



BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI SARSINA

Società Cooperativa

(soggetto emittente e unico responsabile del collocamento)

Sede sociale: via Roma 18/20 - 47027 Sarsina FC

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 1404.3.0

Iscritta all'Albo Società Cooperative con il numero A137931-

Capitale sociale al 31.12.2012 Euro 17.186.030,96

Iscritta nel Registro delle Imprese di Forlì-Cesena REA n.1970

Codice Fiscale e Partita IVA 00127840403

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

**PROSPETTO INFORMATIVO SEMPLIFICATO PER LE EMISSIONI DI
OBBLIGAZIONI BANCARIE**

Ai sensi dell'articolo 34-ter, comma quarto, per le c.d. obbligazioni bancarie semplici, del Regolamento Consob n. 11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni

“Offerta di obbligazioni a tasso fisso della Banca di Credito Cooperativo di Sarsina Società Cooperativa 54^a emissione”.

CODICE ISIN IT0004992969

***IL PRESENTE PROSPETTO NON E' SOTTOPOSTO
ALL'APPROVAZIONE DELLA CONSOB***

I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1. Denominazione e forma giuridica

Banca di Credito Cooperativo di Sarsina - Società Cooperativa

2. Sede Legale ed Amministrativa

Via Roma 18/20, CAP 47027, Sarsina, Prov. Forlì-Cesena

3. Numero di iscrizione all'Albo delle Banche

1403.3.0

4. Gruppo Bancario di appartenenza e relativo numero d'iscrizione all'albo dei gruppi bancari

La BCC di Sarsina non appartiene a nessun Gruppo Bancario

5. Dati significativi riferiti agli ultimi due bilanci approvati

Voci	2011	2012
Patrimonio di Vigilanza ¹	17.243	17.876
Tier One Capital Ratio ² <i>percentuale</i>	19.75	19.33
Total Capital Ratio ³ <i>percentuale</i>	19.94	19.55

Rapporti	% 2011	%2012
Sofferenze lorde / Impieghi	2.46	2.25
Sofferenze nette / Impieghi	0.85	0.51
Partite anomale / Impieghi	3.62	5.57

I rischi relativamente all'Emittente non sono significativi sotto il profilo della solvibilità o del suo sensibile deterioramento.

II - INFORMAZIONI SULLE OBBLIGAZIONI

1- Prezzo di emissione e valore nominale unitario

Il prezzo di offerta delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, corrispondente ad un importo minimo di sottoscrizione di € 10.000,00 e con valore nominale unitario di 1.000 €, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento del prestito, senza aggravio di spese ed imposte od altri oneri a carico dei sottoscrittori.

2- Prezzo e modalità di rimborso

Le obbligazioni saranno rimborsate al 100% del valore nominale in un'unica soluzione alla scadenza.

Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso a scadenza avverrà mediante accredito in conto.

Non è previsto il rimborso anticipato del prestito.

¹ In migliaia di Euro.

² Patrimonio di Base / Attività di Rischio Ponderato

³ Patrimonio di Vigilanza / Attività di Rischio Ponderato

3 Data di emissione

la data di emissione del prestito e la data di godimento del Prestito è il 10/02/2014

4 Data di scadenza

titoli verranno rimborsati il 10/02/2017

5 Cedole Lorde

Gli interessi, calcolati sulla base dell'anno commerciale, saranno pagati semestralmente e anticipatamente il 10 agosto ed il 10 febbraio di ogni anno a partire dal 10 agosto 2014 al netto dell'imposta sostitutiva.

L'obbligazione paga un tasso di interesse annuo al lordo della ritenuta fiscale pari al 1,75%, a cui corrisponde un tasso annuo netto della ritenuta fiscale pari al 1,40%.

Pertanto, il tasso di ogni cedola pagata semestralmente è pari al 0,875% lordo, quindi l'0,70% al netto dell'imposta sostitutiva.

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.

Scenario di rendimento:

Ipotesi di rendimento			
Scadenze cedolari	Tasso semestrale lordo	Tasso semestrale netto	Cedola (ogni 1.000 €)
10/08/2014	0,875	0,70	7,00
10/02/2015	0,875	0,70	7,00
10/08/2015	0,875	0,70	7,00
10/02/2016	0,875	0,70	7,00
10/08/2016	0,875	0,70	7,00
10/02/2017	0,875	0,70	7,00
Rendimento effettivo lordo annuo %			1,75%

6- Confronto tra il presente prestito obbligazionario e un titolo di stato con caratteristiche simili.

A titolo informativo, di seguito si confronta il rendimento del prestito obbligazionario con un titolo di Stato italiano avente caratteristiche e scadenze simili.

