

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 79206,00 al 31.12.2009

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 15/09/2011 – 15/09/2017 SU”.
ISIN IT0004762008

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.

INDICE

I.	INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE	
1.	PERSONE RESPONSABILI	p. 5
2.	DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	p. 5
3.	SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA	p. 5
4.	NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO	p. 5
5.	GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	p. 5
6.	FATTORI DI RISCHIO	p. 5
6.1	Chiara indicazione dei fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'emittente di adempiere agli obblighi nei confronti degli investitori	p. 5
6.1.1	Rischio di Credito	p. 5
6.1.2	Rischi relativi ad operazioni di natura straordinaria	p. 6
6.1.3	Rischio Legale	p. 6
6.1.4	Rischio di mercato	p. 6
6.1.5	Rischio di concorrenza	p. 6
7.	RATING	p. 7
8.	CONFLITTI DI INTERESSE	p. 7
8.1	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'Offerta	p. 7
II.	INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE	
1.	PERSONE RESPONSABILI	p. 8
1.1.	Indicazione delle persone responsabili	p. 8
1.2.	Dichiarazione di Responsabilità	p. 8
2.	FATTORI DI RISCHIO	p. 9
2.1.	Fattori di rischio relativi ai titoli offerti	
2.1.1.1	Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari	
2.1.2	Oneri a carico del sottoscrittore	p. 9
2.2	Rischio emittente	p. 9
2.2.1	Garanzie	p. 9
2.3	Rischi di vendita prima della scadenza	p. 9
2.4	Rischio di tasso di mercato	p.10
2.5	Rischio di liquidità	p.10
2.6	Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente	p.10
2.7	Rischio di deprezzamento in caso di oneri	p.10
2.8	Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio Emittente	p. 10
2.9	Rischio connesso all'apprezzamento di rischio /rendimento	p. 10
2.10	Rischi correlati alla presenza di conflitti di interesse	p. 10
2.11	Rischio correlato all'assenza di rating	p.11
2.12	Rischio di modifica del regime fiscale dei titoli	p.11
2.13	Rischio di rimborso anticipato	p.11

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	p. 11
3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'ammissione	p. 11
3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	p. 11
3.3. Diverse ragioni dell'offerta	p. 11
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	p. 11
4.1 Descrizione degli strumenti finanziari	p. 11
4.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	p. 12
4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	p. 12
4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari	p. 12
4.5 Ranking degli strumenti finanziari	p. 12
4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari	p. 12
4.7 Tasso d'interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	p. 12
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. 13
4.11 Delibere, Autorizzazioni e Approvazioni	p. 13
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
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	p. 14
5.1 statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	p. 14
5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	p. 14
5.1.2 Ammontare totale dell'offerta	p. 14
5.1.3 Periodo di validità dell'offerta	p. 14
5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	p. 15
5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	p. 15
5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	p. 15
5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta	p. 15
5.1.8 Eventuali diritti di prelazione	p. 15
5.2 PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE	p. 15
5.2.1 Destinatari dell'offerta	p. 15
5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	p. 15
5.3 FISSAZIONE DEL PREZZO	p. 15
5.3.1 Prezzo di offerta	p. 15
5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE	p. 15
5.4.1 I soggetti incaricati del collocamento	p. 15
5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	p. 16
5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno a fermo	p. 16
5.4.4 Data in cui è stato concluso l'accordo di sottoscrizione	p. 16
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	p. 16
6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari	p. 16
6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati	p. 16
6.3 Impegno ad agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario	p. 16
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	p. 16
7.1 Consulenti legati all'emissione	p. 16

7.2	Informazioni contenute nel prospetto e sottoposte a revisione	p. 16
7.3	Pareri o relazioni di esperti, Indirizzo e qualifica	p. 16
7.4	Informazioni provenienti da terzi	p. 16
7.5	Rating dell'emittente e dello strumento finanziario	p. 16

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.

