

**EMIL BANCA - CREDITO COOPERATIVO**  
**Società Cooperativa**



Sede sociale: Bologna, Via G.Mazzini 152, 40138 Bologna (Bo)  
Iscritta all'Albo delle Banche  
Iscritta all'Albo Società Cooperative  
Iscritta nel Registro delle Imprese di Bologna REA 475283  
Codice Fiscale e Partita IVA 02888381205

## ***PROSPETTO BASE***

**per il programma di emissione denominato**

**“EMILBANCA ZERO COUPON”**

di

**Emil Banca Credito Cooperativo - Società Cooperativa**

**in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento**

**depositato presso la CONSOB in data 9 febbraio 2009  
a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 9012125 del 5 febbraio 2009**

Il presente Documento costituisce il Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed è redatto in conformità all'articolo 14 del Regolamento 2004/809/CE ed al regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche.

Il presente Prospetto di Base incorpora per riferimento il Documento di Registrazione (“**Documento di Registrazione**”) approvato dalla Consob con nota n. 9012125 del 5 febbraio 2009, che contiene informazioni su Emil Banca - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, anche denominata “**Emilbanca**”, e/o la “**BCC**” e/o l’ “**Emittente**”).

In occasione di ciascuna emissione. L'Emittente stabilisce le Condizioni Definitive del singolo Prestito che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta (le “**Condizioni Definitive**”) nelle stesse modalità di pubblicazione del Prospetto e contestualmente inviate alla Consob.

L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione “**Fattori di Rischio**”.

**L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**

**Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente in forma cartacea presso la sede legale e/o le filiali di Emil Banca - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, ed è altresì consultabile sul sito internet della banca all'indirizzo web [www.emilbanca.it](http://www.emilbanca.it)**

# INDICE

<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ</b> .....	<b>5</b>
<b>1 PERSONE RESPONSABILI</b> .....	<b>5</b>
1.1 PERSONE RESPONSABILI DELLE INFORMAZIONI FORNITE NEL PROSPETTO DI BASE.....	5
1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ .....	5
<b>DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE</b> .....	<b>6</b>
<b>SEZIONE I – NOTA DI SINTESI</b> .....	<b>7</b>
<b>1 CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL’EMITTENTE</b> .....	<b>8</b>
1.1 STORIA E SVILUPPO DELL’EMITTENTE.....	8
1.2 PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI.....	8
1.3 PRINCIPALI AZIONISTI E PARTECIPAZIONI.....	8
1.4 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA .....	8
1.5 RATING DELL’EMITTENTE .....	10
1.6 INFORMAZIONI FINANZIARIE.....	11
1.7 QUALSIASI FATTO RECENTE VERIFICATOSI NELLA VITA DELL’EMITTENTE SOSTANZIALMENTE RILEVANTE PER LA VALUTAZIONE DELLA SUA SOLVIBILITÀ.....	13
1.8 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA E COMMERCIALE .....	14
1.9 DICHIARAZIONE ATTESTANTE CHE NON SI SONO VERIFICATI CAMBIAMENTI NEGATIVI SOSTANZIALI.....	14
1.10 INFORMAZIONI SU TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL’EMITTENTE ALMENO PER L’ESERCIZIO IN CORSO.....	14
1.11 RAGIONI DELL’OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	14
<b>2 CARATTERISTICHE ESSENZIALI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI</b> .....	<b>14</b>
2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	14
2.2 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	15
2.3 CALENDARIO E DETTAGLIO DELL’OFFERTA.....	15
2.4 MERCATI E NEGOZIAZIONE.....	16
2.5 GARANZIE.....	16
<b>3 INDICAZIONI COMPLEMENTARI</b> .....	<b>16</b>
3.1 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO .....	16
<b>SEZIONE II – FATTORI DI RISCHIO</b> .....	<b>17</b>
<b>1 RISCHI RELATIVI ALL’EMITTENTE</b> .....	<b>17</b>
<b>2 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b> .....	<b>17</b>
<b>SEZIONE III – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</b> .....	<b>18</b>

<b>SEZIONE IV – NOTA INFORMATIVA.....</b>	<b>19</b>
<b>1 PERSONE RESPONSABILI.....</b>	<b>19</b>
<b>2 FATTORI DI RISCHIO .....</b>	<b>20</b>
2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO.....	20
2.2 ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO.....	20
2.3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE NELL’ AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “EMILBANCA ZERO COUPON” .....	23
<b>3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI .....</b>	<b>24</b>
3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL’ EMISSIONE/ ALL’ OFFERTA....	24
3.2 RAGIONI DELL’ OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI .....	24
<b>4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE.....</b>	<b>24</b>
4.1 DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	24
4.2 LA LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI .....	25
4.3 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI	25
4.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	25
4.5 RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	25
4.6 DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	25
4.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE E LE DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE.....	25
4.8 DATA DI SCADENZA E MODALITÀ DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO E PROCEDURA DI RIMBORSO DEL CAPITALE .....	26
4.9 IL RENDIMENTO EFFETTIVO .....	26
4.10 RAPPRESENTANZA DEGLI OBBLIGAZIONISTI.....	26
4.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI .....	26
4.12 DATA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	26
4.13 RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	26
4.14 REGIME FISCALE.....	26
<b>5 CONDIZIONI DELL’OFFERTA .....</b>	<b>27</b>
5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL’ OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL’ OFFERTA .....	27
5.2 PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE .....	28
5.3 FISSAZIONE DEL PREZZO .....	28
5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE .....	29
<b>6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....</b>	<b>29</b>
6.1 MERCATI PRESSO I QUALI È STATA RICHIESTA L’ AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	29
6.2 QUOTAZIONE SU ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI.....	29
6.3 IMPEGNI SUL MERCATO SECONDARIO .....	29
<b>7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....</b>	<b>29</b>
7.1 CONSULENTI LEGATI ALL’ EMISSIONE .....	29
7.2 INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTE A REVISIONE.....	30
7.3 PARERI O RELAZIONI DI ESPERTI, INDIRIZZO E QUALIFICA .....	30

7.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI .....	30
7.5 RATING DELL'EMITTENTE E DELLO STRUMENTO FINANZIARIO .....	30
<b>8 INFORMAZIONI SULLE GARANZIE .....</b>	<b>30</b>
8.1 NATURA DELLA GARANZIA .....	30
8.2 CAMPO DI APPLICAZIONE DELLA GARANZIA.....	31
8.3 INFORMAZIONI SUL GARANTE.....	31
8.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO .....	31
<b>9 REGOLAMENTO .....</b>	<b>32</b>
<b>10 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....</b>	<b>34</b>

# DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

## 1 PERSONE RESPONSABILI

### 1.1 Persone responsabili delle informazioni fornite nel Prospetto di Base

Emil Banca Credito Cooperativo, Società Cooperativa, con sede legale in Via G.Mazzini, 152, 40138 Bologna (Bo), iscritta all'Albo delle Banche, iscritta all'Albo delle Società Cooperative, rappresentata legalmente, ai sensi dell'art. 40 dello Statuto, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Giulio Magagni, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

### 1.2 Dichiarazione di responsabilità

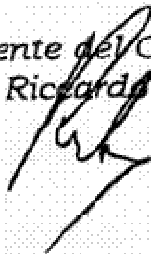
Emil Banca - Credito Cooperativo - Società Cooperativa - con sede a Bologna, legalmente rappresentata dall'Ing. Giulio Magagni, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, sono per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Emil Banca - Credito Cooperativo  
Società Cooperativa

(Il Presidente del Consiglio di Amministrazione)  
Giulio Magagni



(Il Presidente del Collegio Sindacale)  
Riccardo Pescini



## DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE

Emil Banca Credito Cooperativo Bologna (l'“**Emittente**”) ha redatto il presente Prospetto (il “**Prospetto Base**”) nel quadro di un programma (il “**Programma**”) di offerta di strumenti finanziari diversi dai titoli di capitale con valore nominale unitario anche inferiore a Euro 50.000 deliberato in data 25 novembre 2008, così come previsto e disciplinato dall'art.22 del Regolamento n.809/2004/CE.