Il titolo preso in esame è il BTP, scadenza dicembre 2016, identificativo con il codice ISIN IT0004987191, acquistabile alla data del 27/01/2014 ad un prezzo di 99,61

	BTP 15/12/2016 IT0004987191 1,50%	Obbligazione Bcc Sarsina 54'Emissione 1,75%
Scadenza	15/12/2016	10/02/2017
Prezzo	99,61*	100,00
Rendimento Lordo	1,50%*	1,75%
Rendimento Netto	1,44%	1,40%

* Fonte "Il Sole 24 Ore"

7- Garanzie

Le obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.

Il prestito è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo, avente sede in Roma, con le modalità e i limiti previsti nello statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell'Emittente. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza, da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi. Per esercitare tale diritto il portatore

dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore ad euro 103.291,38 indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta da parte del portatore del titolo ovvero, ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca depositaria.

8- Scomposizione del prezzo di emissione

Le obbligazioni sono offerte in sottoscrizione alla pari, cioè al prezzo corrispondente al valore nominale del titolo (100% del valore nominale). Il prestito verrà rimborsato in un'unica soluzione alla scadenza finale del 10/02/2017 ed ogni obbligazione sarà rimborsata alla pari, senza spese. Il prezzo di emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e del valore degli oneri impliciti.

Il valore della componente obbligazionaria, determinato dall'attualizzazione dei flussi di cassa pagati dalle obbligazioni a tasso fisso, è calcolato alle condizioni di mercato del 04/12/2013.

Valore componente Obbligazionaria	100,000
Componenti Impliciti	0,000
Prezzo di Emissione	100,000
Voci di Costo*	0,000
Prezzo di Sottoscrizione	100,000

**Commissioni di Sottoscrizione/Collocamento*

Le obbligazioni sono emesse dietro integrale versamento di una somma di denaro erogata a titolo di prestito obbligazionario pari al loro valore nominale.

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo che garantisce all'investitore il rimborso integrale a scadenza del capitale investito e paga posticipatamente le cedole.

9- Condizioni di liquidità e liquidabilità

La Banca adotta regole interne per la negoziazione delle obbligazioni emesse ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dalla comunicazione Consob n.9019104 del 2 marzo 2009 ed in conformità a quanto previsto dalle Linee Guida Abi-Assosim-Federcaasse in materia di prodotti il liquidi, validate dalla Consob in data 5 agosto 2009.

Con riferimento alle metodologie di pricing applicati dall'Emittente come da policy di valutazione e pricing e regole interne di negoziazione dei prestiti obbligazionari.

10- Spese e commissioni a carico del sottoscrittore

Non sono applicate spese o commissioni di collocamento.

11- Regime fiscale

In base alla normativa attualmente in vigore (D. Lgs. N. 239/1996, D.Lgs. 461/1997 e Decreto Legge 13 agosto 2011, n.138, convertito dalla Legge 14 settembre 2011, n. 148), agli interessi, premi ed altri frutti sulle obbligazioni si applica l'imposta sostitutiva pari al 20%.

Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessioni a titoli oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs. 461/97 e successivi decreti modificativi ed integrativi.

Sono comunque a carico dei Titolari delle Obbligazioni tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono, o dovessero colpire, le Obbligazioni e/o i relativi interessi e proventi.

12-Termini di prescrizione degli interessi e del capitale

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda 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.

B- Legislazione o foro competente

Il presente prospetto è redatto secondo la legge italiana. Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente prospetto.

Per qualsiasi controversia sarà competente in via esclusiva il Foro della sede legale dell'emittente.

III – INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

1-Periodo di offerta

Le obbligazioni saranno offerte dal 10/02/2014 al 31/05/2014, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, per il tramite della Banca e delle sue filiali.

Il prestito può essere sottoscritto esclusivamente presso i nostri sportelli, ed il suo collocamento si intende esaurito al raggiungimento dell'ammontare massimo di Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni di euro), salvo chiusura anticipata senza preavviso a descrizione della Banca.

Qualora il prestito obbligazionario non sia integralmente sottoscritto alla data del 31/05/2014, la sottoscrizione si intenderà comunque effettuata nella misura parziale raggiunta.

2-Ammontare totale, numero titoli e taglio minimo

L'ammontare totale delle obbligazioni è di nominali Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni), e viene emesso al prezzo di 100.

Le obbligazioni sono rappresentate da un totale massimo di 5.000,00 (tremilamila) titoli al portatore aventi taglio pari ad Euro 1.000,00 (mille).

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di Euro 10.000 e multipli di euro 1.000. Il taglio minimo non è in alcun modo frazionabile né in fase di emissione né in ipotesi di successiva negoziazione.

L'importo massimo di sottoscrizione non potrà essere superiore all'ammontare massimo previsto per l'emissione.

3-Data di regolamento

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato il 10/02/2014 mediante addebito del rapporto collegato al dossier titoli amministrato.

Le obbligazioni costituiscono titoli al portatore e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione, ai sensi del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato e integrato, e dal Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB con provvedimento del 22 febbraio 2008 e sue successive modifiche e integrazioni.

