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***

PROSPETTO DI BASE

Relativo al programma di offerta di Prestiti Obbligazionari denominati

"Banca di Bedizzole Turano Valvestino –
Tasso Fisso / Tasso Fisso Callable"

"Banca di Bedizzole Turano Valvestino –
Step Up/Step Down / Step Up-Step Down Callable"

"Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Variabile"

"Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Misto (Fisso–Variabile)"

della

BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO
Credito Cooperativo – Società Cooperativa

In qualità di emittente e responsabile del collocamento

Depositato presso la Consob in data **22/04/2013**
A seguito dell'approvazione comunicata con nota n. **13032857** del **18/04/2013**

Il presente Documento costituisce il Prospetto di Base (**"Prospetto di Base"**) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la **"Direttiva Prospetto"**) ed è redatto in conformità al Regolamento 2004/809/CE così come modificato ed integrato dal Regolamento 2012/486/CE ed al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/99 e successive modifiche.
L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.
Il presente Prospetto di Base, unitamente al Documento di Registrazione, è a disposizione del pubblico gratuitamente presso le filiali e la Sede Legale della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa, Via Garibaldi, 6/A 25081 Bedizzole (BS) ed è altresì consultabile sul sito internet dell'emittente *www.bedizzole.bcc.it*.
Il presente Prospetto di Base si compone di una Nota di Sintesi (la **"Nota di Sintesi"**) che riassume la caratteristiche dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari, nonché i rischi associati agli stessi, del Documento di Registrazione (**"Documento di Registrazione"**) che contiene informazione sulla Banca Di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa (**"Banca di Bedizzole Turano Valvestino"** e/o la **"Banca di Credito Cooperativo"** e/o la **"Banca"** e/o l'**"Emittente"** e/o **"BCC"**), in qualità di Emittente di una o più serie di emissioni (ciascuna un **"Prestito Obbligazionario"**) di titoli di debito (le **"Obbligazioni"** e ciascuna una **"Obbligazione"**) di valore nominale unitario inferiore ad euro 100.000,00 (Centomila/00) e di una Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la **"Nota Informativa"**) che contiene informazioni relative a ciascuna serie di emissioni di Obbligazioni.
Tali documenti, congiuntamente ed insieme alle Condizioni Definitive (le **"Condizioni Definitive"**), che conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta emessi, costituiscono il Prospetto Informativo per i programmi di emissione denominati "Banca di Bedizzole Turano Valvestino - Tasso Fisso / Tasso Fisso Callable" - "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Step Up/Step Down / Step Up/Step Down Callable" - "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Variabile" - "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Misto (Fisso – Variabile)".

L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la **Sezione III - Fattori di Rischio**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le condizioni definitive (le **"Condizioni Definitive"**) con allegata la Nota di Sintesi della singola emissione che descriveranno i termini e le condizioni delle obbligazioni che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

INDICE SINTETICO

Sezione I	– DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	7
Sezione II	– DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA	8
Sezione III	– FATTORI DI RISCHIO	9
Sezione IV	– NOTA DI SINTESI	10
Sezione V	– DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	24
Sezione VI	– NOTA INFORMATIVA relativa al programma di offerta prestiti obbligazionari denominati: - "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Fisso / Tasso Fisso Callable" - "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Step Up/Step Down / Step Up/Step Down Callable" - "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Variabile" - "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Misto (Fisso – Variabile)"	42

INDICE GENERALE

Sezione I – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ 7

Sezione II – DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA 8

Sezione III – FATTORI DI RISCHIO 9

1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE 9

2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI SINGOLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI 9

Sezione IV – NOTA DI SINTESI 10

SEZIONE A – INTRODUZIONE ED AVVERTENZE 10

SEZIONE B – EMITTENTE 10

SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI 13

SEZIONE D – RISCHI 16

SEZIONE E – OFFERTA 21

Sezione V - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE 24

1. PERSONE RESPONSABILI 24

2. REVISORI LEGALI DEI CONTI 24

2.1. Nome e indirizzo dei revisori dell'Emittente 24

2.2. Informazioni circa dimissioni, revoche dall'incarico o mancato rinnovo dell'incarico alla società di revisione 24

3. FATTORI DI RISCHIO 25

3.1. Principali dati patrimoniali e finanziari selezionati riferiti all'Emittente 27

4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE 31

4.1. Storia ed evoluzione dell'Emittente 31

4.1.1. Denominazione legale e commerciale dell'Emittente 31

4.1.2. Luogo di registrazione dell' Emittente e suo numero di registrazione 31

4.1.3. Data di costituzione e durata dell'Emittente 32

4.1.4. Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale 32

4.1.5. Fatti recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità 32

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITA' 32

5.1. Principali attività 32

5.1.1. Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati 32

5.1.2. Indicazione di nuovi prodotti e nuove attività, se significativi 33

5.1.3. Principali mercati 33

5.1.4. Posizione concorrenziale 33

6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA 33

6.1. Breve descrizione del gruppo 34

6.2. Dipendenza da altri soggetti 34

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE 34

7.1. Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali 34

7.2. Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell' emittente almeno per l' esercizio in corso 34

