BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO
Credito Cooperativo - Società Cooperativa

sede sociale in BEDIZZOLE (Brescia) Via Garibaldi, 6/A Cap 25081
Numero iscrizione Rea CCIAA BS 36403
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 3867.9.1
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A161393
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia 00518830179,
Codice Fiscale 00518830179 - Partita IVA 00568990980
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo
Codice ABI 08379.0 - Telefono 030.68771 – Fax 030.6877204
Sito internet: ***www.bedizzole.bcc.it*** **– email:** ***posta@bedizzole.bcc.it*** **- pec:** ***segreteria.bccbedizzole@legalmail.it***

PROSPETTO SEMPLIFICATO

Per l'offerta al pubblico di cui all'art. 34-ter, comma 4 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14/05/1999 e successive modifiche

Pubblicato in data - 8 SET. 2015
(da consegnare al sottoscrittore che ne faccia richiesta)

Prospetto relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione del prestito obbligazionario
Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Fisso

"Banca di Bedizzole 21/09/2015 – 21/09/2018 Tasso Fisso 1,15%"

ISIN IT0005135634

La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa, nella persona del suo legale rappresentante, svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile del collocamento della presente offerta.

Il presente prospetto, redatto ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 4, del Regolamento Consob n.11971/99 e successive modifiche, non è sottoposto all'approvazione della Consob.

INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è "Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa" (di seguito indicata anche come l'"Emittente" e/o "Banca"). La Banca è una società cooperativa a mutualità prevalente ed è sottoposta alla vigilanza prudenziale da parte di Banca d'Italia.
SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA	La "Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa" ha sede legale e amministrativa in via Garibaldi, 6/A a Bedizzole (BS).
GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa è capogruppo del Gruppo Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo, dal 07 febbraio 2013 iscritto al n. 8379.0 dell'Albo dei Gruppi Bancari, e, come tale, esercita poteri di direzione e coordinamento ed emana alle componenti del Gruppo le disposizioni per l'esecuzione delle istruzioni impartite dall'Organo di Vigilanza. Il Gruppo Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo è composto da Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa e da BTV Gestioni S.r.l., società costituita il 6 novembre 2012 in vista dell'acquisizione di immobili a supporto dell'attività di recupero crediti. Il capitale sociale, sottoscritto e versato, di BTV Gestioni S.r.l ammonta a euro 100 mila; il bilancio a fine 2014, redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 Codice Civile in presenza di tutte le condizioni ivi previste, chiude con un utile di poco oltre 12 mila euro. Si precisa che non è stato redatto il bilancio consolidato, in relazione alla scarsa significatività e rilevanza della società, come risultanti dal "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (cosiddetto Framework), che costituisce modello concettuale alla base dei principi IAS.
DATI FINANZIARI SELEZIONATI	

Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali (*in base al nuovo accordo internazionale di vigilanza prudenziale BASILEA 3*)	**31/12/2014**	**Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali (*in base all'accordo internazionale di vigilanza prudenziale BASILEA 2*)**	**31/12/2013**
Coefficiente di Fondi Propri[1]	13,53%	**Total capital ratio**[2]	16,03%
Coefficiente di T1[3]	13,53%	**Tier 1 capital ratio**[4]	12,57%
Coefficiente di CET1[5]	13,53%	**Core tier 1 capital ratio**[6]	12,57%
Esposizioni ponderate per il rischio totali *(migliaia di Euro)*	406.195	**Attività ponderate per il rischio** *(migliaia di Euro)*	430.749
Fondi propri[7] *(migliaia di Euro)* **di cui:**	54.976	**Patrimonio di vigilanza**[8] *(in migliaia di Euro)* **di cui:**	69.063
- Capitale di Classe 1 (T1)	54.976	**- patrimonio di base**	54.156
- Capitale di Classe 2 (T2)	0	**- patrimonio supplementare**	14.907

Sofferenze lorde/impieghi lordi	14,45%	**Sofferenze lorde/impieghi lordi**	13,53%
Sofferenze nette/impieghi netti	7,10%	**Sofferenze nette/impieghi netti**	6,22%
Partite anomale lorde/impieghi lordi	21,92%	**Partite anomale lorde/impieghi lordi**	21,73%
Partite anomale nette/impieghi netti	13,96%	**Partite anomale nette/impieghi netti**	14,43%

[1] Il **Coefficiente di Fondi Propri** rappresenta il coefficiente complessivo di capitale ovvero il rapporto tra i mezzi propri della Banca e il totale delle sue esposizioni ponderate per il rischio determinati in base alle regole del nuovo accordo di vigilanza prudenziale BASILEA 3.

