



**BANCA DI CAVOLA E SASSUOLO**  
**Credito Cooperativo s.c.**  
In qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento

*Sede sociale: Via Verdi 1 42010 Cavola di Toano (RE)*  
*Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4939 – Codice ABI 08623.1*  
*Iscritta all'Albo Società Cooperative con il numero A143536*  
*Capitale sociale al 31/12/2011 Euro 23.327.958*  
*Riserve al 31/12/2011 Euro 20.010.514*  
*Iscritta nel Registro delle Imprese di Reggio Emilia n. 01026240356*  
*Iscritta al R.E.A. di Reggio Emilia al n. 162719*  
*Codice Fiscale e Partita IVA 01026240356*  
*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

### **“BANCA DI CAVOLA E SASSUOLO - CREDITO COOPERATIVO - OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II A TASSO FISSO STEP UP”**

**Banca di Cavola e Sassuolo Credito Cooperativo - Subordinato Lower Tier II  
con ammortamento  
Tasso Fisso Step Up 17/12/2012 – 17/12/2019 isin IT0004881584**

Le obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base costituiscono “passività subordinate Lower Tier II dell’Emittente”, così come classificate in base alle disposizioni contenute nel Titolo I, Capitolo 2, della Circolare Banca d’Italia del 27/12/2006 n. 263 e successivi aggiornamenti. Pertanto i portatori di tali titoli in caso di liquidazione dell’Emittente saranno soddisfatti dopo la preventiva soddisfazione di altre categorie di debiti non subordinati.

L’investimento nelle obbligazioni subordinate Lower Tier II comporta per l’investitore il rischio che, in caso di liquidazione dell’Emittente, la massa fallimentare riesca a soddisfare soltanto i crediti che debbono essere soddisfatti con precedenza rispetto alle obbligazioni subordinate e che pertanto lo stesso possa conseguire a scadenza perdite in conto capitale di entità più elevata rispetto ai titoli di debito antergrati alle obbligazioni subordinate. Queste ultime in caso di default presentano infatti un rischio di mancato rimborso maggiore rispetto a quelle di titoli obbligazionari senior dello stesso emittente ed aventi la medesima scadenza.

Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell’articolo 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE e redatte in conformità alla Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed al Regolamento (CE) n. 809/2004 e successive modifiche, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base e agli eventuali supplementi pubblicati.

Le Condizioni Definitive, nonché tutti gli altri documenti componenti il Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell’Emittente (Via Verdi 1 – 42010 Cavola di Toano –RE-) e consultabili sul sito Internet dell’Emittente [www.cavolaesassuolo.bcc.it](http://www.cavolaesassuolo.bcc.it)

Si invita l’investitore, al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni, a leggere le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 11/12/2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12095107 del 05/12/2012, nonché al Documento di Registrazione parte integrante del Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 19/10/2012 a seguito di approvazione della Consob comunicata con nota n. 12080847 del 10/10/2012.

La Nota di Sintesi relativa alla singola emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni definitive si riferiscono al Prospetto di Base relativo al Programma di prestiti obbligazionari “Banca di Cavola e Sassuolo – Credito Cooperativo Obbligazioni subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso” e “Banca di Cavola e Sassuolo – Credito Cooperativo Obbligazioni subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso Step Up” e sono state trasmesse a Consob in data 13/12/2012.

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

<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>	
<b>Ulteriori conflitti di interesse</b>	Nessuno

<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE</b>	
<b>Denominazione dell' Obbligazione</b>	Banca di Cavola e Sassuolo Credito Cooperativo – Subordinato Lower Tier II con ammortamento Tasso Fisso Step Up 17/12/2012 – 17/12/2019
<b>Valore nominale</b>	Euro 1.000,00
<b>Periodicità pagamento cedole</b>	Le cedole interessi saranno pagate con frequenza annuale.
<b>Codice ISIN</b>	IT0004881584
<b>Tasso di interesse lordo annuo</b>	<p>Il Tasso di interesse crescente (step up) lordo annuo applicato alle obbligazioni per ciascuna data di pagamento è il seguente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 4,50% per la cedola in pagamento al 17/12/2013;</li> <li>- 4,50% “ “ “ “ “ “ 17/12/2014;</li> <li>- 5,00% “ “ “ “ “ “ 17/12/2015;</li> <li>- 5,50% “ “ “ “ “ “ 17/12/2016;</li> <li>- 6,25% “ “ “ “ “ “ 17/12/2017;</li> <li>- 6,75% “ “ “ “ “ “ 17/12/2018;</li> <li>- 7,25% “ “ “ “ “ “ 17/12/2019.</li> </ul>
<b>Tasso di interesse netto annuo</b>	<p>Il Tasso di interesse crescente (step up) netto annuo applicato alle obbligazioni per ciascuna data di pagamento in base alla normativa fiscale vigente alla data delle presenti Condizioni Definitive, è il seguente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 3,60% per la cedola in pagamento al 17/12/2013;</li> <li>- 3,60% “ “ “ “ “ “ 17/12/2014;</li> <li>- 4,00% “ “ “ “ “ “ 17/12/2015;</li> <li>- 4,40% “ “ “ “ “ “ 17/12/2016;</li> <li>- 5,00% “ “ “ “ “ “ 17/12/2017;</li> <li>- 5,40% “ “ “ “ “ “ 17/12/2018;</li> <li>- 5,80% “ “ “ “ “ “ 17/12/2019.</li> </ul>
<b>Calendario</b>	Target
<b>Convenzione di calcolo</b>	Following Business Day Convention (Unadjusted)
<b>Base per il calcolo</b>	Act/Act
<b>Data di Godimento</b>	17/12/2012
<b>Data di pagamento delle cedole</b>	Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: 17/12/2013 – 17/12/2014 – 17/12/2015 – 17/12/2016 – 17/12/2017 – 17/12/2018 – 17/12/2019.
<b>Data di Scadenza</b>	<p>La data di scadenza del prestito è il 17/12/2019.</p> <p>Le obbligazioni verranno rimborsate gradualmente ammortando il Valore Nominale complessivo mediante rate periodiche costanti annuali ciascuna pari al 20% del Valore Nominale complessivo, alle seguenti date: 17/12/2015 – 17/12/2016 – 17/12/2017 – 17/12/2018 – 17/12/2019.</p>
<b>Tasso di rendimento effettivo lordo su base annua</b>	5,19%

<b>Tasso di rendimento effettivo netto su base annua</b>	4,16%
<b>Data di delibera del prestito obbligazionario da parte del CdA.</b>	10/12/2012
<b>Data di Emissione</b>	17/12/2012

