

10 - Allegato 1A Modello delle condizioni definitive Emil Banca Obbligazioni Tasso Fisso

Emil Banca - Credito Cooperativo s.c. – Credito Cooperativo
in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento



Denominazione: EMIL BANCA – Credito Cooperativo – Società Cooperativa
Società Cooperativa con sede legale in Bologna (Cap. 40138), via G. Mazzini, 152
iscritta all’Albo delle Banche al n. 5701.80,
all’Albo delle Società Cooperative al n. A195113 e al Registro delle Imprese di
Bologna 02888381205 , Codice Fiscale e Partita IVA 02888381205
Capitale Sociale al 31/12/2010 : € 48.222.516,44
Riserve al 31/12/2010: € 146.715.081,53
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

CONDIZIONI DEFINITIVE

Per il programma di emissione denominato

“Emil Banca Obbligazioni Tasso Fisso ”

Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015 IT0004801095

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 ed unitamente al Prospetto di Base, costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Programma di Emissione “Emil Banca Tasso Fisso” (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**”).

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.

L’informativa completa su Emil Banca - Credito Cooperativo s.c. e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 04 agosto 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11067744 del 29 luglio 2011, che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione sull’Emittente, depositato presso la CONSOB in data 04 agosto 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11067744 del 29 luglio 2011.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 24/02/2012.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base e al Documento di Registrazione, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Via G. Mazzini, 152 – 40138 Bologna ovvero presso le filiali, e sono altresì consultabili sul sito internet www.emilbanca.it .

1 FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere le informazioni dettagliate e fornite nelle presenti Condizioni Definitive e nel Prospetto di Base, con particolare riferimento al capitolo “Fattori di Rischio” del Documento di Registrazione – incorporato nello stesso mediante riferimento – e della Nota Informativa, al fine di consentire la creazione di una opinione consapevole prima di assumere qualsiasi scelta di investimento.

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni a tasso fisso consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, qualora detenute fino a scadenza.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso denominate “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**” sono titoli di debito che determinano l’obbligo in capo all’Emittente di rimborsare all’investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**”, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche predeterminate e costanti, in corrispondenza delle Date di Pagamento **01/09/2012 – 01/03/2013 – 01/09/2013 - 01/03/2014 – 01/09/2014 - 01/03/2015 - 01/09/2015**, pari al **1,75%** (lordo) ed al **1,40%** (netto).

L’emittente non applica commissioni di sottoscrizione/collocamento.

Sono previsti oneri connessi con l’investimento nelle obbligazioni. *Come meglio indicato nel successivo Fattore di Rischio “Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di altri oneri”, cui si rinvia, l’Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli oneri connesse con l’investimento nelle obbligazioni e pari al 8,939%.*

1.2. Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni a tasso fisso denominate “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**” assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale pari a **20% (calcolato in regime di capitalizzazione composta)**.

Lo stesso alla data del **14/02/2012** si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale del titolo di stato italiano di durata simile (**BTP 1/08/2015**), pari a **3,69%**.

E’ fornita, altresì, la descrizione del cosiddetto *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria, commissioni/altri oneri connessi con l’investimento nelle obbligazioni) nonché le finalità di investimento per il sottoscrittore.

1.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive al fine di comprendere i fattori di rischio sotto elencati collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**”.

La sottoscrizione delle Obbligazioni “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**” presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso.

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano i profili di rischio rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza; pertanto è opportuno che l'investitore valuti accuratamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo per la propria situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che la sottoscrizione delle obbligazioni comporta i rischi di seguito elencati.

Rischio di credito per il sottoscrittore

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**”, l'Investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'Investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del “Rischio Emittente” in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione nel Prospetto di Base ed, in particolare, al Capitolo 3 “Fattori di Rischio” dello stesso.

Rischio connesso ai limiti delle garanzie relative alle obbligazioni

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non beneficiano di alcuna garanzia reale, di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ma possono essere assistiti dalla Garanzia del Fondo di Garanzia dei Portatori di titoli Obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo (“**Fondo di Garanzia degli obbligazionisti**”) avente sede in Roma, con le modalità e i limiti previsti nello statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell'Emittente e specificati di seguito (si veda il Rischio connesso ai limiti della garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti).