[2] Il **Total capital ratio** rappresenta il coefficiente complessivo di capitale ovvero il rapporto tra il patrimonio di vigilanza della Banca e il totale delle sue attività ponderate per il rischio determinati in base alle regole del precedente accordo di vigilanza prudenziale BASILEA 2.

[3] Il **Coefficiente di T1** rappresenta il rapporto tra il Capitale di Classe 1 (Tier 1) della Banca e il totale delle sue esposizioni ponderate per il rischio, determinati in base al nuovo accordo di vigilanza prudenziale BASILEA 3.

[4] Il **Tier 1 capital ratio** rappresenta il rapporto tra il patrimonio di base della Banca e il totale delle sue attività ponderate per il rischio, determinati in base al precedente accordo di vigilanza prudenziale BASILEA 2.

[5] Il **Coefficiente di CET1** rappresenta il rapporto tra il Capitale Primario di Classe 1 della Banca (Common Equity Tier 1 - CET1) e il totale delle sue esposizioni ponderate per il rischio, determinati in base alle regole del nuovo accordo di vigilanza prudenziale BASILEA 3.

[6] Il **Core tier 1 capital ratio** rappresenta il rapporto tra il patrimonio di base della Banca e il totale delle sue attività ponderate per il rischio, determinati in base alle regole del precedente accordo di vigilanza prudenziale BASILEA 2.

[7] I **Fondi Propri** rappresentano il totale dei mezzi propri a disposizione della Banca (ex Patrimonio di vigilanza) ed è costituito dalla somma di Capitale di Classe 1 (ex patrimonio di base) e Capitale di Classe 2 (ex patrimonio supplementare), determinati in base alle regole del nuovo accordo di vigilanza prudenziale BASILEA 3.

[8] Il **Patrimonio di vigilanza** rappresenta il totale dei mezzi propri a disposizione della Banca ed è costituito dal patrimonio di base (Tier 1) e dal patrimonio supplementare (Tier 2), determinati in base alle regole del precedente accordo di vigilanza prudenziale BASILEA 2.