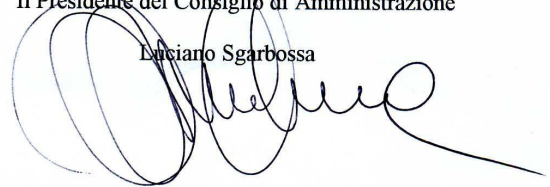
Il presente prospetto è conforme a quello depositato in Consob.

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 31/12/2010, l’incidenza dei crediti garantiti da ipoteca immobiliare e da pegno su titoli e/o altre garanzie reali era pari al 49,30 % 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 2010 e 31 dicembre 2009.

DATI	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2010 (migliaia di euro)	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2009 (migliaia di euro)
Interessi attivi e proventi assimilati	8.698	8.985
Interessi passivi e oneri assimilati	3.257	3.349
MARGINE DI INTERESSE	5.441	5.636
Commissioni nette	1.953	1.657
Risultato operazioni finanziarie	+ 89	+62
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	7.483	7.354
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	- 401	485
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	7.082	6.869
Costi operativi	4.022	3.879
UTILE DELLA OPERATIVITA' CORRENTE	3.060	2.990
Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	506	505
UTILE D'ESERCIZIO	2.554	2.485

DATI	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2010 (migliaia di euro)	Pagina bilancio ufficiale	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2009 (migliaia di euro)	Pagina bilancio ufficiale
INDEBITAMENTO (voci 10+20+30+40+50)	189.686	39	157.581	39
CREDITI	215.127	39	179.819	39
PATRIMONIO NETTO	28.390	42	26.245	42
PATRIMONIO DI VIGILANZA	28.650	119	26.197	130
CAPITALE	78	39	79	39

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 2010 e 31 dicembre 2009.

INDICATORI (RATIOS)	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2010 (migliaia di euro)	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2009 (migliaia di euro)
PATRIMONIO DI VIGILANZA	28.650	26.197
TOTAL CAPITAL RATIO	17,04	17,81
TIER ONE CAPITAL RATIO	16,84	17,56
RAPPORTO SOFFERENZE / CREDITI LORDI SU IMPIEGHI	3,80	3,98
RAPPORTO SOFFERENZE NETTE / CREDITI NETTI	2,97	3,10
PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI	7,89	9,79

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 15/09/2011 – 15/09/2017 STEP UP”.

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.

2.1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le obbligazioni a Tasso Fisso sono titoli di debito a medio lungo termine, denominati in euro, che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza. Le obbligazioni danno il diritto al pagamento di cedole di interessi periodiche posticipate con periodicità semestrale il cui ammontare è determinato in ragione del tasso di interesse prefissato pari a al 3,00% annuo lordo per il primo anno; al 3,25% annuo lordo per il secondo anno; al 3,50% annuo lordo per il terzo anno; al 3,75% annuo lordo per quarto anno; al 4,50% annuo lordo per il quinto anno; al 6,00% annuo lordo per il sesto anno.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato del prestito.

Le obbligazioni sono emesse ad un prezzo di emissione pari al 100% del Valore Nominale.

2.1.2 ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

La Banca non applica alcuna commissione di collocamento esplicita.

Il prezzo di emissione incorpora oneri impliciti che verranno determinati secondo il metodo di pricing di ICCREA.

Per le obbligazioni inserite in un deposito titoli presso l'emittente, ad ogni stacco della cedola delle obbligazioni sarà applicata una commissione fissa pari ad euro 0 (zero).

Per le obbligazioni inserite in un deposito titoli presso l'emittente, saranno altresì applicate, con cadenza semestrale, le commissioni di custodia ed amministrazione titoli pari ad euro 10,00 semestrali.

2.2 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.

2.2.1 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 il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo 100.000,00. 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.

2.3 RISCHI DI VENDITA PRIMA DELLA SCADENZA

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi tra cui:

- la variazione dei tassi di interesse di mercato (“Rischio di tasso di mercato”);
- le caratteristiche del mercato in cui i Titoli vengono negoziati (“Rischio di liquidità”);
- il merito di credito dell'Emittente (“Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente”).