4-Fattori di rischio

Al fine di un migliore apprezzamento dell'investimento, si invitano gli investitori a tenere in considerazione le seguenti informazioni, significative per gli strumenti finanziari offerti della Banca di Credito Cooperativo di Sarsina (di seguito L'Emittente, o semplicemente la Banca).

La sottoscrizione delle Obbligazioni presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso.

Il rendimento delle Obbligazioni è prefissato al momento della sottoscrizione e non varia al mutare dei tassi del mercato.

I fattori di rischio che possono influire sulla capacità della BCC di Sarsina Società Cooperativa di adempiere alle proprie obbligazioni sono il **rischio di credito**, il **rischio di liquidità** nonché il **rischio di mercato** cui si aggiungono altri rischi tipici dell'attività bancaria.

Periodicamente sono inviate segnalazioni agli Organi di Vigilanza circa l'adeguatezza della copertura patrimoniale a fronte di tali rischi

4.1 RISCHIO DI CREDITO

Il **rischio di Credito** è connesso all'eventualità che la Banca, 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.

L'obiettivo di contenere il rischio di credito viene costantemente perseguito dal CdA che indirizza l'attività della Banca nel comparto.

Alla Banca e alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di "rating".

4.2 RISCHIO DI LIQUIDITA'

Il **rischio di liquidità** è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. Non è prevista la quotazione delle obbligazioni presso alcun mercato regolamentato né la Banca agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le proprie emissioni.

L'Emittente può negoziare le obbligazioni di propria emissione oggetto del presente Prospetto Informativo in contropartita diretta.

Il prezzo sarà determinato in base alla curva dei tassi zero coupon risk free (term structure) del giorno antecedente l'operazione fornita dall'informatore finanziario Bloomberg/Telekurs/ Reuters. L'emittente svolgerà il ruolo di liquidity provider in condizioni "normali" di mercato applicando ai prezzi così determinati, uno spread denaro (proposta in acquisto) o uno spread lettera (proposta in vendita) in base a valutazioni finanziarie e commerciali effettuate dall'Area Finanza, comunque in linea con gli spread praticati sui mercati regolamentati o MTF, per titoli analoghi liquidi. Lo spread denaro o lo spread lettera non potranno eccedere il limite di 100 centesimi di punto percentuale. Nell'effettuare il servizio di negoziazione in conto proprio la Banca può applicare spese fisse per l'esecuzione dell'operazione, come contrattualmente definito con il cliente; in ogni caso la spesa fissa applicata non potrà superare l'importo massimo di Euro 3,00.

L'Emittente corrisponderà al cedente i dietimi di interesse maturati dalla data di godimento della cedola in corso sino al giorno di regolamento delle operazione (vale a dire, valuta di accredito sul c/c). Il prezzo praticato e il rateo interessi vengono indicati nelle note informative inviate alla clientela.

Durante tutto il periodo di collocamento, il prezzo viene fissato a 100,00.

4.3 RISCHIO DI MERCATO

Il **rischio di mercato** è il rischio che il valore delle obbligazioni potrebbe diminuire durante la vita delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato.

In generale a fronte di un aumento dei tassi di interesse, ci si aspetta la riduzione del prezzo di mercato dei titoli a tasso fisso.

Per le obbligazioni a tasso fisso, l'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del titolo.

Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le obbligazioni prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al Prezzo di Offerta delle medesime.

Il rimborso integrale del capitale a scadenza, permette all'investitore di poter rientrare in possesso del proprio capitale e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

IV- DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

La Banca mette a disposizione del pubblico il presente Prospetto ed il relativo Regolamento consegnandolo al sottoscrittore che ne faccia richiesta.

Per ogni altra informazione si invita a consultare il sito internet della Federazione Regionale www.fedemilia.bcc.it dove sono disponibili e consultabili anche i seguenti documenti:

- Statuto vigente
- Bilancio esercizio 2011/2012
- Sintesi del documento "Strategia di esecuzione e trasmissioni degli ordini"
- Documento di "Policy di valutazione e pricing delle obbligazioni emesse dalla Banca"

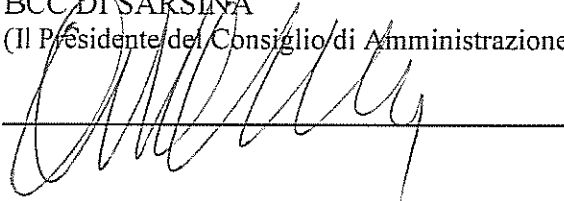
V- DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1- Persone responsabili

La BCC di Sarsina, con sede legale in Sarsina Via Roma 18/20 Forlì-Cesena, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Alberto Giannini, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel presente Prospetto, sono per quanto a conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

BCC DI SARSINA

(Il Presidente del Consiglio di Amministrazione)



BCC DI SARSINA

(Il Presidente del Collegio Sindacale)