Il Programma prevede l'emissione in via continuativa da parte dell'Emittente, in una o più serie di emissioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) delle seguenti tipologie di titoli di debito: i) Obbligazioni Zero Coupon, ii) Obbligazioni a Tasso Fisso, Step Up/Down, iii) Obbligazioni a Tasso Variabile (collettivamente, i “**Titoli**” ovvero le “**Obbligazioni**”).

In occasione di ogni emissione di Titoli, l'Emittente provvederà a pubblicare entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta un avviso contenente le condizioni definitive (le “**Condizioni Definitive**”). Le Condizioni Definitive di ciascuna emissione di titoli dovranno essere lette unitamente al presente Prospetto di Base; esse saranno messe gratuitamente a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente e le filiali dello stesso, nonché sul sito internet dell'Emittente [www.emilbanca.it](http://www.emilbanca.it).

## **SEZIONE I – NOTA DI SINTESI**

La presente Nota di Sintesi è da leggere come introduzione al Prospetto di Base delle Obbligazioni Zero Coupon. Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.

Qualora sia proposta un'azione dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri della Comunità Europea, a sostenere le spese di traduzione prima dell'inizio del procedimento.

La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la Nota stessa risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta unitamente alle altre parti del relativo Prospetto di Base.

## **1 CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL'EMITTENTE**

### **1.1 Storia e sviluppo dell'emittente**

La società emittente gli strumenti finanziari, avente denominazione legale "Emil Banca Credito Cooperativo – Società Cooperativa", è una Società Cooperativa costituita il 14 novembre 2008 per atto del Notaio Iacopo Bersani, repertorio n. 35.669, fascicolo n. 7.117. La BCC è iscritta nel Registro delle Imprese di Bologna al numero REA 475283 – codice fiscale e partita IVA 02888381205 . E' inoltre iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia e all'Albo delle Società Cooperative.

La durata dell'emittente è fissata fino al 31/12/2100.

La Bcc è una società Cooperativa, costituita in Italia, a Bologna (BO), regolata ed operante in base al diritto italiano.

La sede legale e di direzione generale dell'Emittente è a Bologna (BO), via G. Mazzini n.152, recapito telefonico 051396911.

### **1.2 Panoramica delle attività aziendali**

La BCC ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza. Le attività principali svolte dalla Banca sono costituite dalla raccolta del risparmio presso il pubblico tramite libretti di risparmio, conti correnti, certificati e prestiti obbligazionari, la concessione di finanziamenti nonché la vendita di prodotti assicurativi, finanziari e servizi connessi e strumentali.

### **1.3 Principali azionisti e partecipazioni**

Non esistono partecipazioni di controllo. Ogni socio è titolare di un voto, qualunque sia il numero delle azioni ad esso intestate. Alla data del 31/12/2008 il numero totale di soci ammonta a 17.578 e il capitale sociale a 41.173.630 €.

### **1.4 Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza**

#### **Composizione del Consiglio di Amministrazione**

<b>NOME e COGNOME</b>	<b>CARICA RICIPERTA IN BCC</b>	<b>CARICA RICIPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ'</b>

MAGAGNI Ing. GIULIO	Presidente	Componente Consiglio Nazionale Federasse Componente Comitato Esecutivo Federasse Presidente ICCREA Holding Presidente Federazione BCC Emilia-Romagna Consigliere Nazionale Confcooperative Consigliere Regionale Confcooperative Consigliere Fondazione Tertio Millennio Presidente Coperaudit Presidente della società BCC Solutions Componente del Consiglio ABI Componente del Comitato Naz. Italiano Permanente per il Mediocredito
MASSA Avv. GRAZIANO	Vice Presidente	Componente Comitato Esecutivo della Federazione Regionale
SUSMEL GIORGIO	Amministratore	Presidente Unicoper Turist
BREVEGLIERI VINCENZO	Amministratore	Presidente Cooperativa Cantina Sociale di Argelato
BASCHIERI VINCENZO	Amministratore	Presidente Coop. Unioncasa
BORTOLOTTI MARIO	Amministratore	Membro del Consiglio di Amministrazione e Direttore Consorzio Copalc Presidente Cooperativa Cides Amministratore Amministratore Cooperativa San Petronio Presidente Consorzio Belvedere
BOTTONI CRISTINA	Amministratore	
COCCHI ENEA	Amministratore	Sindaco Cantina Sociale di Argelato ed altre società Sindaco O.M.P. Officine Mazzocco Pagnoni Srl Sindaco Nuove Residenze Spa
FABBRI GIAMPIETRO	Amministratore	
FANTONI MIRCO	Amministratore	Amministratore Unico o Grazioli Srl
LABANTI SANDRO	Amministratore	Consigliere Banca Sviluppo Sindaco Cedecra-Sofinco Consigliere Ciscra S.p.A.
MASTACCHI MARCO	Amministratore	Socio Accomandatario Tecnocassa Assistenza Sas Amministratore Unico Tecnocassa Assistenza Srl Amministratore Cooperativa Montagnamica
MONTANARI CLAUDIO	Amministratore	
MONTANARI PIETRO	Amministratore	
MONTEBUGNOLI LUCA	Amministratore	Amministratore Delegato EBC srl Presidente BEST UNION COMPANY SPA Amministratore Unico Travel 42 Srl
PASQUALI FABRIZIO	Amministratore	
SPROCATI UGO	Amministratore	
STANZANI ANGELO	Amministratore	
ZAMPINI ASSUERO	Amministratore	Direttore Impresa Verde Coldiretti Cremona

### Composizione dell'Organo di Direzione

<b>NOME COGNOME</b>	<b>CARICA RICOPERTA IN BCC</b>	<b>CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ</b>
DANIELE RAVAGLIA	DIRETTORE GENERALE	Componente il CdA DI CONFCOOPERATIVE, CEDECRA e COMPAGNIA ITALIANA BROKERS SRL Amministratore unico Cooperativa Savena Setta Sambro
SERGIO POLACCHINI	VICE DIRETTORE VICARIO	Consigliere Unicoper Scrl Consigliere BIT S.p.A.
GIANLUCA PAVAN	VICE DIRETTORE	
GIUSEPPE FIUMI	VICE DIRETTORE	Componente il CdA della UNICOPER TURIST