<b>CONDIZIONI DELL' OFFERTA</b>	
<b>Condizioni dell' offerta</b>	L' offerta è indirizzata al pubblico indistinto.
<b>Ammontare totale dell' Offerta</b>	Euro 2.000.000,00
<b>Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 14/12/2012 al 18/01/2013.
<b>Circostanze straordinarie per revocare l' offerta</b>	Eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell' Emittente.
<b>Motivi di opportunità per il ritiro dell' offerta</b>	- Mutate esigenze dell' Emittente. - Mutate condizioni di mercato.
<b>Lotto minimo</b>	Le domande di adesione all' offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori a n. 1 Obbligazione.
<b>Lotto Massimo</b>	Le domande di adesione all' offerta non potranno essere presentate per quantitativi superiori a n. 200 Obbligazioni da nominali Euro 1.000,00.
<b>Data di Regolamento</b>	La prima Data di Regolamento coincide con la Data di Godimento. Successivamente a tale data le sottoscrizioni pervenute saranno regolate con frequenza giornaliera pari alla valuta di addebito, il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo di interessi maturato.
<b>Prezzo di emissione / Prezzo di sottoscrizione.</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00. Il Prezzo di Sottoscrizione delle Obbligazioni è pari al Prezzo di Emissione, e cioè Euro 1.000,00 per obbligazione, oltre al rateo di interessi eventualmente maturato dalla Data di Godimento del prestito a quella di sottoscrizione.
<b>Commissioni di sottoscrizione/collocamento/altri oneri.</b>	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di sottoscrizione/collocamento/alte esplicite a carico del sottoscrittore.

<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	
<b>Modalità di determinazione del prezzo sul mercato secondario ed eventuali spread di negoziazione</b>	La metodologia adottata dalla Banca ai fini della determinazione del prezzo sul mercato secondario è quella specificata nella "Policy di Pricing" tempo per tempo vigente, visualizzabile sul sito internet dell' Emittente <a href="http://www.cavolaesassuolo.bcc.it">www.cavolaesassuolo.bcc.it</a>

<b>Limiti quantitativi</b>	<p>Ai sensi del Titolo I, Capitolo 2, della Circolare di Banca d'Italia n. 263 del 27/12/2006 e successive modifiche ed integrazioni, l'Emittente potrà procedere liberamente al riacquisto delle Obbligazioni qualora l'ammontare delle stesse non ecceda il 10% del valore dell'emissione, mentre il riacquisto per un ammontare superiore alla predetta soglia è soggetto all'autorizzazione della Banca d'Italia.</p> <p>In conseguenza di tale limite, imposto dalla normativa in vigore, i sottoscrittori potrebbero trovarsi nella condizione di non riuscire a smobilizzare in tutto o in parte il loro investimento nei titoli di cui alle presenti Condizioni Definitive, prima della Data di Scadenza.</p> <p>Per la medesima motivazione si potrebbero manifestare difficoltà e/o ritardi nell'esecuzione di richieste di smobilizzo anticipato, non riconducibili alla volontà dell' Emittente.</p>
<b>Commissioni di negoziazione</b>	Massimo 3,00% con un minimo di 10,00 Euro.

<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	
<b>Rating degli strumenti finanziari oggetto dell' offerta</b>	Non presente.

Data 12/12/2012

**BANCA DI CAVOLA E SASSUOLO**  
**CREDITO COOPERATIVO S.C.**  
 Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
 Scalabrini Silvio



**ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE È ALLEGATA LA NOTA DI SINTESI RELATIVA  
ALLA SINGOLA TIPOLOGIA DEI TITOLI OFFERTI**

**NOTA DI SINTESI**

**SEZIONE A – INTRODUZIONI E AVVERTENZE**

A.1	<b>Introduzione e avvertenze</b>	<p><b>Introduzione:</b></p> <p>La Nota di Sintesi è costituita da una serie di informazioni denominate gli “Elementi”.</p> <p>Tali elementi sono numerati in Sezioni da A ad E.</p> <p>La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli elementi richiesti in relazione alla tipologia di strumenti e di emittente.</p> <p>Dal momento che alcuni Elementi non devono essere riportati, potrebbero esserci salti di numerazione nella sequenza numerica degli Elementi.</p> <p>Nonostante venga richiesto l’inserimento di alcuni Elementi in relazione alla tipologia di strumento e di emittente, può accadere che non sia possibile fornire alcuna pertinente informazione in merito ad alcuni Elementi. In questo caso sarà presente, nella Nota di Sintesi una breve descrizione dell’Elemento con l’indicazione “non applicabile”.</p> <p><b>Avvertenze:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ La presente Nota di Sintesi va letta come un’introduzione al Prospetto di Base predisposto dall’Emittente in relazione al programma di emissione dei prestiti obbligazionari denominati “Banca di Cavola e Sassuolo-Credito Cooperativo – Obbligazioni Lower Tier II a Tasso Fisso”, “Banca di Cavola e Sassuolo – Credito Cooperativo – Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso Step Up”;</li> <li>➤ qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del prospetto completo;</li> <li>➤ qualora sia presentato un ricorso 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, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell’inizio del procedimento;</li> <li>➤ la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire in tali strumenti finanziari.</li> </ul>
A.2	<b>Consenso accordato dall’Emittente all’utilizzo del prospetto per successiva rivendita o collocamento finale di</b>	<p><b>NON APPLICABILE</b></p> <p>L’ Emittente non intende accordare l’utilizzo del presente Prospetto di Base ad altri intermediari finanziari.</p>

	<b>strumenti finanziari da parte intermediari finanziari</b>	
--	--	--

<b>SEZIONE B - EMITTENTE</b>		
B.1	<b>Denominazione legale e commerciale dell' Emittente</b>	Banca di Cavola e Sassuolo – Credito Cooperativo s.c.
B.2	<b>Domicilio e forma giuridica dell' Emittente</b>	<p>La Banca di Cavola e Sassuolo – Credito Cooperativo s.c. è una società cooperativa, costituita in Italia, regolata ed operante in base al diritto italiano che svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello Statuto all' art. 3.</p> <p>L' Emittente ha sede legale in Cavola di Toano (RE) - Via Verdi 1.</p>
B.4b	<b>Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell' Emittente</b>	Banca di Cavola e Sassuolo – Credito Cooperativo s.c. dichiara che non risultano sussistere informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive della banca stessa almeno per l'esercizio in corso.
B.5	<b>Appartenenza dell' Emittente ad un gruppo</b>	<p>NON APPLICABILE</p> <p>L' Emittente non fa parte di un gruppo.</p>
B.9	<b>Previsione o stima degli utili</b>	<p>NON APPLICABILE</p> <p>L' Emittente non fa una stima o previsione degli utili.</p>
B.10	<b>Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati</b>	L'Emittente non ha ricevuto rilievi nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi chiusi al 31/12/2010 e 31/12/2011.
B.12	<b>Dati finanziari selezionati</b>	Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali maggiormente significativi dell' Emittente tratti dai bilanci sottoposti a revisione negli esercizi finanziari chiusi al 31/12/2011 e 31/12/2010, e tratti dalle relazioni semestrali al 30/06/2012 e 30/06/2011 sottoposte a revisione contabile limitata. Tali dati

sono redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

**Tabella 1**

PATRIMONIO DI VIGILANZA E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	31/12/2011 (in migliaia di €)	31/12/2010 (in migliaia di €)	VARIAZIONE ASSOLUTA	VARIAZIONE %
Patrimonio di Vigilanza	53.702	47.457	6.245	13,16%
Tier one capital ratio	9,13%	8,47%	0,66	7,79%
Core Tier one capital ratio (1)	9,13%	8,47%	0,66	7,79%
Total capital ratio	11,04%	10,78%	0,26	2,41%