Il diritto all'intervento del Fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'interrotto 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 centotremiladuecentonovantuno/trentotto) indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. 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.

Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**” prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi interesse e di mercato (“Rischio di tasso di mercato”);
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati (Rischio di Liquidità);
- variazione del merito creditizio dell'Emittente (“Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente”);
- altri oneri (“Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di altri oneri”);

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**” anche al di sotto del 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 influenzano il valore di rimborso a scadenza, che rimane pari al 100% del Valore Nominale.

Rischio di tasso di mercato

In caso di vendita delle Obbligazioni “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**” 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 riduzione del prezzo del titolo, mentre in caso contrario il titolo subirà un apprezzamento.

L’impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle Obbligazioni “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**” è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo, intendendosi con ciò il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso.

Rischio di liquidità

E’ il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**” prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

Pertanto l’Investitore, nell’elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l’orizzonte temporale dell’investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all’atto dell’emissione e/o della sottoscrizione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità. Ciò soprattutto perchè sono previsti limiti alla quantità di titoli su cui l’emittente svolge attività di negoziazione per cui esiste la probabilità che l’investitore si trovi nell’impossibilità di rivendere le obbligazioni prima della loro scadenza naturale a meno che non ricerchi autonomamente una controparte disposta ad acquistare i titoli.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alla quotazione presso alcun mercato regolamentato o equivalenti nè presso un MTF nè l’emittente opera in qualità di internalizzatore sistematico. L’emittente assume l’onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto delle obbligazioni di propria emissione prima della scadenza nel limite di un importo massimo giornaliero di euro 500.000 per ogni cliente. Al raggiungimento di tale importo l’esecuzione di ulteriore ordine di riacquisto con la stessa controparte viene assicurata trascorsa una settimana.

L’Emittente esegue gli ordini relativi alle Obbligazioni in contropartita diretta mediante prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MiFID). L’Emittente effettua la negoziazione delle Obbligazioni conformemente alla “Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini” e alla “Policy di Valutazione e Pricing e Regole Interne per la negoziazione dei prestiti obbligazionari”.

I criteri di determinazione del prezzo di riacquisto sono descritti al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente

Le Obbligazioni “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**” potrebbero 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 corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l’altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio – rendimento

Nella Nota Informativa, al paragrafo 5.3.1 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di emissione e del rendimento degli strumenti finanziari.

Il prezzo di emissione è determinato sulla base della curva swap di pari durata dell'obbligazione tenendo conto del merito di credito dell'emittente.

Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni in caso di vendita prima della scadenza.

L'investitore deve considerare, inoltre, che il rendimento offerto dalle obbligazioni "**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**" dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/ altri oneri

L'emittente non applica commissioni di sottoscrizione/collocamento.

Sono presenti oneri impliciti compresi nel prezzo di emissione delle Obbligazioni, rappresentati in via esemplificativa nella presente Nota Informativa.

La presenza di tali oneri impliciti potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e quindi inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio) trattati sul mercato.

Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni "**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**" (calcolato in regime di capitalizzazione composta) pari a **3,54%**, potrebbe risultare inferiore al rendimento effettivo su base annua di un titoli di stato italiano di durata simile che risulta essere pari a **3,69%**. Al riguardo si rinvia al successivo paragrafo 3.

Rischi relativi ai conflitti di interesse

Si segnala che Emil Banca – Credito Cooperativo s.c. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Inoltre Emil Banca – Credito Cooperativo s.c. potrebbe avere un interesse in conflitto poichè oltre ad essere Emittente è anche unico soggetto collocatore dei prestiti obbligazionari e svolge il ruolo di responsabile del collocamento. Poichè l'Emittente opererà anche quale responsabile per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli (Emittente, Collocatore ed Agente di calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

La Banca potrebbe agire come controparte diretta nel riacquisto dei titoli che verranno emessi nell'ambito del presente programma, per la qual cosa può configurarsi una situazione di conflitto di interesse al momento della determinazione del prezzo di riacquisto.