8. PREVISIONE E STIME DEGLI UTILI 34

9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA 34

9.1. Nome, indirizzo e funzioni presso l' Emittente 34

9.2. Conflitti di interesse degli Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza 38
10. PRINCIPALI AZIONISTI 38
10.1. Azioni di controllo 38
10.2. Eventuali accordi, noti all'Emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente 38
11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL' EMITTENTE 38
11.1. Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati 38
11.2. Bilanci 39
11.3. Revisione delle informazioni finanziarie annuali relativi agli esercizi passati 39
11.3.1. Le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati 39
11.3.2. Eventuali altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti 39
11.4. Data delle ultime informazioni finanziarie pubblicate 39
11.5. Informazioni finanziarie infrannuali 40
11.6. Procedimenti giudiziari e arbitrali 40
11.7. Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente 40
12. CONTRATTI IMPORTANTI 40
13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI 40
13.1. Relazione e pareri di esperti 40
13.2. Informazioni provenienti da terzi 40
14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO 40

Sezione VI – NOTA INFORMATIVA
relativa al programma di offerta prestiti obbligazionari denominati:
- "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Fisso / Tasso Fisso Callable"
- "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Step Up/Step Down / Step Up/Step Down Callable"
- "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Variabile"
- "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Misto (Fisso – Variabile)" 42

1. PERSONE RESPONSABILI 42
2. FATTORI DI RISCHIO 43
2.1. Fattori di rischio relativi ai titoli offerti 43
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI 46
3.1. Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione / all'offerta 46
3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi 46
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE 47
4.1. Descrizione degli strumenti finanziari 47
4.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati 48
4.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri 48
4.4. Divisa di emissione degli strumenti finanziari 48
4.5. Ranking degli strumenti finanziari 48
4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari 49
4.7. Interessi 49
4.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale 52
4.9. Il rendimento effettivo 52
4.10. Rappresentanza degli obbligazionisti 52
4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni 53
4.12. Data di emissione degli strumenti finanziari 53
4.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziati 53
4.14. Regime fiscale 53

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA **53**
5.1. Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta *53*
5.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata *53*
5.1.2. Ammontare totale dell'offerta *53*
5.1.3. Periodo di validità dell'offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione *54*
5.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni *54*
5.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibili *54*
5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari *54*
5.1.7. Diffusione dei risultati dell'offerta *54*
5.1.8. Eventuali diritti di prelazione *55*
5.2. Piano di ripartizione e di assegnazione *55*
5.2.1. Destinatari dell'Offerta *55*
5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione *55*
5.3. Fissazione del prezzo *55*
5.3.1. Prezzo di offerta *55*
5.4. Collocamento e sottoscrizione *55*
5.4.1. I soggetti incaricati del collocamento *55*
5.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario *55*
5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari *55*
5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione *55*
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE **55**
6.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari *56*
6.2. Quotazione su altri mercati regolamentati *56*
6.3. Soggetti che si sono assunti l'impegno di agire sul mercato secondario *56*
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI **56**
7.1. Consulenti legati all'Emissione *56*
7.2. Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione *56*
7.3. Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica *57*
7.4. Informazioni provenienti da terzi *57*
7.5. Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario *57*
8. GARANZIE **57**
8.1. Natura della garanzia *57*
8.2. Campo di applicazione della garanzia *57*
8.3. Informazioni da comunicare al garante *57*
8.4. Documenti accessibili al pubblico *58*
9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE **58**
9.1. Modello delle condizioni definitive delle obbligazioni denominate "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Fisso / Tasso Tisso Callable" *59*
9.2. Modello delle condizioni definitive delle obbligazioni denominate "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Step Up/Step Down / Step Up/Step Down Callable" *63*
9.3. Modello delle condizioni definitive delle obbligazioni denominate "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Variabile" *67*
9.4. Modello delle condizioni definitive delle obbligazioni denominate "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Misto (Fisso – Variabile)" *71*

Sezione I
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili del Prospetto di Base

La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa, con sede legale in Bedizzole (Brescia) Via Garibaldi, 6/A, rappresentata legalmente ai sensi dell'art. 40 dello Statuto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Albino Zabbialini, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Albino Zabbialini, dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Base 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
Albino Zabbialini

Sezione II
DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Le Obbligazioni oggetto del Programma di Emissione di cui al presente Prospetto Base sono titoli obbligazionari che determinano l'obbligo, per la Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa, di rimborsare all'investitore, alla scadenza, il 100% del loro valore nominale unitamente alla corresponsione degli interessi determinati secondo la tipologia di calcolo specifica per ciascuna tipologia di prestito.

Tuttavia con riferimento alle obbligazioni a Tasso Fisso e Step Up/Step Down potrà essere prevista nelle Condizioni Definitive in relazione a singoli prestiti obbligazionari la facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente. Tale facoltà potrà esser esercitata, qualora prevista, trascorsi almeno 18 mesi dalla chiusura del periodo di offerta.

Il programma oggetto del presente prospetto di base prevede l'emissione delle seguenti tipologie di obbligazioni:
- Obbligazioni a Tasso Fisso / Tasso Fisso Callable
- Obbligazioni Step Up/Step Down / Step Up/Step Down Callable
- Obbligazioni a Tasso Variabile
- Obbligazioni a Tasso Misto (Fisso – Variabile)

La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo ha redatto il presente Prospetto di Base nel quadro di un progetto di emissione, approvato in data **17/01/2013** dal Consiglio di Amministrazione della Banca per l'offerta di strumenti finanziari diversi dai titoli di capitale per un ammontare complessivo annuo di nominali **Euro 120.000.000**.

