



**“Prospetto Informativo per le Emissioni di Obbligazioni Bancarie  
c.d. *Plain Vanilla*”**

**per l’offerta del prestito obbligazionario:  
CREDICOOP CERNUSCO 2008-20/10/2011 4,00%  
(codice ISIN IT0004422421)**

**Emittente**

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CERNUSCO  
SUL NAVIGLIO S.C.**

**Offerente**

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CERNUSCO  
SUL NAVIGLIO S.C.**

**Responsabile del collocamento**

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI CERNUSCO  
SUL NAVIGLIO S.C.**

Il presente prospetto non è sottoposto ad approvazione della Consob  
Prospetto informativo depositato c/o la Consob in data 20/10/2008.

Il presente prospetto è a disposizione del pubblico gratuitamente presso i locali di tutte le filiali  
della Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio e consultabile sul sito internet  
dell’Emittente ([www.credicoop.it](http://www.credicoop.it)).

## **INDICE:**

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

1. Persone responsabili .....
2. Denominazione e forma giuridica .....
3. Sede Legale e sede amministrativa .....
4. Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia .....
5. Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia .....
6. Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente .....
7. Eventuale rating, riferito al periodo precedente l'emissione, con indicazione del soggetto che lo ha rilasciato .....
8. Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli .....

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

#### **1. Persone responsabili**

- 1.1. Indicazione delle Persone responsabili
- 1.2. Dichiarazione di responsabilità

#### **2. Fattori di rischio**

#### **3. Informazioni fondamentali**

- 3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta
- 3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

#### **4. Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire/da ammettere alla negoziazione**

- 4.1 Descrizione degli strumenti finanziari
- 4.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati
- 4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri
- 4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari
- 4.5 Ranking degli strumenti finanziari
- 4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari
- 4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare
- 4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito
- 4.9 Rendimento effettivo del titolo
- 4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti
- 4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni
- 4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari
- 4.13 Trasferibilità e circolazione
- 4.14 Trattamento fiscale

## **5. Condizioni dell'offerta**

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

- 5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata
- 5.1.2 Ammontare totale dell'offerta
- 5.1.3 Periodo di validità dell'offerta
- 5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni
- 5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile
- 5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari
- 5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta
- 5.1.8 Eventuali diritti di prelazione

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

- 5.2.1 Destinatari dell'offerta
- 5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

5.3 Fissazione del prezzo

5.3.1 Prezzo di offerta

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 I soggetti incaricati del collocamento

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

## **6. Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione**

## **7. Informazioni supplementari**

- 7.1 Consulenti legati all'emissione
- 7.2 Informazioni contenute nel Prospetto sottoposte a revisione
- 7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica
- 7.4 Informazioni provenienti da terzi
- 7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario

## **II – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**

### **1. Persone responsabili**

La Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio, con sede in Cernusco Sul Naviglio legalmente rappresentata dal Presidente Giuseppe Antonio Milan, munito dei necessari porteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente prospetto informativo.

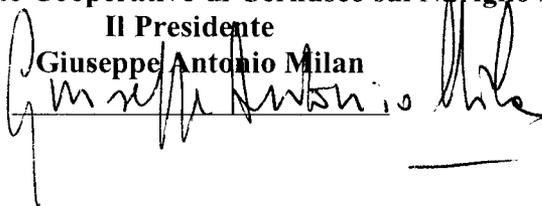
La Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio, con sede in Cernusco Sul Naviglio legalmente rappresentata dal Presidente Giuseppe Antonio Milan avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel presente prospetto informativo, sono per quanto a conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Il presente prospetto è conforme al modello depositato in Consob.

**Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio S.C.**

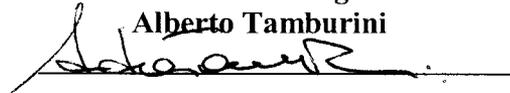
**Il Presidente**

**Giuseppe Antonio Milan**



**Il Presidente del Collegio Sindacale**

**Alberto Tamburini**



### **2. Denominazione e forma giuridica**

Denominazione estesa: Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio Società Cooperativa

Denominazione ridotta: Credicoop Cernusco

### **3. Sede legale e amministrativa**

Piazza Unità d'Italia 1/2 - 20063 Cernusco sul Naviglio Mi

### **4. Iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia**

Numero 5281.10

### **5. Gruppo bancario di appartenenza**

La Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio non appartiene a nessun gruppo bancario.