(1) L'Emittente non ha emesso strumenti innovativi di capitale o titoli subordinati assimilabili.

**Tabella 1.1**

PATRIMONIO DI VIGILANZA E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	30/06/2012 (in migliaia di €)	30/06/2011 (in migliaia di €)	VARIAZIONE ASSOLUTA	VARIAZIONE %
Patrimonio di Vigilanza	53.542	49.735	3.807	7,65%
Tier one capital ratio	9,29%	8,83%	0,46	5,23%
Core Tier one capital ratio (1)	9,29%	8,83%	0,46	5,23%
Total capital ratio	10,78%	10,83%	- 0,05	- 0,42%

(1) Nel corso del primo semestre 2012 l'Emittente ha rimborsato parzialmente prestiti subordinati in essere per Euro 2.000 migliaia, ciò ha causato il calo di Euro 160 migliaia al 30/06/2012 rispetto al 31/12/2011 del Patrimonio di Vigilanza.

(2) L'Emittente non ha emesso strumenti innovativi di capitale o titoli subordinati assimilabili.

**Tabella 2**

PRINCIPALI INDICATORI DI RISCHIOSITA' CREDITIZIA	31/12/2011	31/12/2010	VARIAZIONE ASSOLUTA	VARIAZIONE %
Rapporto sofferenze lorde/crediti lordi (3)	2,83%	1,43%	1,40	97,90%
Rapporto sofferenze nette/crediti netti (3)	1,58%	0,57%	1,01	177,19%
Partite deteriorate lorde/impieghi lordi (3)	10,16%	6,26%	3,9	62,30%
Partite deteriorate nette/impieghi netti (3)	8,92%	5,32%	3,60	67,67%

**Tabella 2.1**

PRINCIPALI INDICATORI DI RISCHIOSITA' CREDITIZIA	30/06/2012	30/06/2011	VARIAZIONE ASSOLUTA	VARIAZIONE %
Rapporto sofferenze lorde/crediti lordi (3)	2,94%	1,33%	1,61	120,51%
Rapporto sofferenze nette/crediti netti (3)	1,84%	1,35%	0,49	36,13%
Partite deteriorate lorde/impieghi lordi (3)	14,22%	6,76%	7,46	110,40%
Partite deteriorate nette/impieghi netti (3)	13,14%	5,79%	7,35	126,93%

(3) Il deterioramento di tutti gli indici di rischio creditizia evidenziati dalla tabella sopra esposta, è legato al perdurare delle condizioni di crisi economica generale.

In particolare, si evidenzia che il deterioramento degli indici di rischiosità sopra riportati, è stato determinato dal passaggio a sofferenza di posizioni precedentemente classificate tra le partite deteriorate e/o in bonis, nonché dal passaggio a partite deteriorate di posizioni precedentemente classificate in bonis.

Si evidenzia, inoltre, che la Banca nel periodo settembre/dicembre 2011 è stata sottoposta alla vigilanza ordinaria da parte della Banca d' Italia, da cui non sono emerse fattispecie da segnalare.

**Tabella 3**

PRINCIPALI DATI DI CONTO ECONOMICO	31/12/2011 (in migliaia di €)	31/12/2010 (in migliaia di €)	VARIAZIONE ASSOLUTA	VARIAZIONE %
Margine di interesse	15.047	12.976	2.071	15,96%
Margine di intermediazione	19.333	16.514	2.819	17,07%
Utile lordo dell' operatività corrente (4)	2.574	2.889	- 315	- 10, 0%
Utile netto dell' esercizio (5)	1.363	1.937	- 574	- 29,63%

(4) L'utile lordo dell' operatività corrente ha subito una diminuzione del 10,90% dovuta principalmente all' andamento combinato delle seguenti voci:

- Aumento di Euro 1.002 migliaia di rettifiche di valore per deterioramento crediti (da Euro 2.355 migliaia del 2010 ad Euro 3.357 migliaia del 2011, pari ad un incremento del 42,53%;
- Aumento di Euro 970 migliaia delle spese per il personale (da Euro 6.720 migliaia del 2010 ad Euro 7.690 migliaia del 2011, pari ad un incremento del 14,44%;
- Aumento di Euro 937 migliaia delle spese amministrative (da Euro 4.768 migliaia del 2010 ad Euro 5.705 del 2011, pari ad un incremento del 19,66%.

(5) L'utile netto d'esercizio subisce una diminuzione di Euro 574 migliaia (in percentuale pari a meno 29,63%), oltre che effetto delle variazioni sopra evidenziate, anche per il significativo aumento delle imposte sul reddito dell' esercizio dell' operatività corrente, che passano da Euro 952 migliaia del 2010 ad Euro 1.211 migliaia del 2011 (incremento di Euro 259 migliaia pari al 27,20%).

**Tabella 3.1**

PRINCIPALI DATI DI CONTO ECONOMICO	30/06/2012 (in migliaia di €)	30/06/2011 (in migliaia di €)	VARIAZIONE ASSOLUTA	VARIAZIONE %
Margine di interesse	7.177	7.107	70	0,98
Margine di intermediazione	10.715	9.128	1.587	17,39%
Utile lordo dell' operatività corrente	2.071	1.341	730	54,44%
Utile netto dell' esercizio	1.370	791	579	73,20%

**Tabella 4**

PRINCIPALI DATI DI STATO PATRIMONIALE	31/12/2011 (in migliaia di €)	31/12/2010 (in migliaia di €)	VARIAZIONE ASSOLUTA	VARIAZIONE %
Debiti (6)	580.196	523.908	56.288	10,74%
Crediti (7)	535.708	486.704	49.004	10,07%
Patrimonio Netto (8)	43.338	36.610	6.728	18,37%
Capitale Sociale (9)	23.327	17.760	5.567	31,34%
Soci (10)	n. 4.041	n. 3.291	750	22,78%

(6) Al 31/12/2011 la voce "Debiti" (euro 580.196 migliaia) risultava costituita dai seguenti componenti: " Debiti verso Banche" (euro 29.678 migliaia), "Debiti verso Clientela" (euro 228.599 migliaia), "Titoli in circolazione " (euro 297.014 migliaia), ), "Passività finanziarie di negoziazione" (euro 266 migliaia), "Passività finanziarie al fair value" (euro 24.639 migliaia).