Con il presente Prospetto di Base la Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo potrà effettuare singole sollecitazioni a valere sul programma di offerta.

Il presente Prospetto di Base sarà valido per un periodo massimo di 12 mesi dalla data di approvazione da parte della Consob e consta:
- della Nota di Sintesi che riassume le caratteristiche dell'Emittente e dei titoli oggetto di programma emissione nonché la sintesi dei relativi rischi;
- del Documento di Registrazione che contiene informazioni sull'Emittente;
- delle Note Informative che contengono le caratteristiche principali e i rischi di ogni singola tipologia di obbligazione.

Le Condizioni Definitive, che conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta emessi, saranno redatte secondo il modello presentato nel presente documento, messe a disposizione del pubblico entro il giorno antecedente quello di inizio dell'offerta presso la sede e ogni filiale dell'Emittente, nonché pubblicate sul sito internet *www.bedizzole.bcc.it* e contestualmente inviate a Consob.

Sezione III
FATTORI DI RISCHIO

1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

In riferimento ai fattori di rischio relativi all'Emittente, si rinvia al Documento di Registrazione (*Sezione V, paragrafo 3*) incluso nel presente Prospetto di Base.

2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI SINGOLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

In riferimento ai singoli strumenti finanziari offerti, si rinvia allo specifico paragrafo contenuto nella Nota Informativa (*Sezione VI, paragrafo 2*) del presente Prospetto di Base.
In particolare si invitano i sottoscrittori a leggere attentamente la citata sezione al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle obbligazioni.

SEZIONE IV
NOTA DI SINTESI

SEZIONE A – INTRODUZIONE ED AVVERTENZE

Elemento	Informazioni obbligatorie
A.1	**Introduzione:** La nota di Sintesi è costituita da una serie di informazioni denominate gli Elementi". Tali elementi sono numerati da A ed E. La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli elementi richiesti in relazione alla tipologia di strumenti e di emittente. Dal momento che alcuni Elementi non devono essere riportati, potrebbero esserci salti di numerazione nella sequenza numerica degli Elementi. 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".
	Avvertenze: • la presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente in relazione ai programmi di emissione dei prestiti obbligazionari denominati "Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Fisso / Tasso Fisso Callable, Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Step Up/Step Down / Step Up/Step Down Callable, Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Variabile, Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Misto (Fisso – Variabile)"; • qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del prospetto completo; • 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; • 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.
A.2	**Consenso accordato dall'Emittente all'utilizzo del Prospetto per successiva rivendita o collocamento finale di strumenti finanziari da parte di intermediari finanziari.** **NON APPLICABILE.** L'Emittente non ha prestato il consenso all'utilizzo del prospetto per la successiva rivendita o collocamento finale da parte di intermediari finanziari di strumenti finanziari originariamente offerti al pubblico dall'emittente stesso (cosiddetto retail cascade).

SEZIONE B – EMITTENTE

Elemento	Informazioni obbligatorie
B.1	**Denominazione legale e commerciale dell'emittente.** La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è "Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa".
B.2	**Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera e suo paese di costituzione.** La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa è una società cooperativa, costituita in Italia, a Bedizzole (Bs), regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Bedizzole (Bs), in Via Garibaldi, 6/A; è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 3.

B.4b	**Descrizione delle tendenze note riguardanti l'emittente e i settori in cui opera.** La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa , attesta che non si rilevano informazioni su tendenze, incertezze , richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.
B.5	**Se l'Emittente fa parte di un gruppo, breve descrizione del gruppo.** **NON APPLICABILE.** La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa non appartiene ad un gruppo ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 385/93.
B.9	**Previsione o stima degli utili.** **NON APPLICABILE.** L'Emittente non effettua previsioni o stime degli utili.
B.10	**Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.** L'Emittente non ha ricevuto rilievi nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31/12/2011 mentre, alla data del presente documento, è in corso l'attività di verifica delle informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31/12/2012. La relativa relazione di revisione sara pubblicata sul sito della banca *www.bedizzole.bcc.it* non appena disponibile.
B.12	**Dati finanziari selezionati.** Si riporta di seguito una sintesi dei dati economici, finanziari, patrimoniali e di solvibilità selezionati relativi all'emittente e tratti dal bilancio sottoposto a revisione relativo all'esercizio 2011 e dal progetto di bilancio relativo all'esercizio 2012 che, alla data del presente documento, risulta approvato dal consiglio di amministrazione dell'emittente in data 14/03/2013 mentre è tutt'ora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione Mazars S.p.A.. Il bilancio 2012 definitivo sarà disponibile dopo l'approvazione da parte dell'assemblea dei soci convocata per il 05/05/2013 e pubblicato sul sito della banca *www.bedizzole.bcc.it*. Qualora intervenissero, in fase di approvazione dell'assemblea dei soci, modifiche rispetto ai valori tratti dal progetto di bilancio 2012 approvato dal consiglio di amministrazione, l'emittente si impegna a pubblicare apposito supplemento al prospetto base. I dati, espressi in migliaia di euro, sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali	31/12/2012	31/12/2011
Total capital ratio *(Patrimonio supplementare - tier 2)*	14,54%	14,86%
Tier 1 Capital ratio *(Patrimonio di base - tier 1)*	14,48%	14,81%
Core tier 1	14,48%	14,81%
Attività di rischio ponderate (migliaia di euro)	461.067	471.884
Patrimonio di Vigilanza (espresso in migliaia di euro)	67.028	70.141