INFORMAZIONI SULLE OBBLIGAZIONI

PREZZO DI EMISSIONE E VALORE NOMINALE UNITARIO	**Il prezzo di offerta delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale**, corrispondente ad un importo minimo di sottoscrizione di euro 10.000,00 e multipli di euro 1.000,00 e con valore nominale unitario di euro 1.000,00, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento del prestito, senza aggravio di spese ed imposte o altri oneri a carico dei sottoscrittori.
PREZZO E MODALITA' DI RIMBORSO	Le obbligazioni saranno rimborsate al **100% del valore nominale** in unica soluzione alla scadenza. Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso a scadenza avverrà mediante accredito in conto. Qualora il pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi. Non è previsto il rimborso anticipato del prestito prima della relativa scadenza.
DATA DI EMISSIONE	La data di emissione e di godimento delle obbligazioni è il **21/09/2015**.
DATA DI SCADENZA	Le obbligazioni scadono in data **21/09/2018** e da tale data cesseranno di produrre interessi.
CEDOLE INTERESSI	Le cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 21/03/2016 21/09/2016 21/03/2017 21/09/2017 21/03/2018 21/09/2018 Il Tasso di Interesse è fisso e costante per l'intera durata del prestito ed è pari al: - **1,15%** annuo lordo (**0,851%** annuo netto); - **0,575%** semestrale lordo (**0,426%** semestrale netto). Il tasso di interesse annuo netto è calcolato in base alla normativa fiscale vigente alla data del presente Prospetto. Gli interessi sono calcolati in base alla convenzione di calcolo "ACT/ACT" ovvero "giorni effettivi/giorni effettivi". Tale convenzione di calcolo prevede che gli interessi, compresi i ratei infracedola, siano calcolati moltiplicando il valore nominale per il tasso percentuale di interesse annuo nominale per il numero di giorni effettivi intercorrenti tra la data di godimento (incluso) e la data di scadenza (escluso) di ciascuna cedola, diviso il prodotto ottenuto moltiplicando il numero di giorni effettivi di durata della cedola per la frequenza delle cedole nell'anno. Nel caso in cui il giorno di scadenza sia un giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento degli interessi verrà posticipato al primo giorno lavorativo immediatamente successivo senza modifica dell'importo spettante ("*Unadjusted modified following business day convention*"). Per quanto concerne il regolamento delle sottoscrizioni, il pagamento delle cedole degli interessi e il rimborso dei titoli alla scadenza del prestito, la Banca Emittente adotta il calendario TARGET[9] (la convenzione di calendario). I calcoli delle cedole saranno eseguiti dalla Banca.
RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA E CONFRONTO CON QUELLO DI UN TITOLO DI STATO	Il tasso effettivo di rendimento lordo e netto su base annua alla data di emissione è calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento a scadenza (TIR) in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del Prezzo di Emissione. Nel caso di obbligazioni a tasso variabile e/o a tasso misto il tasso di rendimento effettivo su base annua sarà determinato ipotizzando la costanza del valore del parametro di indicizzazione. - **1,152%** annuo lordo - **0,852%**annuo netto in base alla normativa fiscale vigente alla data del presente Prospetto. Confrontando il rendimento delle obbligazioni con quello di un BTP (Buono del Tesoro Poliennale) di similare scadenza, ad esempio il BTP 01/08/2018 4,50% (IT0004361041) con riferimento ai prezzi del 02/09/2015 (Fonte: "Il Sole 24 Ore"), i relativi rendimenti annui a scadenza lordi e netti, considerando le cedole future pari a quella in corso, vengono di seguito rappresentati:

Caratteristiche	**BTP 01/08/2018 4,50% IT0004361041**	**Banca di Bedizzole 21/09/2015 – 21/09/2018 Tasso Fisso 1,15%**
Scadenza	01/08/2018	21/09/2018
Prezzo di acquisto	111,761	100,00
Rendimento effettivo annuo lordo	**0,43%**	**1,152%**
Rendimento effettivo annuo netto	**-0,12%**	**0,852%**

fonte "Il Sole 24 ore" del 03/09/2015

[9] **TARGET** (acronimo di Trans-european Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer system) è il principale sistema di pagamenti transfrontaliero dell'area Euro, adottato per il regolamento lordo delle transazioni finanziarie tra le principali istituzioni finanziarie dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.