Al 31/12/2010 la voce "Debiti" (euro 523.908 migliaia) risultava costituita dai seguenti componenti: " Debiti



verso Banche" (euro 9.312 migliaia), "Debiti verso Clientela" (euro 208.117 migliaia), "Titoli in circolazione" (euro 300.321 migliaia), "Passività finanziarie di negoziazione" (euro 37 migliaia), "Passività finanziarie al fair value" (euro 6.121 migliaia).

(7) Al 31/12/2011 la voce "Crediti" (euro 535.708 migliaia) risultava costituita dai seguenti componenti: "Crediti verso Banche" (euro 31.856 migliaia), "Crediti verso Clientela" (euro 503.852 migliaia).

Al 31/12/2010 la voce "Crediti" (euro 486.704 migliaia) risultava costituita dai seguenti componenti: "Crediti verso Banche" (euro 20.251 migliaia), "Crediti verso Clientela" (euro 466.453 migliaia).

(8) Voci 130-160-170-180 del passivo dello Stato Patrimoniale + utile destinato a riserve (vedi pagina 2 del Bilancio 2011).

(9) Il Capitale Sociale è composto da n. 4.520.922 azioni del valore nominale di euro 5,16.

Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto più ampiamente descritto nei Bilanci d' Esercizio chiusi al 31/12/2010 e 31/12/2011, consultabili presso la sede legale dell' Emittente e sul sito internet [www.cavolaesassuolo.bcc.it](http://www.cavolaesassuolo.bcc.it)

(10) Valori espressi in numero.

#### Tabella 4.1

PRINCIPALI DATI DI STATO PATRIMONIALE	30/06/2012 (in migliaia di €)	30/06/2011 (in migliaia di €)	VARIAZIONE ASSOLUTA	VARIAZIONE %
Debiti (6)	659.441	535.297	124.144	23,19%
Crediti (7)	522.597	514.619	7.978	1,55%
Patrimonio Netto (8)	42.684	41.628	1.056	2,54%
Capitale Sociale (9)	24.267	20.360	3.907	19,19%
Soci (10)	n. 4.181	n. 3.613	568	15,72%

(6) Al 30/06/2012 la voce "Debiti" (euro 659.441 migliaia) risultava costituita dai seguenti componenti: "Debiti verso Banche" (euro 72.897 migliaia), "Debiti verso Clientela" (euro 258.278 migliaia), "Titoli in circolazione" (euro 307.121 migliaia), "Passività finanziarie di negoziazione" (euro 260 migliaia), "Passività finanziarie al fair value" (euro 20.885 migliaia).

Al 30/06/2011 la voce "Debiti" (euro 535.297 migliaia) risultava costituita dai seguenti componenti: "Debiti verso Banche" (euro 11.081 migliaia), "Debiti verso Clientela" (euro 211.067 migliaia), "Titoli in circolazione" (euro 288.365 migliaia), "Passività finanziarie di negoziazione" (euro 102 migliaia), "Passività finanziarie al fair value" (euro 24.682 migliaia).

(7) Al 30/06/2012 la voce "Crediti" (euro 522.597 migliaia) risultava costituita dai seguenti componenti: "Crediti verso Banche" (euro 25.032 migliaia), "Crediti verso Clientela" (euro 497.565 migliaia).

Al 30/06/2011 la voce "Crediti" (euro 514.619 migliaia) risultava costituita dai seguenti componenti: "Crediti verso Banche" (euro 20.2090 migliaia), "Crediti verso Clientela" (euro 494.410 migliaia).

(8) Voci 130-160-170-180 del passivo dello Stato Patrimoniale + utile destinato a riserve.

(9) Il Capitale Sociale è composto da n. 4.702.910 azioni del valore nominale di euro 5,16.

(10) Valori espressi in numero.

La raccolta totale aziendale ammonta a 692,515 milioni di Euro, in crescita del 9,14% rispetto al precedente esercizio. L'anno 2011 si è caratterizzato per una significativa crescita della raccolta diretta.

Il rapporto tra raccolta indiretta e diretta ha subito un aumento, passando dal 24,08% del 2010 al 26,75% del 2011.

#### La raccolta diretta

La raccolta diretta da clientela registra un aumento di 35,921 milioni di Euro (+6,98% rispetto al 2010).

Rispetto al passato esercizio si registra una crescita della raccolta a vista del 3,15%, mentre la raccolta a termine aumenta del 5,54%. La crescita della raccolta a vista è da imputarsi all'incremento di 6,87 milioni di Euro dei conti correnti, pari al 4,64%, mentre i depositi a risparmio hanno registrato un decremento pari a 1,397 milioni di Euro (-5,31%).

Per quanto riguarda la raccolta a termine, si registra un aumento della raccolta in prestiti obbligazionari per un ammontare di 15,438 milioni di Euro

		<p>(+5,04%).</p> <p>In aumento le operazioni di pronti contro termine per 3,224 milioni di Euro (+19,55%).</p> <p><b>La raccolta indiretta da clientela</b></p> <p>La raccolta indiretta si attesta a 141,996 milioni di Euro, registrando un incremento di 22,049 milioni di Euro (+18,38%).</p> <p>A dicembre 2011 il comparto è composto per il 80,12% dal risparmio amministrato e per il 19,88% dal risparmio gestito.</p> <p><b>Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali</b></p> <p>Banca di Cavola e Sassuolo - Credito Cooperativo s.c. attesta che rispetto alla data dell'ultimo bilancio approvato e sottoposto a revisione (31/12/2011) non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive della banca stessa.</p> <p><b>Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente</b></p> <p>Dalla chiusura dell'ultimo esercizio, per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione, non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale della Banca di Cavola e Sassuolo – Credito Cooperativo s.c.</p>
B.13	<b>Dichiarazione attestante che non si sono verificati fatti nella vita dell'Emittente sostanzialment e rilevanti per la valutazione della sua solvibilità</b>	Non si sono verificati fatti recenti nella vita dell'Emittente che risultano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	<b>Dipendenza da altri soggetti all'interno di un gruppo</b>	<p>NON APPLICABILE</p> <p>L' Emittente non fa parte di un gruppo</p>
B.15	<b>Descrizione delle principali attività dell' Emittente</b>	<p>La Banca di Cavola e Sassuolo - Credito Cooperativo s.c. (di seguito "la Banca") 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. La Banca svolge le proprie attività anche nei confronti dei terzi non soci.</p> <p>La Banca può emettere obbligazioni e altri strumenti finanziari conformemente alle vigenti disposizioni normative, con le autorizzazioni di legge, può svolgere l'attività di negoziazione di strumenti finanziari per conto terzi, a condizione che il committente anticipi il prezzo, in caso di acquisto, o consegna preventivamente i titoli, in caso di vendita.</p> <p>La Società potrà assumere partecipazioni nei limiti determinati dall'Autorità di Vigilanza".</p>