Principali indicatori di rischiosità creditizia	31/12/2012	31/12/2011
Sofferenze lorde/impieghi lordi verso clientela	8,73%	7,94%
Sofferenze nette/impieghi netti verso clientela	5,32%	5,19%
Partite anomale lorde/impieghi lordi verso clientela	15,78%	11,36%
Partite anomale nette/impieghi netti verso clientela	12,01%	8,54%

Principali dati di conto economico (migliaia di euro)	31/12/2012	31/12/2011
Margine di interesse	13.099	13.801
Margine di intermediazione	18.094	17.307
Risultato netto della gestione finanziaria	9.427	15.000
Costi operativi	13.130	14.072
Risultato netto di esercizio	-2.976	42

Principali dati di stato patrimoniale (migliaia di euro)	31/12/2012	31/12/2011
Raccolta diretta	542.915	537.063
Raccolta indiretta	54.068	58.721
Attività finanziarie	100.592	56.739
Impieghi	513.007	545.631
Totale attivo	694.420	653.140
Patrimonio netto	66.501	66.124
Capitale sociale	1.789	1.743

Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo - Società Cooperativa dichiara che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive della stessa dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione e pubblicato.

Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente.
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa dichiara che non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale dalle ultime informazioni finanziarie al 31/12/2012.

B.13 **Descrizione di qualsiasi fatto relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.**
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa dichiara che non si sono di recente verificati fatti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della propria solvibilità.

B.14 **Indicare se l'Emittente dipende da altri soggetti.**
NON APPLICABILE.
L' Emittente non fa parte di un gruppo.

B.15 **Descrizione delle principali attività dell'Emittente.**
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino 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, la cui clientela di riferimento è rappresentata dai privati e dalle piccole e medie imprese, opera dunque nel settore dell'intermediazione creditizia tradizionale offrendo:
- attività di erogazione del credito (affidamenti in conto corrente, anticipi salvo buon fine, anticipi su fatture, titoli e merci, sconto commerciale e finanziario, mutui, prestiti cambiari, finanziamenti import ed export, prestiti personali);
- attività di raccolta ed amministrazione del risparmio (conti correnti, depositi a risparmio, pronti contro termine, prestiti obbligazionari, certificati di deposito, custodia titoli, raccolta ordini su titoli e valute);
- servizi di incasso e pagamento e di moneta elettronica (trasferimento di fondi in Italia e all'estero, negoziazione di tratte, assegni e altri strumenti di pagamento, emissione/negoziazione di carte di credito/debito, installazione/attivazione di terminali POS, fornitura di servizi di pagamento per esercenti attività commerciali).

La Banca colloca inoltre alla clientela i prodotti e servizi prevalentemente messi a disposizione dalle società del movimento del credito cooperativo nazionale o società con le quali sono stati sottoscritti accordi commerciali, nell'ambito delle attività:
- parabancaria (leasing e credito al consumo);
- di risparmio gestito (fondi comuni di investimento, gestioni patrimoniali e Sicav);
- di bancassicurazione (fondi pensione, prodotti assicurativi ramo vita e danni).

La Banca opera sui mercati finanziari. La sua attività è però rivolta prevalentemente ai soci e/o ai residenti nella zona di competenza territoriale in ragione di quanto previsto nelle disposizioni di vigilanza e nello Statuto Sociale.

B.16 **Per quanto a conoscenza dell'emittente, indicare se l'emittente è direttamente o indirettamente**

	posseduto o controllato e da chi e descrivere la natura di tale controllo. **NON APPLICABILE.** Per quanto a conoscenza, l'emittente dichiara che non esistono partecipazioni di controllo ovvero azionisti che direttamente o indirettamente detengano quote superiori al 2% delle azioni emesse.
B.17	**Indicare i rating attribuiti all'emittente o ai suoi titoli di debito su richiesta dell'emittente o con la sua collaborazione nel processo di attribuzione.** **NON APPLICABILE.** All'Emittente e ai suoi titoli di debito non è stato attribuito alcun livello di rating.

SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI

Elemento	Informazioni obbligatorie
C.1	**Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli degli strumenti finanziari.** Le Obbligazioni oggetto del presente programma sono titoli di debito che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'Investitore in un'unica soluzione alla scadenza o alla data del rimborso anticipato (se previsto) il 100% del valore nominale, unitamente alla corresponsione di interessi determinati secondo la metodologia di calcolo specifica per ogni tipologia di Obbligazioni. Il presente programma prevede l'emissione delle seguenti tipologie di Obbligazioni: - Obbligazioni a Tasso Fisso – Tasso Fisso Callable - Obbligazioni Step Up / Step Down – Step Up / Step Down Callable - Obbligazioni a Tasso Variabile - Obbligazioni a Tasso Misto (Fisso – Variabile) Il codice ISIN delle singole tipologie sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.
C.2	**Valuta di emissione degli strumenti finanziari.** Le obbligazioni oggetto del presente programma saranno emesse e denominate in Euro.
C.5	**Restrizioni alla trasferibilità degli strumenti finanziari.** Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni di cui al presente programma, fatta eccezione per quanto disciplinato al punto seguente: – Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi. Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".
C.8	**Diritti connessi agli strumenti finanziari.** Le Obbligazioni di cui al presente programma incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria e, quindi, il diritto alla percezione degli interessi, se previsti dalla specifica tipologia del titolo, alle date di pagamento indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito e il diritto al rimborso del capitale in un'unica soluzione alla data di scadenza o alla data di esercizio dell'opzione di rimborso anticipato laddove prevista. Non vi sono oneri, condizioni o gravami di qualsiasi natura che possono incidere sui diritti dei sottoscrittori delle obbligazioni. **Ranking.** 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.
C.9	**Data di godimento e scadenza degli interessi.**