GARANZIE	Gli obblighi a carico dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni di cui al presente programma non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne consegue che il credito degli Obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto pari passo con gli altri crediti chirografari dell'Emittente stesso. Per tutta la durata delle Obbligazioni, in caso di liquidazione o di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, non sarà consentita la compensazione tra il debito derivante dalle Obbligazioni ed i crediti vantati dall'Emittente nei confronti degli Obbligazionisti. Le obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo. Il prestito obbligazionario non è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli Obbligazionari emessi da Banche appartenenti al Credito Cooperativo.
CONDIZIONI DI LIQUIDITA' E LIQUIDABILITA'	Le Obbligazioni offerte nell'ambito del presente programma sono titoli al portatore. I prestiti verranno accentrati presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna 6, 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed al Regolamento Congiunto della Banca d'Italia e della CONSOB recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008 come di volta in volta modificato o alla normativa di volta in volta vigente in materia. Gli Obbligazionisti non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni. Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. L'Emittente si riserva la facoltà, dopo la conclusione dell'offerta, di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF"), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistematico. L'Emittente non si assume l'onere di controparte non impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazione su richiesta dell'investitore. Tuttavia, terminato il periodo di collocamento, l'emittente si riserva la facoltà di negoziare le obbligazioni in contropartita diretta, prima della scadenza, nel limite del 5% dell'importo collocato di ogni singolo prestito emesso, nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio sulla base della propria policy di esecuzione degli ordini e secondo quanto definito nel documento "Politica di valutazione e pricing" degli strumenti finanziari, disponibile e consultabile presso la sede e le filiali dell'emittente nonché sul sito internet dell'emittente *www.bedizzole.bcc.it*. Per gli importi eccedenti tale limite la Banca, attraverso il paniere titoli, provvederà alla ricerca di un compratore in modo da minimizzare i tempi per lo smobilizzo delle obbligazioni da parte della clientela. Si precisa che, in merito alla formazione del prezzo di vendita, valgono le medesime regole sotto riportate. In entrambi i casi, i prezzi di negoziazione di tali strumenti finanziari saranno calcolati da un soggetto terzo (Iccrea Banca Spa) e saranno determinati con il metodo dello sconto finanziario, ossia considerando il valore attuale dei futuri flussi di cassa dell'obbligazione, utilizzando la curva swap costruita, per le varie durate, con i tassi relativi al mercato dei depositi monetari interbancari per le scadenze fino ad un anno e con i tassi relativi al mercato degli Interest Rate Swap per le scadenze superiori mantenendo costante lo spread applicato all'atto dell'emissione del titolo (Spread di emissione). Le valutazioni successive rispetto a quella iniziale rifletteranno pertanto solo le variazioni dei tassi swap. Al prezzo riveniente dal calcolo, si applicherà una commissione in aggiunta o in diminuzione, in funzione della posizione assunta dalla Banca, (spread denaro/lettera) nonché una commissione fissa le cui misure massime sono previste nella "Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli Ordini" tempo per tempo vigente, disponibile e consultabile presso la sede e le filiali dell'emittente nonché sul sito internet dell'emittente *www.bedizzole.bcc.it*. In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli.
SPESE E COMMISSIONI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE	Non sono applicate spese o commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo. Si invita comunque l'investitore a prendere visione delle condizioni economiche previste dal contratto quadro sui servizi di investimento.
REGIME FISCALE	Redditi di capitale Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore, D.Lgs n. 239/96 e successive modifiche e integrazioni, sono soggetti all'imposta sostitutiva (attualmente pari al 26,00%). L'emittente, in qualità di sostituto d'imposta, applica l'imposta sostitutiva di cui all'articolo 2 del decreto legislativo 239/1996 ai soggetti nettisti. Tassazione delle plusvalenze

	Le plusvalenze e le minusvalenze sui redditi da capital gains, non conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei Titoli, sono soggette alla normativa di cui al D.Lgs. 461/97 e successive modifiche ed integrazioni. Le plusvalenze sono tassate con l'aliquota tempo per tempo vigente (attualmente pari al 26,00%). Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni. Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi.
TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE	I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole, e, per quanto riguarda il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.
LEGISLAZIONE E FORO COMPETENTE	Il presente prospetto è redatto secondo la legge italiana e contiene, in particolare, almeno le informazioni di cui all'allegato 1M del Regolamento adottato dalla Consob con delibera 11971/99 e successive modifiche. Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente prospetto. Per qualsiasi controversia che potesse sorgere tra l'obbligazionista e la Banca connessa con il prestito, le obbligazioni o il presente prospetto, sarà competente in via esclusiva il foro di Brescia. Ove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (c.d. Codice del Consumo), il foro competente sarà il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

PERIODO DI OFFERTA

Le obbligazioni saranno offerte dal 09/09/2015 al 22/01/2016, come da riepilogo di seguito indicato,

Collocamento		Regolamento
dal	al	
09/09/2015	18/09/2015	21/09/2015
21/09/2015	02/10/2015	05/10/2015
05/10/2015	16/10/2015	19/10/2015
19/10/2015	06/11/2015	09/11/2015
09/11/2015	20/11/2015	23/11/2015

Collocamento		Regolamento
dal	al	
23/11/2015	04/12/2015	07/12/2015
07/12/2015	18/12/2015	21/12/2015
21/12/2015	08/01/2016	11/01/2016
11/01/2016	22/01/2016	25/01/2016

salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, per il tramite della Banca e delle sue filiali.

La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata presso la sede della Banca e le sue filiali. Il prospetto sarà reso disponibile anche attraverso il sito internet *www.bedizzole.bcc.it*.