### Composizione del Collegio Sindacale

<b>NOME COGNOME</b>	<b>CARICA RICOPERTA IN BCC</b>	<b>CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ</b>
PESCINI RICCARDO	PRESIDENTE	SINDACO EFFETTIVO CONSORZIO COPALC SINDACO EFFETTIVO COMPAGNIA ITALIANA BROKERS SRL
GALLETTI GIANPAOLO	SINDACO EFFETTIVO	Socio Coobbligato della GIAN SOCIETÀ SNC Presidente Collegio Sindacale del CONSORZIO AGRARIO di Bologna e Modena Sindaco Effettivo della FLAMINIA SRL
GOTTARDI MASSIMILIANO	SINDACO EFFETTIVO	Presidente collegio sindacale Cooperaudit
GRANDI RAOLE	SINDACO SUPPLENTE	
ORESTE ZARRI	SINDACO SUPPLENTE	

I membri del Consiglio di Amministrazione, dell'Organo di Direzione e del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale della Emil Banca Credito Cooperativo, Società Cooperativa.

### 1.5 Rating dell'emittente

A Emil Banca - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, alla data di redazione del presente documento, non è stato attribuito alcun livello di rating. L'Emittente ha avviato la

richiesta di incarico all'agenzia internazionale di rating Moody's. Il rapporto di rating assegnato all'emittente dall'agenzia sarà consultabile sul sito internet dell'emittente. Il processo di assegnazione del rating avrà termine fra aprile e maggio 2009.

## 1.6 Informazioni Finanziarie

Relativamente alla situazione finanziaria dell'Emittente, si invita l'investitore a leggere attentamente la sezione del Documento di Registrazione disponibile unitamente al presente Prospetto di Base sul sito internet dell'Emittente [www.emilbanca.it](http://www.emilbanca.it).

In data 26 Ottobre 2008, le assemblee dei soci di Emilbanca e Credibo, in seduta straordinaria, hanno approvato il progetto di fusione per concentrazione utilizzando il seguente criterio di conversione delle proprie azioni (criterio puramente aritmetico rispetto il valore nominale delle azioni di ciascuna banca ante-fusione):

- 1 nuova azione (del valore nominale iniziale di 25,82€) per 1 azione vecchia Emilbanca
- 10 nuove azioni per 1 azione vecchia Credibo.

Nella fusione per concentrazione il concambio è stato fissato alla pari sia perché sono indivisibili le riserve patrimoniali e sia perché, tenendo conto delle rispettive situazioni patrimoniali, non si è evidenziata nessuna necessità di svalutazione o rivalutazione dei rispettivi patrimoni netti.

Inoltre la fusione è avvenuta sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali elaborate con riferimento alla data del 30 giugno 2008, nel rispetto dei termini stabiliti all'art.2501 C.C.

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali, economici e di solvibilità maggiormente significativi relativi a Emilbanca e Credibo, tratti dai bilanci sottoposti a revisione nell'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2007, e al 31 dicembre 2006, e dalla relazione semestrale del 30 giugno 2008 e del 30 giugno 2007 non sottoposte a revisione.

### **Emilbanca**

<b>INDICATORI PATRIMONIALI ed ECONOMICI</b>	<b>30/06/2008</b> <b>(in migliaia di €)</b>	<b>31/12/2007</b> <b>(in migliaia di €)</b>	<b>30/06/2007</b> <b>(in migliaia di €)</b>	<b>31/12/2006</b> <b>(in migliaia di €)</b>
Margine di Interesse	17.106	31.936	15.466	28.702
Margine di Intermediazione	20.938	40.636	18.742	40.222
Risultato netto della gestione finanziaria	16.930	33.304	15.709	33.085
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	2.900	7.319	3.700	8.223
Utile netto	1.836	4.739	2.442	6.042
Raccolta Diretta (bilancio voce)	911.404	887.258	838.109	839.918

20+30+50)				
Raccolta Indiretta (bilancio pag.29)	567.970	595.193	644.857	630.885
Impieghi (bilancio voce 70)	862.809	819.202	733.510	711.428
Totale attivo	1.065.406	1.032.189	988.804	974.632
Patrimonio netto	116.530	115.436	112.464	109.088
Capitale sociale	32.922	32.048	31.095	29.039

#### INDICATORI di SOLVIBILITA' (ratios)

	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007	31/12/2006
Patrimonio di vigilanza <sup>1</sup>	116.531	115.410	112.376	108.596
Total capital ratio	12,21%	14,58%	12,34%	12,24%
Tier one capital ratio	12,75%	13,95%	12,91%	11,67%
Core Tier one ratio <sup>2</sup>	12,75%	13,95%	12,91%	11,67%
Rapporto sofferenze lorde/ crediti lordi	2,67%	2,72%	3,31%	2,85%
Rapporto sofferenze nette / crediti netti	1,39%	1,43%	1,52%	1,40%
Partite anomale lorde/impieghi	5,80%	5,20%	6,88%	5,96%
Partite anomale nette/impieghi netti	4,15%	3,58%	4,80%	4,10%

### Credibo

	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007	31/12/2006
<b>INDICATORI PATRIMONIALI ed ECONOMICI</b>	<b>(in migliaia di €)</b>	<b>(in migliaia di €)</b>	<b>(in migliaia di €)</b>	<b>(in migliaia di €)</b>
Margine di Interesse	11.312	22.540	10.912	21.229
Margine di Intermediazione	14.624	29.964	14.878	29.234
Risultato netto della gestione finanziaria	12.954	23.304	12.124	26.128
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	1.758	2.965	2.093	6.849
Utile netto	801	1.067	1.086	4.439
Raccolta Diretta (bilancio voce 20+30+50)	690.883	667.649	627.269	624.936
Raccolta Indiretta	397.014	421.655	463.896	438.869
Impieghi (bilancio voce 70)	676.743	630.231	588.207	552.479
Totale attivo	838.653	783.006	736.871	733.649
Patrimonio netto	80.736	78.036	77.720	72.390
Capitale sociale	7.978	5.878	5.585	5.317

#### INDICATORI di SOLVIBILITA' (ratios)

	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007	31/12/2006
Patrimonio di vigilanza <sup>1</sup>	89.926	86.945	86.502	85.335
Total capital ratio	10,94%	14,26%	14,89%	16,14%
Tier one capital ratio	8,96%	11,66%	12,17%	13,18%
Core Tier one ratio <sup>2</sup>	8,96%	11,66%	12,17%	13,18%
Rapporto sofferenze lorde/ crediti lordi	5,17%	4,85%	3,37%	3,33%
Rapporto sofferenze nette / crediti netti	2,98%	2,71%	1,83%	1,86%
Partite anomale lorde/impieghi	1,46%	1,76%	5,28%	3,65%
Partite anomale nette/impieghi netti	1,45%	1,85%	5,06%	3,47%

<sup>1</sup> valori espressi in migliaia di euro

<sup>2</sup> il core tier one ratio ed il tier one capital ratio sono coincidenti in quanto non sono presenti emissioni di strumenti innovativi di capitale

## **Emil Banca – Credito Cooperativo (banca unita)**

Riportiamo di seguito la tabella di calcolo dell'adeguatezza patrimoniale della nuova banca determinata a partire dalle singole realtà. L'analisi evidenzia come il Patrimonio di Vigilanza mostri un incremento nel periodo considerato, assecondando lo sviluppo del totale attività ponderate. Il coefficiente di solvibilità si attesta a Dicembre 2007 intorno al 15%, con un conseguente patrimonio disponibile di 90 milioni di Euro, da cui partire per valutare le potenzialità di sviluppo futuro per la nuova banca.