	La data di godimento e la scadenza degli interessi saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. **Tasso di interesse nominale e, qualora il tasso non sia fisso, descrizione del sottostante sul quale è basato.** Si riportano di seguito le modalità di calcolo degli interessi suddivise per tipologia di obbligazione. ***Obbligazioni a Tasso Fisso – Tasso Fisso Callable:*** Dalla data di godimento le obbligazioni a tasso fisso fruttano interessi applicando al valore nominale un tasso di interesse costante indicato nelle relative Condizioni Definitive. ***Obbligazioni Step Up / Step Down - Step Up / Step Down Callable:*** Dalla data di godimento le obbligazioni fruttano interessi applicando al valore nominale un tasso di interesse predeterminato crescente (Step Up) o decrescente (Step Down) indicato nelle relative Condizioni Definitive. ***Obbligazioni a Tasso Variabile:*** Dalla data di godimento le obbligazioni a tasso variabile fruttano interessi applicando al valore nominale un tasso di interesse variabile legato all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (il valore puntuale del tasso Eurobor 1, 3, 6, 12mesi/360, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread. Inoltre, la prima cedola potrà essere determinata ad un tasso di interesse fisso. In ogni caso il tasso delle cedole interessi non potrà essere inferiore a zero. L'eventuale tasso di interesse della prima cedola, l'eventuale spread ed il parametro di indicizzazione saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. ***Obbligazioni a Tasso Misto (fisso – variabile):*** Dalla data di godimento le obbligazioni a tasso misto fruttano interessi applicando al valore nominale nel primo periodo a tasso fisso un tasso di interesse costante, mentre nel periodo a tasso variabile un tasso legato all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (il valore puntuale del tasso Eurobor 1, 3, 6, 12mesi/360), eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread. In ogni caso il tasso delle cedole interessi non potrà essere inferiore a zero. L'eventuale spread ed il parametro di indicizzazione saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. **Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito, comprese le procedure di rimborso.** Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito o alle eventuali date di rimborso anticipato così come eventualmente indicato nelle Condizioni Definitive per quella tipologia di obbligazioni per le quali potrebbe essere prevista. In particolare, per le obbligazioni a Tasso Fisso Callable e per le Obbligazioni Step Up / Step Down Callable, potrebbe essere prevista a favore dell'Emittente il diritto al rimborso anticipato del capitale mediante la vendita di un'opzione di tipo Call. Le eventuali date dirimborso anticipato e la relativa presenza di un'opzione di tipo Call, così come le modalità di esercizio e comunicazione alla clientela verranno indicate nelle Condizioni Definitive. In ogni caso il rimborso anticipato ad iniziativa dell'Emittente è consentito non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla data di chiusura del periodo di offerta del Prestito. **Indicazione del tasso di rendimento.** Il tasso effettivo di rendimento lordo e netto su base annua alla data di emissione sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive di ciascun Prestito. Nel caso di obbligazioni a tasso varibile e/o a tasso misto il tasso di rendimento effettivo su base annua sarà determinato ipotizzando la costanza del valore del parametro di indicizzazione. **Nome del rappresentante dei detentori dei titoli di debito.** **NON APPLICABILE** 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.
C.10	**Se lo strumento finanziario presenta una componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi, fornirne una spiegazione chiara e dettagliata, che consenta agli investitori di comprendere in che modo il valore del loro investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti, specialmente in circostanze in cui i rischi sono più evidenti.**

	Obbligazioni Tasso Fisso **NON APPLICABILE** Il titolo non presenta componenti derivative. ***Obbligazioni Tasso Fisso Callable:*** Qualora le Condizioni Definitive prevedano una clausola di rimborso anticipato, la componente derivativa consta di un'opzione di tipo Call venduta dall'investitore. I valori di tali opzioni sono determinati sulla base delle condizioni di mercato e sono calcolati secondo il modello di Black. ***Obbligazione Step up/Step Down*** **NON APPLICABILE** Il titolo non presenta componenti derivative. ***Obbligazioni Step Up/Step Down Callable:*** Qualora le Condizioni Definitive prevedano una clausola di rimborso anticipato, la componente derivativa consta di un'opzione di tipo Call venduta dall'investitore. I valori di tali opzioni sono determinati sulla base delle condizioni di mercato e sono calcolati secondo il modello di Black. ***Obbligazioni a Tasso Variabile:*** **NON APPLICABILE** Il titolo non presenta componenti derivative. ***Obbligazioni a Tasso Misto (Fisso – Variabile):*** **NON APPLICABILE** Il titolo non presenta componenti derivative.
C.11	**Indicare se gli strumenti finanziari offerti sono o saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione, allo scopo di distribuirli su un mercato regolamentato o su altri mercati equivalenti, con indicazione dei mercati in questione.** Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. L'Emittente si riserva la facoltà 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 come indicato nelle condizioni definitive relative alle singole emissioni. 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, a valere sul presente Prospetto Base, 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. 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 attualizzando i flussi di cassa dell'obbligazione utilizzando una curva di tassi di titoli a basso rischio emittente di pari durata residua dell'obbligazione 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, analogamente a quanto avviene per il mercato primario si aggiungerà uno spread creditizio in base al merito di credito dell'Emittente, rispetto a quello implicito della curva presa come riferimento. Inoltre, per le obbligazioni a Tasso Fisso Callable e per le Obbligazioni Step Up / Step Down Callable, verrà considerato anche il valore della componente derivativa calcolata secondo il modello di Black sulla base dei dati di mercato (ovvero tassi di mercato e loro volatilità calcolata in funzione delle aspettative di mercato) provenienti da fonti informative rappresentative dei prezzi di mercato. 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.