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avviene in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione salvo chiusura anticipata per il raggiungimento della disponibilità massima dell'ammontare totale. Non sono previsti criteri di riparto. La Banca si riserva, inoltre, la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, nel caso di raggiungimento dell'Ammontare totale offerto, in caso di mutate condizioni di mercato o per mutate esigenze dell'Emittente..

In caso di esercizio della facoltà di proroga e/o di chiusura anticipata da parte della Banca viene data comunicazione, mediante apposito avviso disponibile presso la sede e tutte le filiali della Banca, nonché sul sito internet *www.bedizzole.bcc.it*.

Al fine di poter partecipare all'Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di un conto corrente e di custodia titoli accesi presso l'Emittente.

Inoltre l'offerta è subordinata ad almeno una delle seguenti condizioni:

- che il sottoscrittore rivesta la qualifica di Socio della Banca di Bedizzole Turano Valvestino;
- che il sottoscrittore rivesta la qualifica di Dipendente della Banca di Bedizzole Turano Valvestino;
- che il sottoscrittore rivesta la qualifica di Nuovo Cliente della Banca di Bedizzole Turano Valvestino;
- che il sottoscrittore apporti "Denaro Fresco". Per "Denaro Fresco" si intendono le nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso la sede e/o le filiali dell'Emittente e rientranti nelle seguenti casistiche: versamenti di denaro contante o assegni e bonifici provenienti da altri istituti.

AMMONTARE TOTALE, NUMERO TITOLI E TAGLIO MINIMO

L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a **euro 5.000.000,00**, per un totale di n. **5.000** Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di **euro 1.000,00**.

La banca ha facoltà durante il periodo di offerta di aumentare l'ammontare totale delle obbligazioni dandone comunicazione tramite avviso disponibile presso la sede della banca e tutte le filiali, nonché sul sito internet *www.bedizzole.bcc.it*.

	Il prestito potrà essere sottoscritto per quantitativi non inferiori a n. 10 obbligazioni pari a nominali euro 10.000 e multipli di n. 1 obbligazione pari a nominali euro 1.000. Il lotto minimo non è in nessun caso frazionabile, né in fase di emissione, né durante le successive negoziazioni. L'importo massimo sottoscrivibile non può essere superiore all'Ammontare Totale previsto per l'emissione. Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè al prezzo del 100% del valore nominale. Il prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni effettuate successivamente alla Data di Godimento dovrà essere maggiorato unicamente del rateo interessi maturato tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.
DATA DI REGOLAMENTO	Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato alle seguenti date di Regolamento: 21/09/2015 05/10/2015 19/10/2015 09/11/2015 23/11/2015 07/12/2015 21/12/2015 11/01/2016 25/01/2016 mediante addebito del rapporto collegato al dossier titoli amministrato. Le obbligazioni costituiscono titoli al portatore e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione, ai sensi del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato e integrato, e del Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB con provvedimento del 22 febbraio 2008 e sue successive modifiche e integrazioni. I portatori del prestito non potranno chiedere la consegna materiale delle obbligazioni rappresentative della stessa.
FATTORI DI RISCHIO	La Banca invita gli investitori a prendere attenta visione del presente prospetto, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione de prestito obbligazionario. Per ulteriori approfondimenti relativi ai rischi di seguito indicati, si rinvia al documento "Informativa al pubblico ex III pilastro" con riferimento alla situazione al 31 dicembre 2014 e alla "Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" della "Nota Integrativa" al bilancio 2014 disponibili sul sito *www.bedizzole.bcc.it* **RISCHIO DI CREDITO** L'investitore che sottoscrive le obbligazioni diviene finanziatore della Banca e titolare di un credito nei confronti della stessa per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che la Banca divenga insolvente o non sia comunque in grado di adempiere a tali obblighi per il pagamento. Alla Banca e alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di "*rating*". Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di *rating* non è di per sé indicativa della solvibilità della Banca e conseguentemente della rischiosità delle obbligazioni stesse. **RISCHIO DI LIQUIDITÀ'** È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. Non è prevista la quotazione delle obbligazioni presso alcun mercato regolamentato né la Banca agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le proprie emissioni. L'Emittente si riserva la facoltà, dopo la conclusione dell'offerta, di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF"), tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure su un Internalizzatore Sistematico. L'Emittente non si assume l'onere di controparte non impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazione su richiesta dell'investitore. Tuttavia, terminato il periodo di collocamento, l'emittente si riserva la facoltà di negoziare le obbligazioni in contropartita diretta, prima della scadenza, nel limite del 5% dell'importo collocato di ogni singolo prestito emesso, nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio sulla base della propria policy di esecuzione degli ordini e secondo quanto definito nel documento "Politica di valutazione e pricing" degli strumenti finanziari, disponibile e consultabile presso la sede e le filiali dell'emittente nonché sul sito internet dell'emittente *www.bedizzole.bcc.it*. Per gli importi eccedenti tale limite la Banca, attraverso il paniere titoli, provvederà alla ricerca di un compratore in modo da minimizzare i tempi per lo smobilizzo delle obbligazioni da parte della clientela. Si precisa che, in merito alla formazione del prezzo di vendita, valgono le medesime regole sotto riportate. In entrambi i casi, i prezzi di negoziazione di tali strumenti finanziari saranno calcolati da un soggetto terzo (Iccrea Banca Spa) e saranno determinati con il metodo dello sconto finanziario, ossia considerando il valore attuale dei futuri flussi di cassa dell'obbligazione, utilizzando la