**6. Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente**

<b>Descrizione indici</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>
Patrimonio di vigilanza (in migliaia di euro)	47.847	50.438
Tier 1 (in migliaia di euro)	43.764	40.101
Total Capital Ratio (Tier 1+Tier 2) (in migliaia di euro)	54.196	50.438
Sofferenze lorde / Impieghi lordi	11,01%	9,75%
Sofferenze nette / Impieghi netti	3,64%	3,25%
Partite anomale (soff+incagli) lordi / Impieghi lordi	16,38%	12,12%
Partite anomale (soff+incagli) netti / Impieghi netti	8,63%	5,14%
Crediti dubbi lordi / Impieghi lordi	18,16%	14,67%
Crediti dubbi netti / Impieghi netti	9,68%	7,10%

**7. Rating**

La Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio non ha richiesto l'attribuzione del rating.

**8. Conflitti di interessi**

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

## II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL’EMISSIONE

### 1. Persone responsabili

#### 1.1 Indicazione delle Persone responsabili

La Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio, con sede in Cernusco Sul Naviglio legalmente rappresentata dal Presidente Giuseppe Antonio Milan, munito dei necessari porteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente prospetto informativo.

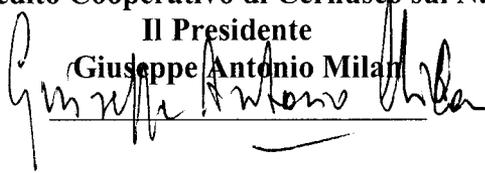
#### 1.2 Dichiarazione di responsabilità

La Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio, con sede in Cernusco Sul Naviglio legalmente rappresentata dal Presidente Giuseppe Antonio Milan avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo, sono per quanto a conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

**Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio S.C.**

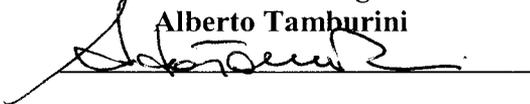
**Il Presidente**

**Giuseppe Antonio Milan**



**Il Presidente del Collegio Sindacale**

**Alberto Tamburini**



### 2. Fattori di rischio

La Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente a Prospetto Informativo, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione della presente obbligazione.

#### **RISCHIO EMITTENTE**

E' il rischio rappresentato dalla probabilità che l'Emittente della presente obbligazione non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione.

#### **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 ed 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 il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi precedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore a euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti, anche per interposta persona dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito.

### **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

E' il rischio rappresentato dall'eventuale riduzione del prezzo del titolo dovuto alla difficoltà di trovare sul mercato dei capitali un investitore, istituzionale o retail, disposto ad acquistare il titolo in esame.

### **RISCHIO DI PREZZO**

E' il rischio rappresentato da possibili variazioni del prezzo dovute alle mutevoli condizioni di mercato.

### **RISCHIO DI TASSO**

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni - in aumento - dei livelli di tasso di interesse; dette variazioni riducono, infatti, il valore di mercato della componente obbligazionaria a tasso fisso, riducendo conseguentemente - per tale emissione - il valore del titolo.

### **RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO**

E' il rischio rappresentato dall'esercizio della facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente trascorsi almeno 18 (diciotto) mesi dalla data di chiusura collocamento.

Il rimborso anticipato avverrà alla pari, al valore di euro 1.000,00 (mille) per ogni 1.000,00 euro di obbligazioni possedute.

La Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio non garantisce al cliente il reinvestimento delle somme rimborsate alle stesse condizioni dell'obbligazione oggetto del presente collocamento.

### **3. Informazioni fondamentali**

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

La Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio, in persona del suo legale rappresentante pro tempore, Presidente del Consiglio di Amministrazione Giuseppe Antonio Milan attesta che, per quanto conosciuto, non si riscontrano particolari conflitti di interesse potenziali e/o effettivi tra gli obblighi professionali degli amministratori e dei membri degli organo di direzione e di vigilanza verso la BCC e/o verso i loro interessi privati e/o i loro obblighi. 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'articolo 136 del D.Lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

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

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

### **4. Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire/da ammettere alla negoziazione**

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

Il prestito obbligazionario Credicoop Cernusco 2008-20/10/2011 4,00%  
codice ISIN IT0004422421.  
ha una durata stabilita in 36 (trentasei mesi) mesi,  
ha valore nominale di emissione pari a Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni)  
e scadenza 20/10/2011

#### **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 aventi taglio minimo pari ad euro 1.000 non frazionabili interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs 213/98 ed alla delibera Consob 11768/98 e successive modificazioni.

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

Il prestito obbligazionario è denominato in euro e la cedola del prestito è anch'essa denominata in euro.

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

Non è previsto un ranking tra le obbligazioni emesse dalla banca.

9

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

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

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

tipo tasso: fisso

tasso nominale annuo: 4,00%

data di godimento: 20/10/2008

data di scadenza: 20/10/2011

periodicità cedole: semestrale

data pagamento cedole: 20/04 – 20/10

termine di prescrizione degli interessi: decorsi 5 anni dalla data di pagamento.

termine di prescrizione del capitale: decorsi 10 anni dalla data di pagamento.