	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.

SEZIONE D – RISCHI

Elemento	Informazioni obbligatorie
D.2	**Informazioni fondamentali sui principati rischi che sono specifici per l'emittente.** **Rischio connesso alla successiva approvazione da parte dell'assemblea dei soci dei dati di bilancio 2012** Le informazioni contenute nella presente nota di sintesi riferite all'esercizio 2012, sono tratte dal progetto di bilancio approvato dal consiglio di amministrazione dell'emittente in data 14/03/2013 mentre, alla data del presente documento, è ancora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione Mazars S.p.A.. Il bilancio 2012 definitivo sarà disponibile dopo l'approvazione da parte dell'assemblea dei soci convocata per il 05/05/2013 e pubblicato sul sito della banca *www.bedizzole.bcc.it*. Qualora intervenissero, in fase di approvazione dell'assemblea dei soci, modifiche rispetto ai valori tratti dal progetto di bilancio 2012 approvato dal consiglio di amministrazione, l'emittente si impegna a pubblicare apposito supplemento al prospetto base. **Rischio di credito** La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa 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. 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 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. 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. **Rischio di mercato** Il rischio di mercato è il rischio riveniente dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato (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, ivi inclusi strumenti 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). La Banca ha optato, in conformità al provvedimento del 18 maggio 2010 emanato dalla Banca d'Italia per la neutralizzazione delle minusvalenze/plusvalenze da valutazione su strumenti finanziari del portafoglio AFS (categoria IAS) emessi da Amministrazioni Centrali dei paesi UE, manifestatasi

successivamente al 31/12/2009, così rendendole irrilevanti nel computo del patrimonio di vigilanza.
Tali fluttuazioni 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. Per ulteriori informazioni sull'esposizione relativa ai titoli emessi da Stati Sovrani si rimanda alla Nota Integrativa dei Bilanci relativi agli esercizi 2011 e 2012.

Rischio operativo
Il rischio operativo è il rischio riveniente da 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 connesso all'assenza di rating
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo non è in possesso di alcuna valutazione da parte di società fornitrici di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente.

Rischio connesso 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 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. 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.

Rischio relativo al deterioramento della qualità del credito
L'emittente è soggetto al rischio di credito, ossia al rischio che un proprio debitore non sia in grado di adempiere alle obbligazioni assunte e/o che il suo merito creditizio subisca un decadimento. Un peggioramento del merito creditizio di una controparte può sfociare, nel caso in cui il debitore non sia in grado di soddisfare in parte o integralmente le obbligazioni assunte, in una perdita per la Banca. Le cause che possono rendere inadempiente le singole controparti sono imputabili a molteplici fattori tra cui le condizioni economiche generali o relative a specifici fattori produttivi, al peggioramento della posizione competitiva della controparte, l'eventuale cattiva gestione dell'impresa o delle