	curva swap costruita, per le varie durate, con i tassi relativi al mercato dei depositi monetari interbancari per le scadenze fino ad un anno e con i tassi relativi al mercato degli Interest Rate Swap per le scadenze superiori mantenendo costante lo spread applicato all'atto dell'emissione del titolo (Spread di emissione). Le valutazioni successive rispetto a quella iniziale rifletteranno pertanto solo le variazioni dei tassi swap. Al prezzo riveniente dal calcolo, si applicherà una commissione in aggiunta o in diminuzione, in funzione della posizione assunta dalla Banca, (spread denaro/lettera) nonché una commissione fissa le cui misure massime sono previste nella "Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli Ordini" tempo per tempo vigente, disponibile e consultabile presso la sede e le filiali dell'emittente nonché sul sito internet dell'emittente *www.bedizzole.bcc.it*. In caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione dei titoli. **RISCHIO DI MERCATO** Il valore di mercato delle obbligazioni potrebbe diminuire durante la vita delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato. In generale, a fronte di un aumento dei tassi d'interesse, ci si aspetta la riduzione del prezzo di mercato dei titoli a tasso fisso. Sebbene un titolo a tasso variabile segua l'andamento del parametro di indicizzazione, subito dopo la fissazione della cedola il titolo può subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato. Per le obbligazioni a tasso fisso/ zero coupon, l'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del titolo. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le obbligazioni prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al Prezzo di Offerta delle medesime. Il rimborso integrale del capitale a scadenza, permette all'investitore di poter rientrare in possesso del proprio capitale e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

La Banca mette a disposizione del pubblico il presente Prospetto Semplificato consegnandolo al sottoscrittore che ne faccia richiesta ed è altresì consultabile sul sito internet della Banca all'indirizzo *www.bedizzole.bcc.it* dove sono disponibili e consultabili anche i seguenti documenti:

- Statuto vigente;
- Bilancio esercizio 2013 contenente la relazione della società di revisione;
- Bilancio esercizio 2014 contenente la relazione della società di revisione ;
- Policy sulla "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari";
- Documento di "Policy di valutazione e pricing" delle obbligazioni emesse dalla Banca.

La Banca provvederà, ai sensi dell'articolo 13, comma 2 del Regolamento Consob n. 11971/99, a pubblicare sul proprio sito internet le informazioni relative ai risultati dell'offerta del presente prestito entro cinque giorni lavorativi dalla conclusione dell'offerta.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

PERSONE RESPONSABILI	La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo - Società Cooperativa, con sede legale in via Garibaldi, 6/A a Bedizzole (BS), rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Renata Zecchi, ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente prospetto. La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo - Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Renata Zecchi dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente prospetto e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso. BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO Credito Cooperativo Società Cooperativa Il Presidente del Consiglio di Amministrazione *Renata Zecchi* Bedizzole, - 8 SET. 2015