B.16	<b>Partecipazione /controllo sull'Emittente</b>	NON APPLICABILE L'Emittente non è direttamente o indirettamente controllato da altri soggetti.
B.17	<b>Rating attribuito all'Emittente o ai suoi titoli di debito</b>	NON APPLICABILE All'Emittente e ai suoi titoli di debito non è stato attribuito alcun livello di rating.

<b>SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI</b>		
C.1	<b>Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti compresi eventuali codici di identificazione degli elementi finanziari</b>	I Titoli oggetto della presente Nota di Sintesi sono rappresentati da Obbligazioni subordinate Lower Tier II con ammortamento a Tasso Fisso Step Up emessi dalla Banca di Cavola e Sassuolo Credito Cooperativo s.c. che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale mediante un piano di ammortamento periodico ed alla corresponsione di cedole d'interessi determinate secondo la metodologia di calcolo specifica nelle Condizioni Definitive. Inoltre avranno una durata di sette anni come indicato nelle Condizioni Definitive.  Il codice ISIN del prestito è IT0004881584
C.2	<b>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</b>	I Titoli sono denominati in Euro.
C.5	<b>Restrizioni alla trasferibilità</b>	Le obbligazioni emesse sulla base della presente Nota di Sintesi non sono soggette a restrizioni alla libera trasferibilità salvo quanto segue:  Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del “ <i>United States Securities Act</i> ” del 1933: conformemente alle disposizioni del “ <i>United States Commodity Exchange Act</i> , la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal “ <i>United States Commodity Futures Trading Commission</i> ” (“CFTC”). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America o a cittadini statunitensi.
C.8	<b>Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari e ranking</b>	Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria e, quindi, il diritto alla percezione degli interessi, alle date di pagamento indicate nelle Condizioni Definitive e il diritto al rimborso del capitale mediante un piano di ammortamento periodico secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.  I titoli oggetto del presente documento costituiscono passività subordinate dell’Emittente, così come classificate in base alle vigenti Istruzioni di Vigilanza della Banca d’Italia.  Tali titoli sono subordinati con livello di subordinazione “Lower Tier II”. Ne consegue che in caso di liquidazione dell’Emittente, le Obbligazioni saranno rimborsate per capitale ed interessi residui:

		<p>(i) solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati o con un grado di subordinazione minore (“prestiti subordinati di terzo livello”) rispetto a quello delle Obbligazioni Subordinate emesse;</p> <p>(ii) insieme ed in misura proporzionale con i titolari di tutte le emissioni parimenti subordinate presenti e future dell’Emittente (prestiti subordinati di secondo livello “Lower Tier II” e “Upper Tier II”) e con i creditori dell’Emittente caratterizzati dal medesimo grado di subordinazione;</p> <p>(iii) in ogni caso con precedenza rispetto ai titolari di obbligazioni, titoli assimilabili, strumenti o posizioni negoziali caratterizzati da un grado di subordinazione maggiore rispetto a quello delle Obbligazioni Subordinate.</p>																								
C.9	<p><b>Tasso di interesse nominale, disposizioni relative agli interessi da pagare, il rimborso, il rendimento e i rappresentanti degli obbligazionisti</b></p>	<p>Oltre a quanto già previsto al precedente punto C.8 si indicano di seguito:</p> <p><b>Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare:</b></p> <p><u>Obbligazioni subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso Step Up</u></p> <p>Le Obbligazioni “Banca di Cavola e Sassuolo Credito Cooperativo – Subordinato Lower Tier II con ammortamento Tasso Fisso Step Up 17/12/2012 – 17/12/2019” sono titoli di debito che maturano, a partire dalla Data di Godimento (coincidente con la Data di Emissione), interessi ad un tasso fisso crescente (Step Up) come di seguito indicato:</p> <table border="1" data-bbox="632 1149 1303 1626"> <thead> <tr> <th>Data di pagamento della cedola</th> <th>Tasso lordo annuo</th> <th>Tasso netto annuo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>17/12/2013</td> <td>4,50%</td> <td>3,60%</td> </tr> <tr> <td>17/12/2014</td> <td>4,50%</td> <td>3,60%</td> </tr> <tr> <td>17/12/2015</td> <td>5,00%</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>17/12/2016</td> <td>5,50%</td> <td>4,40%</td> </tr> <tr> <td>17/12/2017</td> <td>6,25%</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>17/12/2018</td> <td>6,75%</td> <td>5,40%</td> </tr> <tr> <td>17/12/2019</td> <td>7,25%</td> <td>5,80%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Data di Godimento e Data di scadenza degli interessi:</b> La data di godimento e la scadenza degli interessi sono rispettivamente il 17/12/2012 ed il 17/12/2019.</p> <p><b>Data di scadenza delle Obbligazioni e procedure di rimborso:</b> Le Obbligazioni prevedono la seguente modalità di rimborso:</p> <p>La data di scadenza del prestito è il 17/12/2019. Le obbligazioni verranno rimborsate gradualmente ammortando il Valore Nominale complessivo mediante rate periodiche costanti annuali ciascuna pari al 20% del Valore Nominale complessivo, alle seguenti date:</p>	Data di pagamento della cedola	Tasso lordo annuo	Tasso netto annuo	17/12/2013	4,50%	3,60%	17/12/2014	4,50%	3,60%	17/12/2015	5,00%	4,00%	17/12/2016	5,50%	4,40%	17/12/2017	6,25%	5,00%	17/12/2018	6,75%	5,40%	17/12/2019	7,25%	5,80%
Data di pagamento della cedola	Tasso lordo annuo	Tasso netto annuo																								
17/12/2013	4,50%	3,60%																								
17/12/2014	4,50%	3,60%																								
17/12/2015	5,00%	4,00%																								
17/12/2016	5,50%	4,40%																								
17/12/2017	6,25%	5,00%																								
17/12/2018	6,75%	5,40%																								
17/12/2019	7,25%	5,80%																								