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del loro valore nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale.

Per contro, tali elementi non influenzeranno il valore di rimborso che rimane pari al 100% del valore nominale.

2.4 RISCHIO DI TASSO DI MERCATO

In caso di vendita prima della scadenza, l'investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo del titolo, mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento.

L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni a tasso fisso sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo¹.

2.5 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Tale rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo in linea con il rendimento atteso al momento della sottoscrizione.

La possibilità per gli investitori di rivendere le Obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare le obbligazioni e, quindi anche all'assunzione dell'onere di controparte da parte dell'Emittente.

Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale delle Obbligazioni (definito dalla durata dell'Obbligazione all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

L'emittente, salvo che si verifichino fatti o circostanze non imputabili alla volontà o alla diligenza dell'emittente/intermediario che non consentano di rispettare tale tempistica, si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni sull'HI-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.A., entro 90 giorni lavorativi.

L'Emittente non si assume l'impegno di garantire in via continuativa la negoziabilità delle obbligazioni su richiesta dei sottoscrittori prima della scadenza naturale, pertanto i titoli potrebbero essere del tutto illiquidi.

In relazione a quanto precede, le obbligazioni possono presentare problemi di liquidità tali da rendere impossibile la vendita del titolo prima della sua naturale scadenza, ovvero tali da rendere non conveniente per l'Obbligazionista la vendita del titolo sul mercato.

L'investitore pertanto potrebbe trovarsi nell'impossibilità di liquidare il proprio investimento, ovvero nella difficoltà di liquidarlo a meno di dover accettare un prezzo inferiore al Prezzo di offerta, subendo quindi delle perdite in conto capitale.

2.6 RISCHIO DI DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso. Non si può quindi escludere che i prezzi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

2.7 RISCHIO DI DEPREZZAMENTO IN CASO DI ONERI

Il prezzo di emissione delle obbligazioni incorpora oneri non attribuibili alla rischiosità connessa alle obbligazioni emesse, che vengono determinati secondo il metodo di pricing di ICCREA.

Inoltre la banca prevede un livello di mark up massimo per le emissioni obbligazionarie a tasso fisso: uno spread denaro massimo applicabile pari al 2,5% e uno spread lettera massimo pari al 2,5%.

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi contenuti nel Prezzo delle Obbligazioni.

2.8 RISCHIO DI SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELL'OBBLIGAZIONE RISPETTO AL RENDIMENTO DI UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE

Le Obbligazioni evidenziano un rendimento effettivo su base annua pari a:

primo anno: 3,00% annuo lordo, al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50% pari al 2,63%;

secondo anno: 3,25% annuo lordo al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50% pari al 2,84%;

terzo anno: 3,50% annuo lordo al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50% pari al 3,06%;

quarto anno: 3,75% annuo lordo al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50% pari al 3,28%;

quinto anno: 4,50% annuo lordo al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50% pari al 3,94%;

sesto anno: 6,00% annuo lordo al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50% pari al 5,25%.

Alla data del 27/08/2011 il rendimento effettivo su base annua di un titolo *free risk* di pari durata BTP 15/09/2017 2,10% codice Isin IT0004085210 è pari al 5,82% lordo e al 5,08% al netto dell'effetto fiscale.

2.9 RISCHIO CONNESSO ALL'APPREZZAMENTO DI RISCHIO / RENDIMENTO

Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative del prezzo delle Obbligazioni. Gli investitori devono pertanto considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse, e che a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

2.10 RISCHI CORRELATI ALLA PRESENZA DI CONFLITTI DI INTERESSE

- *Rischio coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento*

¹ Per vita residua si intende il periodo di tempo che deve trascorrere prima del rimborso.

la coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento potrebbe determinare una potenziale situazione di Conflitto d'Interessi nei confronti degli investitori, in quanto i titoli collocati sono di propria emissione.