#### **4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito**

Il titolo scade in data 20/10/2011 e da tale data cesseranno di produrre interessi.

Le obbligazioni saranno rimborsate in unica soluzione in data 20/10/2011.

Il rimborso del capitale avverrà alla pari.

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

E' prevista la facoltà di rimborso anticipato a decorrere dal 20/04/2010 a favore del Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio.

#### **4.9 Rendimento effettivo del titolo**

tasso di rendimento effettivo annuo lordo 4,04011%

tasso di rendimento effettivo annuo netto 3,53071%

#### **4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

In relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti non è prevista la rappresentatività dei possessori.

#### **4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

L'emissione del prestito obbligazionario è stata deliberata in data 06/10/2008 dal Consiglio di Amministrazione.

#### **4.12 Data di emissione**

Il prestito obbligazionario sarà emesso in data 20/10/2008.

#### **4.13 Trasferibilità e circolazione**

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

#### **4.14 Trattamento 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.

## **5. Condizioni dell'offerta**

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

Condizioni alle quali l'offerta è subordinata  
L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

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

Ammontare complessivo in emissione Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni)

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

dal 20/10/2008 al 19/12/2008 salvo chiusura anticipata per esaurimento del quantitativo offerto. Le adesioni di sottoscrizione saranno raccolte presso le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio a mezzo ordine di sottoscrizione immesso nella procedura informatica della banca.

Prima di procedere alla sottoscrizione al Cliente verranno consegnati gratuitamente il presente Prospetto Informativo unitamente al Regolamento del prestito.

Le sottoscrizioni verranno regolate con valuta pari alla data di sottoscrizione con addebito dei dietimi di interessi maturati al netto di n. 1 gg di abbuono.

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

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

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

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di € 1.000, pari al valore nominale di ogni obbligazione. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione.

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

Il pagamento in contante ovvero mediante addebito in conto corrente sarà effettuato il giorno di sottoscrizione; 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**

Entro 5 giorni successivi alla conclusione del periodo di offerta ovvero ad esaurimento del quantitativo offerto, i risultati della medesima saranno comunicati mediante un annuncio affisso presso i locali della Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio.

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

Non sono previsti diritti di prelazione 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 sul mercato italiano e destinate alla clientela della BCC.

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

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avviene al momento della richiesta di sottoscrizione da parte del cliente, al momento dell'immissione dell'ordine di sottoscrizione nella procedura informatica della banca. Non sono previsti criteri di riparto.

## **5.3 Fissazione del prezzo**

### **5.3.1 Prezzo dell'offerta**

Le emissioni avvengono alla pari senza addebito di spese ed imposte, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi, al netto di un giorno di rateo, qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del godimento del prestito.

## **5.4 Collocamento e sottoscrizione**

### **5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento**

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio.

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

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati tramite il depositario Monte Titoli SpA presso la quale i titoli sono stati accentrati.

### **5.4.3 Impegni di sottoscrizione a fermo**

Non esistono soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo.

Non esistono soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza un impegno di assunzione a fermo o nell'ambito di un accordo di «vendita al meglio».

## **6. Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione**

Le obbligazioni oggetto del presente Prospetto Informativo saranno negoziate dalla Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio in contropartita diretta con la clientela.

La determinazione del prezzo avverrà secondo il seguente criterio:

- **per gli acquisti dalla clientela**, il prezzo sarà determinato sulla base del **rendimento del tasso swap**, della durata corrispondente alla vita residua dell'obbligazione oggetto della negoziazione, **diminuito del 5,00%**.
- **per le vendite alla clientela**, il prezzo sarà determinato sulla base del **rendimento del tasso swap**, della durata corrispondente alla vita residua dell'obbligazione oggetto della negoziazione, **diminuito del 10,00%**.

I prezzi sopra determinati verranno rettificati dalle commissioni di negoziazione del dossier titoli del cliente.

## **7. Informazioni supplementari**

### **7.1 Consulenti legati all'emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 Informazioni contenute nel Prospetto sottoposte a revisione**

Le informazioni contenute nel presente Prospetto 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.

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

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

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

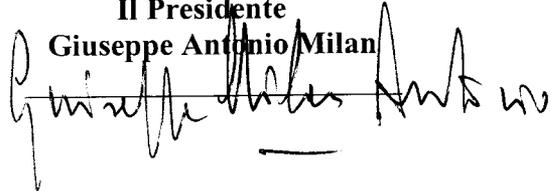
La Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio non è fornita di rating così come il presente prestito obbligazionario.

Cernusco sul Naviglio, 08/10/2008.

**Banca di Credito Cooperativo di Cernusco sul Naviglio S.C.**

**Il Presidente**

**Giuseppe Antonio Milan**



5  
7