		<p>17/12/2015 – 17/12/2016 – 17/12/2017 – 17/12/2018 – 17/12/2019.</p> <p><b>Tasso di rendimento</b></p> <p>Il tasso di rendimento effettivo al lordo dell' effetto fiscale è pari al 5,19%.</p> <p>Il tasso di rendimento effettivo al netto dell' effetto fiscale è pari al 4,16%</p> <p><b>Nome del rappresentante dei detentori dei titoli di debito</b></p> <p>NON APPLICABILE</p> <p>Non sono previste modalità di rappresentanza dei portatori delle Obbligazioni ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. n. 385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni.</p>
C.10	<b>Descrizione della componente derivativa</b>	<p>NON APPLICABILE</p> <p>Per le obbligazioni relative al presente programma non è prevista presenza della componente derivativa.</p>
C.11	<b>Mercato secondario</b>	<p>Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla quotazione su mercati regolamentati, né presso sistemi multilaterali di negoziazione né l'Emittente agirà in qualità di internalizzatore sistematico.</p> <p>L'Emittente non assume l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore prima della scadenza.</p> <p>Tuttavia la banca si riserva la facoltà di effettuare operazioni di negoziazione delle Obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi in conto proprio, al di fuori di qualunque struttura di negoziazione, secondo le modalità di pricing previste dal proprio Regolamento Interno, disponibile sul sito <a href="http://www.cavolaesassuolo.bcc.it">www.cavolaesassuolo.bcc.it</a> ed indicate nelle Condizioni Definitive.</p> <p>In particolare, ai sensi del Titolo I, Capitolo 2, della Circolare di Banca d'Italia n. 263 del 27/12/2006 e successive modifiche ed integrazioni, l'Emittente potrà procedere liberamente al riacquisto delle Obbligazioni qualora l'ammontare delle stesse non ecceda il 10% del valore dell'emissione, mentre il riacquisto per un ammontare superiore alla predetta soglia è soggetto all'autorizzazione della Banca d'Italia.</p>

<b>SEZIONE D - RISCHI</b>		
D.2	<b>Fattori di rischio relativi all' Emittente</b>	<p><b>Rischio di credito</b></p> <p>Banca di Cavola e Sassuolo Credito Cooperativo s.c. è esposta ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. L'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia potrebbero, pertanto, avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. Per maggiori informazioni sui coefficienti patrimoniali e gli indicatori di rischiosità creditizia si rinvia alle tabelle di cui al paragrafo 3.1 "Dati Patrimoniali, Finanziari ed Economici Selezionati riferiti all' Emittente" del Documento di Registrazione.</p> <p>Più in generale, alcune controparti che operano con l'Emittente potrebbero non adempiere alle rispettive obbligazioni nei confronti dell'Emittente stesso a causa di fallimento, assenza di liquidità, malfunzionamento operativo o per altre ragioni oppure il fallimento di un importante partecipante del mercato, o addirittura timori di un</p>

inadempimento da parte dello stesso, potrebbero causare ingenti problemi di liquidità, perdite o inadempimenti da parte di altri istituti, i quali a loro volta potrebbero influenzare negativamente l'Emittente. Un ulteriore rischio si sostanzia poi nella possibilità che alcuni crediti dell'Emittente nei confronti di terze parti non siano esigibili. Nondimeno, una diminuzione del merito di credito dei terzi, ivi inclusi gli stati sovrani, di cui l'Emittente detiene titoli od obbligazioni potrebbe comportare perdite e/o influenzare negativamente la capacità dell'Emittente di vincolare nuovamente o utilizzare in modo diverso tali titoli od obbligazioni a fini di liquidità. A tal proposito si evidenzia che, alla data di redazione del presente Prospetto di Base, circa l' 86% del portafoglio di proprietà della banca è investito in titoli di Stato Italiani, circa l' 1% in titoli di Enti Sovrannazionali e circa il 3,9% in titoli di stato emessi da Stati Sovrani diversi dall'Italia.

Una significativa diminuzione nel merito di credito delle controparti dell'Emittente potrebbe pertanto avere un impatto negativo sui risultati dell'Emittente stesso. Mentre in molti casi l'Emittente può richiedere ulteriori garanzie a controparti che si trovino in difficoltà finanziarie, potrebbero sorgere delle contestazioni in merito all'ammontare della garanzia che l'Emittente ha diritto di ricevere e al valore delle attività oggetto di garanzia. Livelli di inadempimento, diminuzioni e contestazioni in relazione a controparti sulla valutazione delle garanzie, aumentano significativamente in periodi di tensioni e illiquidità di mercato.

Per ulteriori informazioni sull'esposizione relativa ai titoli emessi da Stati Sovrani si rimanda alla Nota Integrativa di Bilancio Parte D Sezione 2.

#### **Rischio di assenza di rating dell'Emittente**

Si definisce rischio connesso all'assenza di rating dell'Emittente il rischio relativo alla mancanza di informazioni sintetiche sulla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni, ovvero alla rischiosità di solvibilità dell'Emittente relativa ai titoli emessi dallo stesso. L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente.

#### **Rischio di mercato**

Si definisce rischio di mercato il rischio riveniente dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato (a titolo esemplificativo ma non esaustivo, tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio) che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.

L'Emittente è quindi esposto a potenziali cambiamenti del valore degli strumenti finanziari da esso detenuti, ivi inclusi i titoli emessi da stati sovrani, riconducibili a fluttuazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio e/o valute, dei prezzi dei mercati azionari, dei prezzi delle materie prime oppure degli *spread* di credito e/o altri rischi. Al riguardo, anche un rilevante investimento in titoli emessi da stati sovrani, può esporre la Banca a significative perdite di valore dell' attivo patrimoniale. A tal proposito si evidenzia che, alla data di redazione del presente Prospetto di Base, circa l' 86% del portafoglio di proprietà della banca è investito in titoli di Stato Italiani, circa l' 1% in titoli di Enti Sovrannazionali e circa il 3,9% in titoli di stato emessi da Stati Sovrani diversi dall'Italia.

Fluttuazioni dei titoli potrebbero essere generate da cambiamenti nel generale andamento dell'economia, dalla propensione all'investimento degli investitori, da politiche monetarie e fiscali, dalla liquidità dei mercati

su scala globale, dalla disponibilità e costo dei capitali, da interventi delle agenzie di rating, da eventi politici a livello sia locale sia internazionale oppure da conflitti bellici o atti terroristici.

### **Rischio operativo**

Si definisce rischio operativo il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, danni causati da processi interni, personale, sistemi ovvero causati da eventi esterni.