Rischio correlato all'assenza di rating dell'Emittente e dei titoli

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating nè per sè, nè per le obbligazioni. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente e/o degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sè indicativa dell'Emittente e, conseguentemente, della rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.

Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o di riduzione dell'ammontare dell'offerta

Nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni "**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**", l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione, nonché alla riduzione dell'ammontare complessivo dell'offerta. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nel paragrafo 5.1.3 "Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione" e nel punto 5.1.2 "Ammontare totale dell'offerta" della Nota Informativa. La probabilità che l'Emittente si avvalga delle suddette facoltà potrebbe comportare una diminuzione dell'ammontare delle Obbligazioni originariamente previsto.

Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni "Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015"

I redditi derivanti dalle Obbligazioni "**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**" sono soggetti al regime fiscale vigente di tempo volta in volta.

L'Investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte, che andrebbero a diminuire il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni "**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**".

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

Emittente	Emil Banca - Credito Cooperativo s.c.
Denominazione Obbligazione	“Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015”
ISIN	IT0004801095
Valuta di denominazione	Euro
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 20.000.000 Euro, per un totale di n. 20.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro <i>salva la facoltà per l'Emittente, conformemente alla sezione VI, paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, di incrementare/diminuire tale Ammontare.</i>
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 24 febbraio 2012 al 14 agosto 2012 , 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.
Taglio Minimo	1.000
Durata	3 anni e sei mesi
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000 .
Data di Godimento e/o Data di Emissione	01 marzo 2012
Data o Date di Regolamento	Il pagamento delle Obbligazioni è effettuato alla data prevista (la Data di Regolamento), pari alla Data di Godimento ovvero ad una qualsiasi data, che l'investitore deciderà al momento della sottoscrizione, compresa tra la Data di Godimento e la Data di Termine dell'Offerta. In ogni caso la Data di Regolamento non potrà essere inferiore alla data di sottoscrizione.
Data di Scadenza	01 settembre 2015
Garanzie	Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. Le obbligazioni non beneficiano di alcuna garanzia reale o personale da parte di soggetti terzi. Il presente prestito Obbligazionario è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle banche appartenenti al Credito Cooperativo. 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 potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore ad

	Euro 103.291,38. Per maggiori dettagli si invia al paragrafo 8 –Garanzie – delle Informazioni Supplementari della Nota Informativa o al sito www.fgo.bcc.it		
Rimborso anticipato	Non previsto		
Tasso di Interesse annuo		Cedola Lorda	Cedola Netta
	1° Anno	3,50%	2,80%
	2° Anno	3,50%	2,80%
	3° Anno	3,50%	2,80%
	4° Anno - 1° semestre	1,75%	1,40%
Calcolo delle Cedole	<p style="text-align: center;">VN * I</p> <p>Dove:</p> <p>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione pari ad Euro 1.000; I = Tasso di interesse predeterminato e commisurato al periodo</p>		
Frequenza del Pagamento delle Cedole	semestrale		
Date di Pagamento delle Cedole	01/09/2012 – 01/03/2013 – 01/09/2013 - 01/03/2014 – 01/09/2014 - 01/03/2015 - 01/09/2015		
Convenzione di Calcolo	Modified Following - Adjusted		
Convenzioni di Calendario	TARGET		
Base di calcolo	ACT/ACT		
Responsabile per il collocamento	Emil Banca - Credito Cooperativo s.c.		
Agente per il Calcolo	Emil Banca - Credito Cooperativo s.c.		
Regime Fiscale applicabile ai residenti in Italia	Sugli interessi, i premi ed altri frutti sul Prestito Obbligazionario, in base alla normativa attualmente esistente, si applica, nei casi previsti, l'imposta sostitutiva del 20% (art. 2 D.Lgs. 239/1996). Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate sono applicabili le disposizioni del D.Lgs. 461/97		
Commissioni di collocamento / sottoscrizione	Non previste		
Oneri impliciti	8,939%		
Condizioni / prelezioni per la sottoscrizione (clausola eventuale)	pubblico indistinto		

3. SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE, ESEMPLIFICAZIONE E COMPARAZIONE DEI RENDIMENTI

Di seguito saranno evidenziati il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni "Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015" ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un altro di stato italiano (BTP 01/08/2015 di simile scadenza).