	controparti affidate, il livello di indebitamento delle famiglie ed altri fattori esterni quali i requisiti legali e regolamentari. L'Emittente presidia il rischio di credito mediante specifiche politiche dall'erogazione del finanziamento fino all'estinzione del debito e gestisce mediante idonee procedure il monitoraggio dei crediti, l'identificazioni di situazioni di deterioramento e la gestione delle relative criticità. Inoltre, l'Emittente effettua periodicamente degli accantonamenti prudenziali per far fronte ad eventuali perdite anche sulla base di dati storici. A tale riguardo è opportuno precisare che ogni significativo incremento degli accantonamenti per crediti deteriorati, ogni variazione peggiorativa delle valutazioni di merito creditizio, ogni perdita maturata che ecceda il livello degli accantonamenti effettuati, così come ogni perdita imprevista potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente. Pertanto, non è possibile escludere il prodursi di ulteriori impatti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Un deterioramento della qualità del credito espone l'Emittente al rischio di una possibile svalutazione delle singole esposizioni creditizie che comporta un incremento delle "Rettifiche nette di valore su esposizioni deteriorate" e, quindi, un possibile aumento del costo del credito con conseguente impatto negativo sulla redditività dell'impresa. Infine, una riduzione della redditività aziendale può determinare una minore capacità di autofinanziamento con possibili effetti sul profilo patrimoniale dell'Emittente. Nel periodo di riferimento dal 31 dicembre 2011 al 31 dicembre 2012, il valore dei crediti deteriorati è cresciuto nel suo complesso (crediti scaduti, incagli e sofferenze – i ristrutturati sono pari a zero) di 15.031 migliaia di euro , le variazioni registrate nel dettaglio sono le seguenti: crediti scaduti 5.649 migliaia di euro, incagli 10.425 migliaia di euro e sofferenze - 1.043 migliaia di euro. Tale incremento riflette la difficile situazione economica, il progressivo peggioramento del contesto congiunturale, l'adeguamento normativo relativo ai crediti scaduti e una politica aziendale prudenziale. L'indicazione sull'incidenza delle attività per cassa deteriorate verso clientela rispetto all'ammontare dell'esposizione complessiva per cassa verso clientela, nonché le relative coperture, già spesate a conto economico, sono evidenziate nella parte E della Nota Integrativa dei Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2012. **Rischio connesso alle perdite di esercizio** Al 31/12/2012 l'emittente ha registrato una perdita di esercizio pari a euro 2.976.323,32 imputabile al costo del credito, conseguenza del difficile contesto economico e della complessa situazione dei mercati che hanno colpito il territorio di competenza della Banca. Lo scenario delineatosi è stato altamente incerto e difficile: il decadimento della qualità del credito indotto dalla recessione ha imposto di rendere più selettivi i processi di selezione del merito di credito, onde minimizzare la formazione di future partite anomale, quanto determinare rettifiche su crediti maggiormente prudenziali. Il costo del credito in decisa crescita ha portato ad un risultato netto di esercizio negativo a dicembre 2012. La sintesi delle dinamiche rappresentate genera un risultato negativo dell'operatività corrente, al lordo delle imposte, pari ad euro 3.699.487,12 (positivo di euro 924.041,04 nel 2011). Il risultato negativo dell'operatività corrente al netto delle imposte ammonta a euro 2.976.323,32 rispetto al positivo risultato del 2011 di euro 41.898,35.
D.3	**Informazioni fondamentali sui principati rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari.** ***Fattori di rischio comuni alle diverse tipologie di prestiti obbligazionari*** **Rischio di credito per il sottoscrittore** È il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa, quale Emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione. L'investitore per approfondire e comprendere appieno i rischi dovrebbe leggere e comprendere i fattori di rischio riportati sul Documento di Registrazione. **Rischio connesso ai limiti della garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.** Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o dal fondo di garanzia dei depositanti del credito cooperativo ma l'emittente, in qualità di aderente al fondo di garanzia degli obbligazionisti del credito cooperativo (FGO), richiederà all'FGO la concessione della garanzia dei prestiti. Tale garanzia verrà indicata nelle condizioni definitive dei prestiti. Il diritto all'intervento del fondo può essere esercitato

solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default e per un ammontare massimo di titoli posseduti da ciascun portatore non superiore curo 103.291,38 (centotremiladuecentonovantuno/38) indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Per informazioni dettagliate di tale garanzia si rimanda al paragrafo 8 della Nota Informativa.

Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza
Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:
- 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");
- commissioni e spese ("Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di costi/commissioni").

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni 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
È il rischio rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari che si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga e' la loro vita residua.
In via generale l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni. Conseguentemente qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli. La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza o anticipatamente, in caso di esercizio della facoltà di rimborso anticipato, permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

Rischio di liquidità
Il rischio è rappresentato dalla difficoltà per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare prontamente un valido riscontro. Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati tuttavia la banca si riserva la facoltà di richiedere che le obbligazioni emesse siano negoziate in un sistema multilaterale di negoziazione come indicato nel paragrafo 6 della Nota Informativa e nelle Condizioni Definitive.
L'Emittente non si assume l'onere di controparte non impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su richiesta dell'investitore. Tuttavia, terminato il periodo di collocamento, l'emittente si riserva di negoziare le obbligazioni in contropartita diretta prima della scadenza nel limite del 5%, come specificato nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa, 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 nonchè sul sito internet dell'Emittente *www.bedizzole.bcc.it*.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente
Le obbligazioni possono deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente. Pertanto non si può escludere che il corso dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di costi/commissioni
In caso di rivendite delle obbligazioni prima della scadenza, la presenza di costi/commissioni potrebbe comportare un prezzo sul mercato secondario inferiore al prezzo di offerta.

Possono essere previste spese per il pagamento delle cedole, in tal caso l'Emittente ne darà evidenza nelle Condizioni Definitive.

Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un Titolo di Stato
Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento di un Titolo di Stato Italiano (BTP-CCT) di durata residua similare.

Rischio relativo alla chiusura anticipata dell'offerta
Si segnala che l'Emittente ha facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'offerta durante il periodo dell'offerta qualora si verifichino gravi sconvolgimenti di mercato che potrebbero rendere non più conveniente l'Offerta. Tale circostanza potrebbe determinare una riduzione dei titoli in circolazione ed incidere sulla liquidità delle obbligazioni.

Rischio di conflitti di interesse
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 si invita l'investitore a tener conto dei seguenti fattori che possono costituire conflitti di interesse:
-Rischio di conflitto di interessi con il Soggetto Incaricato del Collocamento e con il Responsabile del Collocamento
Si configura una situazione di conflitto di interessi poiché la Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo agisce in qualità di Emittente, Soggetto Incaricato e Responsabile del Collocamento.
-Rischio connesso alla coincidenza tra l'Emittente e l'Agente per il Calcolo
Poiché l'emittente opererà anche quale agente per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli (emittente ed agente per il calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori
-Operatività a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta
Situazioni di conflitto di interesse potrebbero derivare dall'eventuale operatività della Banca, in qualità di Emittente, ad effettuare operazioni di negoziazione in conto proprio sulle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base nella determinazione del prezzo di riacquisto.