L'Emittente è pertanto esposto a molteplici tipi di rischio operativo, compreso il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite da dipendenti oppure il rischio di errori operativi, compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione. I sistemi e le metodologie di gestione del rischio operativo sono progettati per garantire che tali rischi connessi alle proprie attività siano tenuti adeguatamente sotto controllo. Qualunque inconveniente o difetto di tali sistemi potrebbe incidere negativamente sulla posizione finanziaria e sui risultati operativi dell'Emittente.

### **Rischio di liquidità dell'Emittente**

Si definisce rischio di liquidità il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza.

La liquidità dell'Emittente potrebbe essere danneggiata dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito (garantiti o non), dall'incapacità di vendere determinate attività o riscattare i propri investimenti, da imprevisti flussi di cassa in uscita ovvero dall'obbligo di prestare maggiori garanzie.

### **Rischio legale**

E' rappresentato principalmente dal possibile esito sfavorevole delle vertenze giudiziali cui la banca è convenuta in ragione dell'esercizio della propria attività bancaria.

La natura delle cause passive legali è ampia e diversificata. Infatti, pur avendo in comune, in linea di massima, una domanda di tipo risarcitorio nei confronti della Banca, esse traggono origine da eventi anche molto diversi fra loro. In via semplificativa, le più ricorrenti cause sono relative alla contestazione sugli interessi (anatocismo, usura, tasso non concordato, ecc.), allo svolgimento dei servizi di investimento, errata negoziazione assegni. Riguardo all'ammontare degli esborsi prevedibili, l'ipotesi formulata per i giudizi con esito di soccombenza probabile si riferisce al complessivo esborso stimato.

Nel bilancio al 31/12/2011 si rilevano Euro 127.000,00 di accantonamenti nel "Altri Fondi per Rischi ed Oneri". L'accantonamento, in quanto contabilizzato nel bilancio al 31/12/2011, si intende deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Banca di Cavola e Sassuolo e revisionato dal Collegio Sindacale. In relazione a tali vertenze l'Emittente dichiara che gli stessi non sono in grado di incidere in maniera significativa sul proprio equilibrio finanziario, economico e/o patrimoniale e/o incidere sulla propria capacità di far fronte agli impegni che assumerà con l'offerta dei titoli di cui al presente Prospetto di Base.

### **Rischi connessi alla crisi economico/finanziaria generale**

La capacità reddituale e stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita delle economie del paese in cui la banca opera (inclusa la sua affidabilità creditizia), nonché dell'Area Euro nel suo complesso. Al riguardo, assume rilevanza

		<p>significativa l'andamento di fattori, quali le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di interesse a breve e lungo termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità ed il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, i livelli di disoccupazione, l'inflazione ed i prezzi delle abitazioni.</p> <p>Assume altresì rilievo nell'attuale contesto economico generale la possibilità che uno o più Paesi fuoriescano dall'Unione Monetaria o, in uno scenario estremo, che si pervenga ad uno scioglimento dell'Unione Monetaria medesima, con conseguenze, in entrambi i casi, allo stato imprevedibili. Tali fattori, in particolar modo in periodi di crisi economico/finanziaria, potrebbero condurre l'Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità della Banca e sulla sua stessa solidità patrimoniale.</p>
D.3	<p><b>Fattori di rischio relativi ai titoli offerti</b></p>	<p>Di seguito si espongono i rischi specifici per gli Strumenti Finanziari</p> <p><b>Rischio di credito per il sottoscrittore</b></p> <p>Sottoscrivendo le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei suoi confronti per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è quindi esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento.</p> <p><b>Rischio connesso all'assenza di garanzie relativamente alle Obbligazioni</b></p> <p>Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi non sono assistiti da alcuna forma di garanzia reale o personale di terzi.</p> <p><b>Rischio connesso alla subordinazione dei Titoli</b></p> <p>In caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito. Gli Obbligazionisti saranno infatti rimborsati, in concorso con gli altri creditori aventi pari grado di subordinazione, solo dopo che siano soddisfatti tutti gli altri creditori dell'Emittente non ugualmente subordinati. In tali casi la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare, anche solo parzialmente, le Obbligazioni subordinate.</p> <p><b>Rischio di mancato rimborso/rimborso parziale</b></p> <p>In caso di liquidazione dell'Emittente.</p> <p><b>Rischi relativi alla vendita delle obbligazioni prima della scadenza:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio di tasso di mercato</b></li> </ul> <p>Relativo alle variazioni dei tassi d'interesse di mercato che in genere determinano una variazione di segno inverso dei prezzi dei titoli.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio di liquidità</b></li> </ul> <p>Consequente al fatto che il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare prontamente il proprio investimento, prima della sua naturale scadenza, ad un prezzo in linea con le condizioni di mercato; tale prezzo potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio di deterioramento del merito creditizio</b></li> </ul> <p>Consequente al deprezzamento delle obbligazioni in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente ovvero in</p>



		<p>caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso.</p> <p><b>Rischio di conflitto di interessi</b>  I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle obbligazioni, possono avere rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell' investitore.  In particolare può configurarsi una situazione di conflitto di interesse in quanto la Banca di Cavola e Sassuolo – Credito Cooperativo, in qualità di Emittente, svolge il ruolo di collocatore e di responsabile del collocamento di strumenti finanziari di propria emissione, e ricopre il ruolo di agente per il calcolo. Si configura una situazione di conflitto di interesse anche in caso di rivendita dell'obbligazione prima della scadenza, al momento della determinazione del prezzo di riacquisto, poiché l' Emittente negozierà i titoli in conto proprio al di fuori di qualunque struttura di negoziazione.</p> <p><b>Rischio correlato all'assenza di rating delle Obbligazioni;</b>  L' Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.</p> <p><b>Rischio connesso al rimborso tramite ammortamento periodico</b>  Espone l'investitore al rischio che la frammentazione del capitale periodicamente disponibile non consenta un reinvestimento delle somme tale da garantire un rendimento almeno pari a quello dei Titoli.</p> <p><b>Rischio connesso alla eventuale presenza di commissioni ed altri oneri compresi nel prezzo di emissione</b>  L'eventuale presenza di commissioni ed altri oneri nel Prezzo di Emissione potrebbe comportare un rendimento a scadenza inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profili di rischio) trattati sul mercato. Inoltre, le commissioni e gli altri oneri non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in sede di mercato secondario; conseguentemente, l'investitore deve tenere presente che il prezzo delle obbligazioni su tale mercato subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi.</p> <p><b>Rischio relativo al ritiro dell'offerta</b>  L' Emittente avrà diritto, prima della data di inizio del Periodo di Offerta o della Data di emissione, di dichiarare revocata o di ritirare l'offerta, nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.</p> <p><b>Rischio di mutamento del regime fiscale</b>  Tutti gli oneri fiscali, presenti e futuri, che si applicano ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data di approvazione del Prospetto di Base o delle pertinenti Condizioni Definitive rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni, con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore.</p>
--	--	--