<b>INDICATORI ADEGUATEZZA PATRIMONIALE</b>	<b>Dic-2007</b>	<b>Giu-2007</b>	<b>Dic-2006</b>
<b>Patrimonio di vigilanza</b>	202.355.317	199.231.846	194.777.151
Patrimonio di base	181.501.909	178.108.127	173.593.758
Patrimonio supplementare	21.166.933	21.123.719	21.183.393
Elementi da dedurre	-	353.844	421.298
<b>Totale Attività Ponderate <sup>1</sup></b>	<b>1.357.475.797</b>	<b>1.230.439.714</b>	<b>1.199.676.734</b>
Requisiti rischi di credito (8%)	108.598.064	98.435.177	95.974.139
<b>Coefficiente solvibilità <sup>2</sup></b>	<b>14,91%</b>	<b>16,19%</b>	<b>16,24%</b>
<b>Patrimonio disponibile</b>	<b>90.244.723</b>	<b>83.104.033</b>	<b>81.275.613</b>
Sofferenze lorde/Impieghi <sup>3</sup>	5,26%	n.d.	n.d.

1 Il totale attività è ponderato solo per il prevalente rischio di credito, a differenza del "Totale Attività Ponderate" utilizzate nel calcolo del "Total Capital Ratio" (coefficiente di solvibilità) indicato nelle tabelle delle singole banche ante fusione.

2 Il coefficiente di solvibilità è calcolato prendendo a riferimento il totale attività ponderate determinato come sopra.

3 Il rapporto è calcolato, a differenza di quello riportato nelle tabelle delle singole banche, prendendo in considerazione gli impieghi del 2005 in relazione al fatto che lo stock di impieghi rimane fermo a due precedenti periodi rispetto allo stock di sofferenze lorde all'istante di valutazione.

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2006 e 2007 sono state sottoposte a revisione contabile, a differenza delle semestrali e i documenti sono a disposizione del pubblico come indicato nel successivo paragrafo "Documenti accessibili al pubblico", cui si rinvia. In merito alle informazioni finanziarie derivanti dalla fusione per unione delle due banche di Credito Cooperativo, si fa espresso rinvio al Piano Industriale a disposizione del pubblico come indicato nel successivo paragrafo "Documenti accessibili al pubblico".

### **1.7 Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità**

Emil Banca - Credito Cooperativo – Società Cooperativa è la nuova denominazione dell'emittente derivante dalla fusione tra le due banche di credito cooperativo con sede a Bologna, Emilbanca e Credibo. In data 26/10/2008 le assemblee straordinarie dei soci delle rispettive banche hanno approvato la fusione. Alla data del presente Prospetto di Base si attesta che non si sono verificati fatti recenti nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

## **1.8 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria e commerciale**

Emil Banca - Credito Cooperativo – Società Cooperativa è la nuova denominazione dell'emittente derivante dalla fusione tra le due banche di credito cooperativo con sede a Bologna, Emilbanca e Credibo. In data 26/10/2008 le assemblee straordinarie dei soci delle rispettive banche hanno approvato la fusione. Alla data del presente Prospetto di Base si attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'emittente dalla relazione dei dati semestrali al 30/6/2008 di Emilbanca – Credito Cooperativo – Bologna e del Credito Cooperativo Bolognese – Società Cooperativa.

## **1.9 Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali**

Emil Banca - Credito Cooperativo, quale soggetto responsabile del presente Prospetto di Base, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Giulio Magagni, attesta che non si sono verificati cambiamenti tali da incidere negativamente sulle sue prospettive dalla data degli ultimi bilanci sottoposti a revisione e pubblicati da Emilbanca – Credito Cooperativo – Bologna e dal Credito Cooperativo Bolognese – Società Cooperativa.

## **1.10 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso**

Emil Banca - Credito Cooperativo - Società Cooperativa dichiara che, alla data del presente Prospetto di Base, non sono note informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso.

## **1.11 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.

## **2 CARATTERISTICHE ESSENZIALI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

### **2.1 Descrizione sintetica degli strumenti finanziari**

Le obbligazioni danno diritto ad un rendimento garantito, corrisposto attraverso il pagamento di interessi impliciti per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del

valore nominale corrisposto a scadenza e il prezzo di emissione, la cui misura sarà indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario.

In occasione di ciascuna offerta di Obbligazioni Zero Coupon l'emittente predisporrà le Condizioni Definitive dell'Offerta, redatte secondo il modello di cui all'appendice della Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari, contenenti le caratteristiche specifiche relative alle singole offerte di Obbligazioni Zero Coupon che saranno rese pubbliche, entro il giorno antecedente l'inizio del periodo d'Offerta, mediante pubblicazione sul sito internet [www.emilbanca.it](http://www.emilbanca.it) e contestuale deposito presso la Consob, nonché messo a disposizione presso la sede legale di Emil Banca Credito Cooperativo – Società Cooperativa, via Mazzini, 152 – Bologna (BO).

## **2.2 Rischi relativi agli strumenti finanziari**

Riportiamo di seguito l'elenco dei Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari. Si rinvia alla sez. II del presente Prospetto Base per il loro dettaglio.

**Rischio di credito per il sottoscrittore**

**Rischio connesso ai limiti della protezione del fondo di garanzia degli obbligazionisti**

**Rischi relativi alla vendita prima della scadenza**

**Rischio tasso**

**Rischio liquidità**

**Rischio del deterioramento del merito di credito dell'Emittente**

**Rischio di conflitto di interessi**

**Rischio di assenza di rating dello strumento finanziario**

**Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti**

## **2.3 Calendario e dettaglio dell'offerta**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**").

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il "**Lotto Minimo**") specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

L'Emittente ha facoltà di estendere il Periodo di Offerta tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a 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.

## **2.4 Mercati e Negoziazione**

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione e la banca non agisce come Internalizzatore Sistemico; tuttavia l'Emittente si impegna a negoziare dette Obbligazioni in contropartita diretta su richiesta degli Investitori.

## **2.5 Garanzie**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'emittente ed ove, il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi, nei limiti prestabiliti, verranno altresì garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti come dettagliato al cap. 8 della Nota Informativa.