- *Rischio di coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo*

La coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo delle cedole, cioè il soggetto incaricato della determinazione degli interessi, potrebbe determinare una potenziale situazione di Conflitto d'Interessi nei confronti degli investitori.

2.11 RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING

Alle Obbligazioni non sarà assegnato alcun rating da parte delle principali agenzie di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa di rischiosità degli stessi.

2.12 RISCHIO DI MODIFICA DEL REGIME FISCALE DEI TITOLI

I valori netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle obbligazioni sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di redazione delle presenti Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle obbligazioni, né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle obbligazioni, possano discostarsi, anche sensibilmente da quelli che saranno effettivamente applicabili alle obbligazioni alle varie date di pagamento. Salvo diversa disposizione di legge, gli oneri derivanti dall'introduzione di nuove imposte e tasse o la modifica di quelli in essere, sono a carico dell'investitore.

2.13 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 15/09/2011 – 15/09/2017 STEP UP" non è previsto il rimborso anticipato.

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 15/09/2011 – 15/09/2017 STEP UP" 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 2.000.000/00 (duemilioni) di obbligazioni dematerializzate al portatore aventi 2.000 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 72 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:

15/03/2012 – 15/09/2012 – 15/03/13 – 15/09//2013 – 15/03/214 – 15/09/2014 – 15/03/2015 – 15/09/2015 – 15/03/2016 – 15/09/2016 – 15/03/2017 – 15/09/2017

Il codice ISIN della presente Obbligazione è il seguente: IT0004762008

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 72 mesi a far tempo dal 15 settembre 2011 (la "**data di godimento**") fino al 15 settembre 2017 (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 15 settembre e il 15 marzo 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 15/09/2017, 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 ² fino al 31/12/2011</i>			
Data Partenza 15/09/2011	Data Scadenza 14/09/2012	Cedola Fissa	3,00%
Rendimento effettivo lordo annuo	3,00%	Rendimento effettivo netto annuo	2,63%
Data Partenza 15/09/2012	Data Scadenza 14/09/2013	Cedola Fissa	3,25%
Rendimento effettivo lordo annuo	3,25%	Rendimento effettivo netto annuo	2,84%
Data Partenza 15/09/2013	Data Scadenza 14/09/2014	Cedola Fissa	3,50%
Rendimento effettivo lordo annuo	3,50%	Rendimento effettivo netto annuo	3,06%
Data Partenza 15/09/2014	Data Scadenza 14/09/2015	Cedola Fissa	3,75%
Rendimento effettivo lordo annuo	3,75%	Rendimento effettivo netto annuo	3,28%
Data Partenza 15/09/2015	Data Scadenza 14/09/2016	Cedola Fissa	4,50%
Rendimento effettivo lordo annuo	4,50%	Rendimento effettivo netto annuo	3,94%
Data Partenza 15/09/2016	Data Scadenza 15/09/2017	Cedola Fissa	6,00%
Rendimento effettivo lordo annuo	6,00%	Rendimento effettivo netto annuo	5,25%

<i>Tasso interno di rendimento dal 01/01/2012</i>			
Data Partenza 15/09/2011	Data Scadenza 14/09/2012	Cedola Fissa	3,00%
Rendimento effettivo lordo annuo	3,00%	Rendimento effettivo netto annuo	2,40%
Data Partenza 15/09/2012	Data Scadenza 14/09/2013	Cedola Fissa	3,25%
Rendimento effettivo lordo annuo	3,25%	Rendimento effettivo netto annuo	2,60%
Data Partenza 15/09/2013	Data Scadenza 14/09/2014	Cedola Fissa	3,50%
Rendimento effettivo lordo annuo	3,50%	Rendimento effettivo netto annuo	2,80%
Data Partenza 15/09/2014	Data Scadenza 14/09/2015	Cedola Fissa	3,75%
Rendimento effettivo lordo annuo	3,75%	Rendimento effettivo netto annuo	3,00%

² 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".