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, è calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base dell'importo versato nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale).

Si rappresenta, inoltre, che il rendimento effettivo annuo netto delle Obbligazioni è calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva dell'imposte sui redditi, nella misura del 20% alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto delle presenti Condizioni Definitive si rinvia alle parti che seguono, che riportano altresì le finalità di investimento del sottoscrittore.

Finalità di investimento

Le obbligazioni a tasso fisso consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, qualora detenute fino a scadenza.

Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il presente Prestito Obbligazionario "Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015" avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale pari a Euro 1.000 alla scadenza e (ii) paga posticipatamente cedole fisse per tutta la durata del prestito, con frequenza **semestrale**, calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo pari al **3,50%** del Valore Nominale.

La seguente Tabella 2 evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni "Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015".

Il valore della componente obbligazionaria è stato valutato sulla base sia della curva swap di pari durata dell'obbligazione sia del merito di credito dell'Emittente ed è stato calcolato sulla base del valore attuale dei flussi di cassa futuri¹.

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3.1 della Nota Informativa del Prospetto di Base

Alla data del **14 febbraio**, esso risulta pari a **91,061%**.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del **14 febbraio 2012**.

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazioni a Tasso Fisso "Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015"

¹ 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'investimento in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

Valore componente obbligazionaria	91,061%
Oneri impliciti	8,939%
Prezzo di emissione	100%

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell’Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**”.

Esemplificazione dei rendimenti

Il rendimento effettivo annuo del titolo offerto è pari al **3,54%** al lordo e al **2,82%** al netto della ritenuta fiscale, pari al **20%** secondo il seguente flusso cedolare:

Tabella 3 – Tasso interno di Rendimento – Obbligazioni Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015

SCADENZE CEDOLARI	Tasso Fisso Annuale Lordo	Tasso Fisso Annuale Netto	Tasso Fisso semestrale Lordo	Tasso Fisso Semestrale Netto
01/09/2012	3,50%	2,80%	1,75%	1,40%
01/03/2013	3,50%	2,80%	1,75%	1,40%
01/09/2013	3,50%	2,80%	1,75%	1,40%
01/03/2014	3,50%	2,80%	1,75%	1,40%
01/09/2014	3,50%	2,80%	1,75%	1,40%
01/03/2015	3,50%	2,80%	1,75%	1,40%
01/09/2015	3,50%	2,80%	1,75%	1,40%
Rendimento effettivo annuo a scadenza			3,54%	2,82%

Comparazione dei rendimenti effettivi con quelli di un titolo di stato di similare durata residua (BTP)

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni “**Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012-01/09/2015**” sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (**BTP con scadenza 01/08/2015**), con prezzo ufficiale del **14/02/2012**, pari a **100,289** rilevato su **Il Sole 24 Ore** del **15/02/2012**.

Tabella 4 – Comparazione dei Rendimenti effettivi

	BTP 01/08/2015 ISIN IT0003844534	Obbligazione “Emil Banca Tasso Fisso 3,50% 01/03/2012- 01/09/2015” isin IT000.....
Scadenza	1/08/2015	01/09/2015
Rendimento effettivo annuo lordo²	3,69%	3,54%
Rendimento effettivo annuo netto³	3,23%	2,82%

² Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

³ Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva del 20%.

Il raffronto sopra riportato è stato fatto prendendo in considerazione il prezzo ufficiale del **BTP 01/08/2015** alla data del **14/02/2012**.

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 **31/01/2012** per un ammontare pari ad Euro **20.000.000**.

Bologna, 14/02/2012

Emil Banca - Credito Cooperativo s.c.

Giulio Magagni

Presidente del Consiglio di Amministrazione

