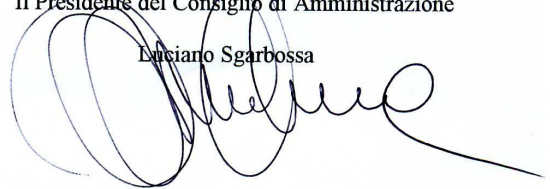
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Sgarbossa Luciano e il Presidente del Collegio Sindacale Porcu Costantino, dichiarano di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente prospetto informativo e attestano che le informazioni ivi contenute sono, per quanto 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 16/02/2009 – 16/02/2012 3,50% TF”.

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

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 fisse.

#### **2.1.1 RISCHIO EMITTENTE**

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo di Arborea, Società 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.

#### **2.1.2 RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

Il rischio è rappresentato dal fatto che il disinvestimento anticipato dei titoli non è consentito. L'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver 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 liquidità.

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

È il rischio di “oscillazione” del prezzo di mercato del titolo denominato “BCC DI ARBOREA 16/02/2009 – 16/02/2012 3,50% TF ” 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**

È il rischio rappresentato da eventuali variazioni - in aumento - dei livelli di tasso di interesse; dette variazioni riducono, infatti, il valore di mercato del titolo. Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del



titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato per cui ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo mentre ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde un aumento del richiamato valore.

### **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 16/02/2009 – 16/02/2012 3,50% TF" non è previsto il rimborso anticipato.

### **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.

## **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**

Il presente Prospetto Informativo è relativo all'emissione di titoli di debito (le "Obbligazioni") "BCC ARBOREA 16/02/2009 – 16/02/2012 3,50% TF" i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale") a scadenza.

L'ammontare totale dell'offerta è di Euro 3.000.000/00 (tre milioni) di obbligazioni dematerializzate al portatore aventi 3.000 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.

La durata delle Obbligazioni è di 36 mesi, nel corso dei quali l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole semestrali a tasso fisso (le "Cedole Fisse"). Le Cedole Fisse generano per il sottoscrittore delle obbligazioni il rendimento garantito.

Le Cedole verranno corrisposte nelle seguenti date di pagamento:

16/08/2009 - 16/02/2010 - 16/08/2010 - 16/02/2011 - 16/08/2011 - 16/02/2012

Il codice ISIN della presente Obbligazione è il seguente: IT0004458862

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

La presente Obbligazione a Tasso Fisso descritta nel presente Prospetto Informativo è regolata dalla 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

Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni dell'Offerta, delle Cedole Fisse periodiche. L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso (il "Tasso di Interesse").

Le Cedole Fisse saranno altresì corrisposte con frequenza semestrale come indicato nelle Condizioni dell'Offerta al punto 5 del presente prospetto. La durata del prestito è di 36 mesi a far tempo dal 16 Febbraio 2009 (la "data di godimento") fino al 16 Febbraio 2012 (la "data di scadenza").

Con decorrenza dalla data di godimento e fino alla data di scadenza, le obbligazioni fruttano interessi sul valore nominale pagabili sotto forma di cedole in rate semestrali posticipate scadenti il 16 Febbraio e il 16 Agosto di ogni anno di durata del prestito.

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

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza del 16/02/2012, il rimborso avverrà alla pari in un'unica soluzione mediante accredito in conto corrente.

#### 4.9 Il rendimento effettivo

Il rendimento effettivo lordo annuo relativo alle Obbligazioni verrà calcolato con la convenzione 30/360

<i>Tasso interno di rendimento <sup>1</sup></i>			
<b>Data Partenza</b> 16/02/2009	<b>Data Scadenza</b> 16/02/2012	<b>Cedola Fissa</b>	<b>3,50%</b>
Rendimento effettivo lordo annuo	3,50%	Rendimento effettivo netto annuo	3,062%

#### 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° **02/09 del 29/01/2009**. 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

<sup>1</sup> 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".

La data di Emissione della presente Obbligazione è il 16 Febbraio 2009 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 16/02/2009 – 16/02/2012 TF.
<b>ISIN</b>	IT0004458862
<b>Data di Emissione</b>	16/02/2009
<b>Data di Scadenza</b>	16/02/2012
<b>Tasso di Interesse per la Cedola Fissa</b>	3,50% annuo lordo per la durata di tre anni.
<b>Frequenza del pagamento delle Cedole Fisse</b>	Semestrale
<b>Convenzione di Calcolo</b>	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è 30/360.
<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>	No.

#### 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 3.000.000/00 (tremilioni) di obbligazioni dematerializzate al portatore aventi 3.000 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 16 Febbraio 2009 e terminerà il 16 Maggio 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 16/02/2009 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 mediante avviso disponibile in forma cartacea , a disposizione della clientela presso la sede ed ogni filiale.

#### **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 cadauna 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.