Data Partenza 15/09/2015	Data Scadenza 14/09/2016	Cedola Fissa	4,50%
Rendimento effettivo lordo annuo	4,50%	Rendimento effettivo netto annuo	3,60%
Data Partenza 15/09/2016	Data Scadenza 15/09/2017	Cedola Fissa	6,00%
Rendimento effettivo lordo annuo	6,00%	Rendimento effettivo netto annuo	4,80%

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 integrazioni 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° 24 del 29/08/2011. 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 15/09/2011 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. A partire dal 01/01/2012 si applicherà l'Imposta Sostitutiva nella misura del 20%, secondo quanto previsto nel D.l. 138/2011. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa.

L'Emittente si incarica di operare le trattenute alla fonte come previsto dal D.Lgs n. 239/96.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

Denominazione Obbligazione	BCC DI ARBOREA 15/09/2011 – 15/09/2017 SU.
ISIN	IT0004762008
Ammontare Totale	L'ammontare Totale dell'emissione è pari ad euro 2.000.000,00 per un totale di n . 2.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di euro 1.000.
Periodo dell'Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 15/09/2011 al 15/12/2011, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente trasmesso a CONSOB. Tale avviso sarà disponibile anche presso tutte le filiali della Banca.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari a 100% del Valore Nominale.
Prezzo di Rimborso	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale.
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	Oneri impliciti determinati secondo il metodo di pricing di ICCREA; commissioni per incasso cedole 0 per ogni cedola; commissioni di custodia ed amministrazione titoli euro 10,00 semestrali
Data di Godimento	15/09/2011

Data di scadenza	15/09/2017
Tasso di Interesse per le Cedole	3,00% il primo anno; 3,250% il secondo anno; 3,50% il terzo anno; 3,75% il quarto anno; 4,50% il quinto anno; 6,00% per il sesto anno.
Frequenza del pagamento delle Cedole	Semestrale alle date del 15/03/2012 – 15/09/2012 – 15/03/13 – 15/09//2013 - 15/03/2014 – 15/09/2014 – 15/03/2015 – 15/09/2015 – 15/03/2016 – 15/09/2016 – 15/03/2017 – 15/09/2017.
Convenzione di Calcolo e Calendario	La convenzione utilizzata per il calcolo delle cedole è 30/360 unadjusted, Modified Following Business Day, calendario TARGET
Ritenuta fiscale	Aliquota vigente alla data di pubblicazione del presente documento: 12,50%. A partire dal 01/01/2012 si applicherà l’Imposta Sostitutiva nella misura del 20%, secondo quanto previsto nel D.l. 138/2011.
Categorie di potenziali investitori	Le Obbligazioni sono offerte e distribuite alla clientela dell’Emittente ed agli investitori istituzionali.
Mercato di quotazione	Le Obbligazioni saranno quotate sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato “Hi-Mtf”, segmento “orden driven”
Soggetto che gestisce il mercato	Il mercato Hi-Mtf è organizzato da HI-MTF SIm S.p.A.
Sito internet dove sarà reperibile il regolamento del mercato	www.himtf.it

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 2.000.000/00 (duemilioni) di obbligazioni dematerializzate al portatore aventi 2.000 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 .

5.1.3 Periodo di validità dell’offerta

La durata del Periodo di Offerta decorre dal 15/09/2011 e terminerà il 15/12/2011. L’Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente.

L’Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell’offerta qualora le richieste eccedessero l’ammontare totale, sospendendo immediatamente l’accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l’Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di 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 15/09/2011 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

L'emittente, salvo che si verifichino fatti o circostanze non imputabili alla volontà o alla diligenza dell'emittente/intermediario che non consentano di rispettare tale tempistica, si riserva la facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni sull'HI-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.A., entro 90 giorni lavorativi.

6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Per quanto a conoscenza della Emittente altre Banche del Credito Cooperativo hanno richiesto l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati o equivalenti.

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.