<b>SEZIONE E - OFFERTA</b>		
E.2b	<b>Ragioni dell' offerta e impiego dei proventi</b>	Le obbligazioni sono emesse nell'ambito della ordinaria attività di raccolta della Banca di Cavola e Sassuolo – Credito Cooperativo. Le somme derivanti dal collocamento delle obbligazioni saranno utilizzate dall'Emittente nella ordinaria attività di concessione di credito nonché in

		<p>ogni altra attività consentita dalla legislazione vigente (per esempio investimento mobiliare e intermediazione finanziaria). Inoltre la natura dei Titoli emessi ne permetterà l'inserimento all'interno del patrimonio supplementare ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza dell'Emittente.</p>
E.3	<p><b>Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta</b></p>	<p><b>Ammontare totale dell' offerta</b></p> <p>L'ammontare totale dell' offerta è pari ad Euro 2.000.000,00 di obbligazioni denominate "Banca di Cavola e Sassuolo Credito Cooperativo – subordinato Lower Tier II con ammortamento Tasso Fisso Step Up 17/12/2012 – 17/12/2019" .</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare l'Ammontare Totale dell'emissione durante il periodo di offerta, dandone comunicazione tramite apposito avviso trasmesso alla CONSOB, pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.cavolaesassuolo.bcc.it">www.cavolaesassuolo.bcc.it</a> e reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso la sede legale e le filiali dello stesso.</p> <p><b>Periodo di validità dell' offerta e procedura di sottoscrizione</b></p> <p>Il periodo di offerta è ricompreso tra il 14/12/2012 ed il 18/01/2013</p> <p>L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità durante il periodo d'offerta, dandone comunicazione tramite apposito avviso trasmesso alla CONSOB, pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.cavolaesassuolo.bcc.it">www.cavolaesassuolo.bcc.it</a> e reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso la sede legale e le filiali dello stesso.</p> <p>Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà chiudere anticipatamente l'Offerta stessa in caso di integrale collocamento del prestito, di mutate condizioni di mercato, o variazioni intervenute nella situazione di tesoreria dell' Emittente; in tal caso, l'Emittente sospenderà immediatamente l'accettazione delle ulteriori richieste di adesione. L'Emittente darà comunicazione di detta chiusura anticipata tramite apposito avviso trasmesso alla CONSOB, pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.cavolaesassuolo.bcc.it">www.cavolaesassuolo.bcc.it</a> e reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso la sede legale e le filiali dello stesso.</p> <p>Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e dipendenze della Banca di Cavola e Sassuolo – Credito Cooperativo. Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposita modulistica, (<b>modulo di adesione</b>) disponibile presso la sede legale e tutte le Filiali della Banca di Cavola e Sassuolo – Credito Cooperativo.</p> <p>Al sottoscrittore viene inoltre consegnato, su richiesta, il Prospetto di Base, comprensivo del Documento di Registrazione (incorporato mediante riferimento) contenente le informazioni relative all' Emittente.</p> <p>Il Prospetto di Base è altresì disponibile e consultabile gratuitamente presso la sede legale e in ogni filiale dell'Emittente, nonché sul sito internet dello stesso all'indirizzo <a href="http://www.cavolaesassuolo.bcc.it">www.cavolaesassuolo.bcc.it</a></p> <p>Ai sensi degli articoli 30 e 32 del Testo Unico della Finanza, ove previsto nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito, può essere effettuato il collocamento fuori sede. L' eventuale utilizzo della modalità di collocamento fuori sede viene comunicata e descritta nella Condizioni Definitive.</p> <p>Ai sensi dell'articolo 30, comma 6 del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte</p>

		<p>dell'investitore. Conseguentemente, l'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire all'Offerta mediante contratti conclusi fuori sede ove ai sensi della normativa applicabile sia previsto il diritto di recesso a favore dell'investitore sarà indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Infine ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva Prospetto, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di supplemento/i al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla Direttiva Prospetto e dell'articolo 94, comma 7 del Testo Unico della Finanza, gli investitori, che abbiano già aderito all'Offerta prima della pubblicazione del supplemento, potranno, ai sensi dell'articolo 95 bis comma 2 del Testo Unico della Finanza, revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo, mediante una comunicazione scritta all' Emittente ed al soggetto incaricato del Collocamento o secondo le modalità indicate nel contesto del supplemento medesimo.</p> <p><b>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b></p> <p>È richiesta l'apertura di un conto corrente ed un deposito titoli ai fini della sottoscrizione delle obbligazioni offerte.</p> <p>Le Obbligazioni sono indirizzate al pubblico indistinto.</p> <p>Le obbligazioni sono offerte con i seguenti criteri quantitativi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le domande di adesione all' offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori a n. 1 Obbligazione.</li> <li>• Le domande di adesione all' offerta non potranno essere presentate per quantitativi superiori a n. 200 Obbligazioni da nominali Euro 1.000,00.</li> </ul> <p><b>Comunicazione ai sottoscrittori dell' ammontare assegnato</b></p> <p>Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile.</p> <p>Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p><b>Prezzo di emissione</b></p> <p>Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00.</p>
E.4	<p><b>Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l' emissione/l' offerta compresi interessi in conflitto</b></p>	<p><b>Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l' emissione/ l'offerta compresi interessi in conflitto</b></p> <p>I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.</p> <p>Le Obbligazioni di cui al presente Programma sono soggette ai seguenti conflitti di interesse:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rischio coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento: la coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento potrebbe determinare una potenziale situazione di Conflitto d'Interessi nei confronti degli investitori, in quanto i titoli collocati sono di propria emissione.</li> <li>- Rischio di conflitto di interessi legato alla negoziazione in conto proprio: Banca di Cavola e Sassuolo – Credito Cooperativo s.c., al fine di</li> </ul>

		<p>assicurare la liquidità delle proprie obbligazioni, definisce, adotta e mette in atto regole interne formalizzate che individuano procedure e modalità di negoziazione dei prodotti finanziari in oggetto. Tale situazione determinerebbe una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rischio di conflitto di interessi in quanto l'Emittente svolge il ruolo di Agente per il Calcolo:</li> </ul> <p>l'Emittente assolve al ruolo di Agente per il Calcolo nella determinazione delle cedole e rimborso del capitale e ciò configura una situazione di conflitto di interesse.</p> <p>Si segnala altresì che nelle Condizioni Definitive sono indicati gli eventuali ulteriori conflitti di interesse relativi alla singola Offerta.</p>
E.7	<b>Spese stimate addebitate all'investitore dall' Emittente o dall' Offerente</b>	Non sono previste commissioni di sottoscrizione, collocamento o altri oneri aggiuntivi.