## **3 INDICAZIONI COMPLEMENTARI**

### **3.1 Documenti accessibili al pubblico**

Per tutta la durata di validità del presente Prospetto di Base, possono essere consultati presso la sede legale della Emil Banca - Credito Cooperativo - Società Cooperativa, posta in Via G.Mazzini 152, i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- Fascicolo del Bilancio di esercizio 2007 e 2006 di Emilbanca;
- Fascicolo del Bilancio di esercizio 2007 e 2006 di Credibo;
- Semestrile chiusa al 30/6/2008 di Emilbanca;
- Semestrile chiusa al 30/6/2008 di Credibo;
- Verbali assemblee straordinarie del 26/10/2008 di Emilbanca e Credibo.
- Piano Industriale

I documenti di cui sopra, possono essere consultati anche sul sito internet [www.emilbanca.it](http://www.emilbanca.it), ad eccezione dell'atto costitutivo, delle semestrali, dei verbali e del piano industriale che sono disponibile presso la sede legale dell'emittente.

Il rapporto di rating assegnato all'emittente dall'agenzia internazionale Moody's sarà consultabile sul sito internet dell'emittente successivamente alla data di redazione del presente Prospetto di Base. Il processo di assegnazione del rating avrà termine fra aprile e maggio 2009.

## **SEZIONE II – FATTORI DI RISCHIO**

### **1 RISCHI RELATIVI ALL’EMITTENTE**

Con riferimento ai fattori di rischio relativi all’Emittente si rinvia al capitolo 3 del Documento di Registrazione.

### **2 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Con riferimento ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti, si rinvia alla nota informativa ed in particolare si invitano gli investitori a leggere attentamente il capitolo 2 al fine di comprendere i fattori di rischio collegati all’acquisto delle obbligazioni.

### **SEZIONE III – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

Il Documento di Registrazione, incluso nel presente Prospetto di Base mediante riferimento, è parte integrante del Prospetto di Base denominato “Emilbanca Zero Coupon” depositato presso la Consob in data 9 febbraio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9012125 del 5 febbraio 2009.

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale di Emil Banca Credito Cooperativo - Società Cooperativa, Via G.Mazzini 152, 40138 Bologna (Bo) , ed è altresì consultabile sul sito internet della banca all’indirizzo web [www.emilbanca.it](http://www.emilbanca.it) .

## **SEZIONE IV – NOTA INFORMATIVA**

### **1 PERSONE RESPONSABILI**

Per le informazioni sulle Persone Responsabili della presente Nota Informativa e le connesse Dichiarazioni di Responsabilità si rinvia al capitolo sulla dichiarazione di responsabilità del presente Prospetto di Base.

## FATTORI DI RISCHIO

### **2 FATTORI di RISCHIO**

#### **Avvertenze**

Emil Banca - Credito Cooperativo – Società Cooperativa, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente capitolo, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Emilbanca Zero Coupon". Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

#### **2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le obbligazioni oggetto della presente emissione sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale.

Le obbligazioni non danno diritto al pagamento di cedole, bensì al pagamento di un interesse implicito pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto alla scadenza e il prezzo di emissione, che verrà indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite e non vi sono commissioni di sottoscrizione. Non è previsto il rimborso anticipato.

#### **2.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta).

Lo stesso verrà confrontato con un rendimento effettivo netto su base annua di un titolo di Stato di pari scadenza e tipologia (CTZ o BTP).

Le obbligazioni sono rimborsate alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di euro mille per obbligazione.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite e non vi sono commissioni di sottoscrizione.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo al successivo paragrafo 2.3.

Di seguito i più significativi fattori di rischio relativi alle obbligazioni:

#### **Rischio di credito per il sottoscrittore**

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che Emilbanca Credito Cooperativo non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione per il deterioramento delle condizioni economiche e finanziarie. Il rimborso

del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'emittente ed ove, il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi, nei limiti prestabiliti, verranno altresì garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti come dettagliato al cap. 8 della Nota Informativa.

## **FATTORI DI RISCHIO**

Per un corretto apprezzamento del rischio emittente in relazione all'investimento obbligazionario si rinvia al Documento di Registrazione ed in particolare al capitolo 3 sui Fattori di Rischio.

### **Rischio connesso ai limiti della protezione del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti**

Per le emissioni obbligazionarie sarà fatta richiesta di garanzia al Fondo Garanzia degli Obbligazionisti. Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra banche di credito cooperativo il cui scopo è la tutela dei portatori di titoli obbligazionari emessi dalle banche consorziate. Il diritto all'intervento del fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di *default* e per un ammontare massimo complessivo non superiore a € 103.291,38 indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle banche consorziate. Alla data di redazione del presente documento, la dotazione collettiva massima del fondo è pari a € 249.867.779,01 riferibile al primo semestre 2009.

### **Rischi relativi alla vendita prima della scadenza**

È il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Nell'ambito del programma di emissioni denominato "emilbanca zero coupon" le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse, dalla liquidità dei mercati e dall'eventuale deterioramento del merito di credito dell'Emittente. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

### **Rischio 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. L'ampiezza di tali variazioni è influenzata dalla durata finanziaria del titolo: più elevata è la durata e più ampie saranno le variazioni del valore del titolo. In particolare per le emissioni Zero Coupon, che corrispondono

interessi solo a scadenza rispetto a titoli con flussi cedolari, le variazioni in aumento dei tassi di interesse possono dare vita a prezzi più penalizzanti per l'investitore.

## FATTORI DI RISCHIO

### **Rischio liquidità**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro. Nondimeno 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. Non è prevista peraltro la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato o sistemi multilaterali di negoziazione per le obbligazioni di cui alla presente nota informativa.

L'emittente, tuttavia, si impegna a negoziare incondizionatamente il titolo in conto proprio fornendo su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita in base all'ausilio di un sistema di pricing interno (che tiene conto di parametri di riferimento esterni quali durata, scadenza, rendimenti, etc.). Per i criteri di determinazione del prezzo si rinvia al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

### **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 anche espresso da un peggioramento del giudizio di rating, ovvero dell'outlook, relativo all'Emittente.

Il giudizio di rating attribuito da società specializzate riconosciute anche a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai titoli. Per informazioni sul giudizio di rating eventualmente attribuito all'Emittente, si rinvia al paragrafo 7.5 della Nota Informativa. I giudizi di rating eventualmente attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei titoli.

Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating, ovvero dell'outlook, attribuito all'emittente può influire negativamente sul prezzo delle obbligazioni.

Inoltre, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

**Rischio di conflitto di interessi**

I singoli prestiti obbligazionari sono collocati e negoziati in conto proprio dall'emittente e lo stesso agisce anche in qualità di agente per il calcolo. La concentrazione di tali attività in capo all'Emittente costituiscono potenziali conflitti di interesse per l'investitore.

**FATTORI DI RISCHIO****Rischio di assenza di rating dello strumento finanziario**

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

**Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti**

I redditi derivanti dalle obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di tempo in tempo. L'investitore potrebbe subire un danno dall'inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte.

**2.3 Esempificazione dei rendimenti delle obbligazioni emesse nell'ambito del programma di emissione "Emilbanca zero coupon"**

Al fine di fornire una esemplificazione del calcolo dei rendimenti, si riportano qui di seguito le caratteristiche principali di un'ipotetica emissione di Emil Banca, indicando il rendimento a scadenza al lordo e al netto dell'effetto fiscale (ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%):

<b>Valore nominale</b>	1.000 Euro
<b>Durata</b>	21 mesi
<b>Data di emissione</b>	1 gennaio 2009
<b>Data di scadenza</b>	30 settembre 2010
<b>Valore di rimborso</b>	Alla pari (100)
<b>Prezzo Emissione</b>	95,00
<b>Commissioni implicite ed esplicite di sottoscrizione</b>	nessuna
<b>Rimborso anticipato</b>	Non previsto
<b>Taglio minimo</b>	1.000 Euro

Il presente titolo obbligazionario rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza e paga interessi impliciti determinati esclusivamente dalla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza e il prezzo di emissione.

L'obbligazione avrebbe un rendimento, qualora sottoscritta alla data di emissione e detenuta dall'investitore fino a scadenza, pari a 2,86% lordo su base annua (calcolato in regime di capitalizzazione composta) e pari al 2,50% al netto della ritenuta fiscale.

## - Confronto con un titolo di stato della stessa tipologia e pari scadenza

Nelle Condizioni Definitive sarà presente un confronto fra i rendimenti offerti dall'obbligazione in emissione ed un titolo di Stato italiano come un Certificato Zero Coupon con pari scadenza, con dati aggiornati alla data di pubblicazione delle condizioni medesime. Nell'ipotesi attuale abbiamo individuato il Ctz 30/09/2010, così come di seguito rappresentato:

- prezzo di mercato del Ctz 30/09/2010 al 15/1/2009 a 95,96 (Fonte: IlSole24Ore)

	<b>Ctz 30/09/2010</b>	<b>Obbligazione Emilbanca Ipotesi</b>
Scadenza	30/09/2010	30/09/2010
Rend. Effettivo annuo lordo	2,47%	2,86%
Rend. Effettivo annuo netto (al netto ritenuta fiascale 12,50%)	1,95%	2,50%

## 3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

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

E' previsto che la stessa operi quale Responsabile del Collocamento e Agente per il Calcolo ed effettui eventuale negoziazione in conto proprio di dette obbligazioni. Tali situazioni potrebbero determinare un potenziale conflitto di interesse.

### 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.

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

### 4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le “**Obbligazioni Zero Coupon**” o le “**Obbligazioni**”) i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il “**Valore Nominale**”) a scadenza.

Le obbligazioni danno diritto ad un rendimento garantito (il “**Rendimento Garantito**”), corrisposto attraverso il pagamento di interessi impliciti determinati esclusivamente dalla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza e il prezzo di emissione, la cui misura sarà indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario. Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e rese disponibili sul sito web della banca e verranno trasmesse alla Consob.

Il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione, sarà espressamente indicato nelle Condizioni Definitive riferite all'emissione di riferimento.

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

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ovvero, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti della legge 206/2005 (Codice del Consumo), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

#### **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, 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 al Regolamento congiunto Consob-Banca d'Italia del 22 febbraio 2008.

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

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati 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. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari 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 Zero Coupon corrisponderanno, alla data di scadenza, ai portatori un interesse pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza e il prezzo di emissione, la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive riferite a ciascuna Emissione.

La data di inizio di godimento degli interessi (**Data di Godimento**) e quella di scadenza (**Data di Scadenza**) saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito.

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati nelle Condizioni Definitive.

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della Cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto 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 pari, ovvero al 100% del valore nominale alla Data di Scadenza e non è previsto il rimborso anticipato. I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.

#### **4.9 Il rendimento effettivo**

Il rendimento effettivo lordo e netto (calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50%) di ciascun prestito Obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo prestito.

Il rendimento effettivo del titolo verrà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento corrispondente al tasso che rende equivalente il valore attuale del prezzo di rimborso al prezzo di emissione.

#### **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.

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

Il Programma di Emissione, descritto nella presente Nota Informativa, è definito con apposita delibera del Consiglio di Amministrazione del 25 novembre 2008; le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa saranno deliberate dal competente organo dell'Emittente e la pertinente delibera sarà indicata nelle Condizioni Definitive, assieme alla tutela del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

#### **4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di Emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative alla stessa.

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

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni fatta eccezione per quanto disciplinato al punto seguente:

- le obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1993; conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute a statunitensi. Le Obbligazioni non possono essere proposte o vendute in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulation 1995" e alle disposizioni applicabili del "FSMA". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

#### **4.14 Regime fiscale**

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni, se di pertinenza di persone fisiche o degli altri soggetti di cui all'art.2 del D.Lgs. n. 239/96, 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 12,5%. 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. L'emittente si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

## **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**

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 massimo della Obbligazione (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare 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 sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**"). 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 consegnata presso la BCC e le sue filiali.

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

Non è prevista la 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 un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il "**Lotto Minimo**") specificato nelle Condizioni Definitive. 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, eventualmente maggiorato del rateo interessi maturato dalla data di godimento del prestito alla data di regolamento di sottoscrizione, alla data di regolamento (la "**Data di Regolamento**") che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione oppure potrà essere determinata durante il Periodo di Offerta, entrambi indicati nelle Condizioni Definitive, mediante contanti o addebito su conto corrente.

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 BCC comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima ai sensi dell'art. 13 comma 5 del Regolamento Emittenti approvato dalla CONSOB con delibera 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni mediante un annuncio pubblicato sul sito web dell'Emittente all'indirizzo [www.emilbanca.it](http://www.emilbanca.it)

Copia del predetto annuncio verrà trasmesso contestualmente alla CONSOB.

Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, unitamente ad una riproduzione degli stessi su supporto informatico ex art. 13 comma 6 del Regolamento Emittenti.

### **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 al dettaglio della banca.

### **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.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle obbligazioni.

## **5.3 Fissazione del prezzo**

Il prezzo di emissione del prestito obbligazionario è fissato prendendo a riferimento il rendimento di mercato di un titolo di Stato simile e di pari durata, senza valorizzare la componente relativa al merito creditizio della banca. In particolare il rendimento si potrà differenziare da quello del titolo di Stato in base a valutazioni di natura strategica, in ottica di costo della raccolta, e di tipo commerciale, in relazione ai tassi praticati dai competitor del mercato.

### **5.3.1 Prezzo di offerta**

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento.

## **5.4 Collocamento e sottoscrizione**

### **5.4.1 I soggetti incaricati del collocamento**

Il Responsabile del Collocamento è l'Emittente. Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della BCC. Eventuali altri soggetti residuali incaricati del collocamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

### **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, in contante o mediante accredito sul conto corrente dell'investitore.

### **5.4.3 Accordi di sottoscrizione**

Eventuali accordi di sottoscrizione relativi alle obbligazioni saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

## **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 o su sistemi multilaterali di negoziazione e la banca non agisce come Internalizzatore Sistemático.

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

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non sono trattate su mercati regolamentati o su sistemi multilaterali di negoziazione.

### **6.3 Impegni sul mercato secondario**

L'emittente si impegna a negoziare incondizionatamente il titolo in conto proprio fornendo su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita in base all'ausilio di un sistema di pricing interno (che tiene conto di parametri di riferimento esterni quali durata, scadenza, rendimenti, etc.). Il prezzo è calcolato come attualizzazione del rimborso a scadenza, utilizzando un tasso IRS (Interest Rate Swap) di periodicità uguale alla scadenza dell'obbligazione, aumentato di 0,20 punti percentuali, a titolo di premio commerciale.

## **7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 Consulenti legati all'Emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

## **7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione**

Le informazioni contenute nella presente Nota informativa 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 nella presente Nota Informativa.

## **7.4 Informazioni provenienti da terzi**

Non vi sono informazioni, contenute nella presente Nota Informativa, provenienti da terzi.

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

Emil Banca - Credito Cooperativo - Società Cooperativa non è fornita di rating così come le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma. L'Emittente, alla data di redazione del presente documento, ha avviato la richiesta di incarico all'agenzia internazionale di rating Moody's. Il rapporto di rating assegnato all'emittente dall'agenzia sarà consultabile sul sito internet dell'emittente. Il processo di assegnazione del rating avrà termine fra aprile e maggio 2009.

# **8 INFORMAZIONI SULLE GARANZIE**

## **8.1 Natura della garanzia**

E' un modulo aggiuntivo redatto secondo lo schema 6 allegato al regolamento 809/2004.

Le Obbligazioni saranno garantite dal **Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti**.

Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra Banche di Credito Cooperativo. Il Fondo è stato costituito il 22 luglio 2004 ed ha iniziato a svolgere la sua attività dal 1° gennaio 2005. Scopo del Fondo, attraverso l'apprestamento di un meccanismo di garanzia collettiva da parte delle banche consorziate, è la tutela dei portatori, persone fisiche o giuridiche, di titoli obbligazionari emessi dalle Banche consorziate. La garanzia è attuabile nell'ipotesi di mancato adempimento alla scadenza dell'obbligo di rimborso dei ratei di interessi o del capitale, nei limiti e con le modalità previsti dallo Statuto e dal Regolamento del Fondo.

Il Fondo interviene, nel caso di inadempimento degli obblighi facenti capo alle Banche consorziate:

a) attraverso la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito di pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente, del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario;

b) attraverso il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa.

L'intervento del Fondo non ha tuttavia luogo nel caso di sospensione dei pagamenti ai sensi dell'art. 74 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ed in quello di continuazione dell'esercizio dell'impresa disposta all'atto dell'insediamento degli organi liquidatori ai sensi dell'art. 90 del citato D.Lgs..

## **8.2 Campo di applicazione della garanzia**

Ai fini dell'intervento il Regolamento del Prestito Obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo statuto del Fondo. Il diritto all'intervento del Fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di *default* e per un ammontare massimo complessivo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a € 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovannuno/trentotto) indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite.

Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche consorziate.

Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca depositaria.

## **8.3 Informazioni sul garante**

Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi.

Alla data di redazione del presente documento la dotazione collettiva massima del Fondo, che garantisce circa 7.236 emissioni obbligazionarie per un ammontare di € 34.153.558.299 circa, è pari a € 249.867.779,01 riferibile al primo semestre 2009.

## **8.4 Documenti accessibili al pubblico**

Lo Statuto del Fondo è disponibile sul sito internet dell'organizzazione [www.fgo.bcc.it](http://www.fgo.bcc.it). E' inoltre disponibile il servizio di ricerca dei prestiti obbligazionari garantiti tramite indicazione del codice ISIN.

## **9 REGOLAMENTO**

### **REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “EMILBANCA ZERO COUPON”**

Il Programma di emissione denominato “Emilbanca Zero Coupon” è comprensivo del presente regolamento che descrive i termini e le condizioni dei titoli di debito emessi.

#### **Articolo 1 - Importo e taglio delle Obbligazioni**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l' “**Ammontare Totale**”), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “**Valore Nominale**”).

Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed al Regolamento congiunto Consob-Banca d'Italia del 28 febbraio 2008.

#### **Articolo 2 - Collocamento**

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnata presso la Emilbanca Credito Cooperativo, Società Cooperativa e le sue filiali.

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “**Data di Godimento**”).

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “**Lotto Minimo**”) specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

L'Emittente ha facoltà di estendere il Periodo di Offerta tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a 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.

#### **Articolo 3 - Godimento e Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “**Data di Godimento**”) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la “**Data di Scadenza**”).

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento (la “**Data di Regolamento**”) che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.

<b>Articolo 4 - Prezzo di emissione</b>	Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.
<b>Articolo 5 - Commissioni ed oneri</b>	Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite e non sono applicate commissioni di sottoscrizione.
<b>Articolo 6 - Rimborso</b>	Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza e cesserà di essere fruttifero alla stessa data.
<b>Articolo 7 - Interessi</b>	Le Obbligazioni Zero Coupon corrisponderanno ai portatori un interesse implicito, in una unica soluzione, pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza e il prezzo di emissione, la cui entità sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive di ciascuna Emissione.
<b>Articolo 8 - Servizio del prestito</b>	Il rimborso del capitale sarà effettuato presso la sede e le filiali dell'Emittente, in contante ovvero mediante accredito sul conto corrente dell'investitore. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
<b>Articolo 9- Regime Fiscale</b>	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'emissione e specificatamente indicata nelle Condizioni Definitive; analogamente con riguardo alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate. L'emittente si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.
<b>Articolo 10- Termini di prescrizione</b>	I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.
<b>Articolo 11 – Mercati e Negoziazione</b>	Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione e la banca non agisce come Internalizzatore Sistemático; tuttavia l'Emittente si impegna a negoziare dette Obbligazioni in contropartita diretta su richiesta degli Investitori.
<b>Articolo 12 - Garanzie</b>	Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente, nondimeno può essere garantito dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Detta garanzia sarà espressamente esplicitata nelle Condizioni Definitive del prestito.
<b>Articolo 13 - Legge applicabile e foro competente</b>	Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ovvero, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.
<b>Articolo 14 - Agente per il Calcolo</b>	L'identità dell'Agente è Emil Banca Credito Cooperativo – Società Cooperativa.
<b>Articolo 15 – Responsabile del Collocamento</b>	Il responsabile del collocamento è Emil Banca Credito Cooperativo – Società Cooperativa.
<b>Articolo 16 - Comunicazioni</b>	Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.

## 10 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

### EMIL BANCA - CREDITO COOPERATIVO Società Cooperativa



Sede sociale: Bologna, Via G.Mazzini 152, 40138 Bologna (Bo)  
Iscritta all'Albo delle Banche  
Iscritta all'Albo Società Cooperative  
Iscritta nel Registro delle Imprese di Bologna REA 475283  
Codice Fiscale e Partita IVA 02888381205

## CONDIZIONI DEFINITIVE

per il programma di emissione denominato

### “EMILBANCA ZERO COUPON”

[Denominazione Prestito Obbligazionario]

ISIN [•]

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte 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.

Le suddette Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base che incorpora per riferimento il Documento di Registrazione, costituiscono il Programma di emissione “EMILBANCA ZERO COUPON” (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

**Si invita l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al prospetto di base depositato presso la CONSOB in data 9 febbraio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9012125 del 5 febbraio 2009 al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.**

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data [.]

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede della Emil Banca Credito Cooperativo, Società Cooperativa, Via G.Mazzini 152, 40138 ed sono altresì consultabili sul sito internet della banca all’indirizzo web [www.emilbanca.it](http://www.emilbanca.it).

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

## **FATTORI DI RISCHIO**

### **1 FATTORI DI RISCHIO**

#### **AVVERTENZE GENERALI**

Emil Banca - Credito Cooperativo – Società Cooperativa, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente capitolo, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Emilbanca Zero Coupon".

#### **- DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale.

Le obbligazioni non danno diritto al pagamento di cedole, bensì al pagamento di interessi impliciti pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto alla scadenza e il prezzo di emissione.

#### **- ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano alla data del [\*] un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale, calcolato in regime di capitalizzazione composta, del [\*].

Lo stesso rendimento alla data del [\*] si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo di Stato (ctz o btp[\*]) di simile scadenza e tipologia, pari a [\*].

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nelle presenti Condizioni Definitive al paragrafo 2.

Le obbligazioni sono rimborsate alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di euro mille per obbligazione.

Il prezzo di sottoscrizione non è comprensivo di commissioni di collocamento implicite e non vi sono commissioni di sottoscrizione. Non è previsto il rimborso anticipato.

#### **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**

##### **Rischio di credito per il sottoscrittore**

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che Emilbanca Credito Cooperativo non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione per il deterioramento delle condizioni economiche e finanziarie. Il rimborso

del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'emittente ed ove, il singolo Prestito Obbligazionario venga ammesso alla garanzia specifica dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi, nei limiti prestabiliti, verranno altresì garantiti dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti come dettagliato al cap. 8 della Nota Informativa.

## **FATTORI DI RISCHIO**

Per un corretto apprezzamento del rischio emittente in relazione all'investimento obbligazionario si rinvia al Documento di Registrazione ed in particolare al capitolo 3 sui Fattori di Rischio.

### **Rischio connesso ai limiti della protezione del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti**

Per le emissioni obbligazionarie sarà fatta richiesta di garanzia al Fondo Garanzia degli Obbligazionisti. Il Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti è un consorzio costituito tra banche di credito cooperativo il cui scopo è la tutela dei portatori di titoli obbligazionari emessi dalle banche consorziate. Il diritto all'intervento del fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di *default* e per un ammontare massimo complessivo non superiore a € 103.291,38 indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle banche consorziate. Alla data di redazione del presente documento, la dotazione collettiva massima del fondo è pari a € 249.867.779,01 riferibile al primo semestre 2009.

### **Rischi relativi alla vendita prima della scadenza**

È il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Nell'ambito del programma di emissioni denominato "emilbanca zero coupon" le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse, dalla liquidità dei mercati e dall'eventuale deterioramento del merito di credito dell'Emittente. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

### **Rischio 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. L'ampiezza di tali variazioni è influenzata dalla durata finanziaria del titolo: più elevata è la durata e più ampie saranno le variazioni del valore del titolo. In particolare per le emissioni Zero Coupon, che corrispondono interessi solo a scadenza rispetto a titoli con flussi cedolari, le variazioni in aumento dei tassi di interesse possono dare vita a prezzi più penalizzanti per l'investitore.

### **Rischio liquidità**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro. Nondimeno l'investitore nell'elaborare la propria

## **FATTORI DI RISCHIO**

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. Non è prevista peraltro la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione per le obbligazioni di cui alla presente nota informativa. L'emittente, tuttavia, si impegna a negoziare incondizionatamente il titolo in conto proprio fornendo su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita in base all'ausilio di un sistema di pricing interno (che tiene conto di parametri di riferimento esterni quali durata, scadenza, rendimenti, etc.). Per i criteri di determinazione del prezzo si rinvia al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

### **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 anche espresso da un peggioramento del giudizio di rating, ovvero dell'outlook, relativo all'Emittente.

Il giudizio di rating attribuito da società specializzate riconosciute anche a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai titoli. Per informazioni sul giudizio di rating eventualmente attribuito all'Emittente, si rinvia al paragrafo 7.5 della Nota Informativa. I giudizi di rating eventualmente attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei titoli.

Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating, ovvero dell'outlook, attribuito all'emittente può influire negativamente sul prezzo delle obbligazioni.

Inoltre, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

### **Rischio di conflitto di interessi**

I singoli prestiti obbligazionari sono collocati e negoziati in conto proprio dall'emittente e lo stesso agisce anche in qualità di agente per il calcolo. La concentrazione di tali attività in capo all'Emittente costituiscono potenziali conflitti di interesse per l'investitore.

### **Rischio di assenza di rating dello strumento finanziario**

E' il rischio cui e' soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating. L'emissione obbligazionaria è priva di un indicatore sintetico di rischiosità.

**Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti**

I redditi derivanti dalle obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di tempo in tempo. L'investitore potrebbe subire un danno dall'inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte.

**2 CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

<b>Denominazione Obbligazione</b>	[•]
<b>ISIN</b>	[•]
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro, salvo aumento dell'Ammontare, durante il Periodo d'Offerta, che verrà comunicato al pubblico sul sito internet e contestualmente trasmesso a CONSOB.
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
<b>lotto Minimo</b>	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a [•].
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].
<b>Valore di Rimborso</b>	Alla pari
<b>Data di emissione</b>	La data di emissione del prestito è [•]
<b>Data di Godimento</b>	La data di godimento del prestito è [•]
<b>Data o date di Regolamento</b>	Le date di regolamento potranno coincidere con qualsiasi giorno lavorativo posteriore alla data di godimento, compreso nel Periodo di Offerta sulla base delle effettive sottoscrizioni della clientela, qualora successive alla data di godimento.
<b>Data di Scadenza</b>	La data di scadenza del prestito è [•]
<b>Garanzie</b>	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

<b>Rating delle Obbligazioni</b>	Le Obbligazioni sono prive di rating.
<b>Convenzioni di Calcolo</b>	Actual/Actual.
<b>Convenzioni di Calendario</b>	Following Business Day Convention/TARGET.
<b>Responsabile per il collocamento</b>	Emil Banca - Credito Cooperativo, rappresentata legalmente, ai sensi dell'art. 40 dello Statuto, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Giulio Magagni
<b>Agente per il Calcolo</b>	Emil Banca - Credito Cooperativo - Società Cooperativa.
<b>Regime Fiscale</b>	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al [•]%; analogamente per le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni.

### 3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

#### Confronto con un titolo di stato della stessa tipologia e pari scadenza

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla data di emissione, con il rendimento di un titolo di Stato come [il CTZ(Certificato del Tesoro Zero Coupon) o il BTP(Buono Poliennale del Tesoro)]con scadenza simile, acquistato in data [.] al prezzo di [.]

	CTZ [.]	Obbligazione Emilbanca
Scadenza	[*]	[*]
Rend. Effettivo annuo lordo	[*]	[*]
Rend. Effettivo annuo netto (al netto ritenuta fiscale 12,5%)	[*]	[*]

### 4 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [•].

Data,

Emil Banca - Credito Cooperativo  
Società Cooperativa

(Il Legale Rappresentante)

---