Rischio correlato all'assenza di rating
E' il rischio cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito il cui emittente non è stato analizzato e classificato dalle agenzie di rating. Inoltre si informa che ai titoli non e' stato attribuito alcun livello di rating.

Rischio di variazione imposizione fiscale
L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente prospetto di Base o delle pertinenti Condizioni Definitive. Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

Fattori di rischio specifici per i prestiti obbligazionari Tasso Fisso Callable – Step Up / Step Down Callable

Rischio di rimborso anticipato
Qualora nelle Condizioni Definitive sia prevista, con riferimento al prestito obbligazionario emesso, la facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente, i titoli obbligazionari possono essere anticipatamente rimborsati dall'emittente in un'unica soluzione al loro valore nominale, trascorsi almeno 18 mesi dalla chiusura del periodo di offerta. Nel caso in cui l'emittente si avvalga della facoltà di esercitare il rimborso anticipato, l'investitore potrebbe vedere disattese le proprie aspettative in termini di rendimento in quanto il rendimento atteso al momento della sottoscrizione, calcolato o ipotizzato sulla base della durata originaria dei titoli obbligazionari, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione. E' verosimile che tale facoltà sia esercitata dall'Emittente qualora si

	verifichi nel corso della vita dei titoli un decremento dei tassi di interesse prevalenti sul mercato rispetto a quelli riconosciuti nelle obbligazioni emesse. In simili circostanze, l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire i proventi del rimborso alle medesime condizioni originarie in quanto i tassi di interesse e le condizioni di mercato potrebbero essere meno favorevoli. Inoltre, la presenza di una clausola di rimborso anticipato delle obbligazioni può incidere negativamente sul valore di mercato dei titoli stessi. ***Fattori di rischio specifici per i prestiti obbligazionari Tasso Variabile – Tasso Misto (Fisso – Variabile)*** **Rischio di indicizzazione** L'investitore deve tener presente che il rendimento delle Obbligazioni dipende dall'andamento del Parametro di Riferimento, per cui, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento, corrisponde un rendimento decrescente. E possibile che il Parametro di Riferimento raggiunga livelli prossimi allo zero; tale rischio e mitigato qualora sia previsto uno Spread positivo. Si rinvia alle Condizioni Definitive del singolo prestito per le informazioni relative al Parametro di Riferimento utilizzato. **Rischio di spread negativo applicato al valore del Parametro di Indicizzazione** Qualora l'ammontare della cedola venga determinato applicando al valore del parametro di indicizzazione uno spread negativo, il rendimento dell'obbligazione sarà inferiore a quello di un titolo similare legato al parametro previsto senza applicazione di alcuno spread o con spread positivo in quanto la cedola usufruisce parzialmente dell'eventuale rialzo del parametro, mentre un eventuale ribasso del parametro amplificherà il ribasso della cedola. Pertanto in caso di vendita del titolo prima della scadenza il prezzo può essere più sensibile alle variazioni dei tassi di interesse. La presenza di uno spread negativo deve essere valutata anche tenendo conto del merito di credito dell'emittente. In ogni caso il tasso delle cedole di interessi non potrà essere inferiore a zero. **Rischio di disallineamento tra il parametro di indicizzazione e la periodicità delle cedole.** Nell'ipotesi in cui la periodicità della cedola non corrisponda alla durata del tasso euribor preso a riferimento (ad esempio cedola a scadenza annuale legata all'euribor semestrale), tale disallineamento può incidere negativamente sul rendimento del titolo. **Rischio di eventi di turbativa e di natura straordinaria riguardanti il parametro di indicizzazione** Nell'ipotesi che il valore del Parametro di Indicizzazione prescelto per il prestito obbligazionario non fosse disponibile nella giornata prevista per la sua rilevazione, il valore utilizzato per il calcolo della cedola per il periodo di riferimento sarà pari all'ultimo dato disponibile del Parametro di Indicizzazione. Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente per il Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo che secondo la ragionevole discrezione dell'Emittente sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile. L'emittente utilizzerà il parametro di indicizzazione prestabilito non appena ripristinato il corretto funzionamento del medesimo. **Rischio correlato all'assenza di informazioni** L'Emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto.

SEZIONE E – OFFERTA

Elemento	Informazioni obbligatorie
E.2b	**Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi.** Le Obbligazioni di cui al presente programma di emissione saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria

	attività di raccolta da parte della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo. I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della BCC, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.
E.3	**Descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta** **Ammontare totale dell'offerta** L'ammontare totale massimo di ciascun Prestito Obbligazionario ed il valore nominale delle obbligazioni in cui è suddiviso, sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente *www.bedizzole.bcc.it* e, contestualmente, trasmessa a CONSOB. **Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione** La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data uguale o successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento"**). L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente *www.bedizzole.bcc.it* e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB. L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata della stessa sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione qualora le richieste raggiungessero l'ammontare totale o qualora, in corso di collocamento le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente *www.bedizzole.bcc.it* e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB. La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere debitamente sottoscritto presso la BCC e le sue filiali. L'emittente non si riserva la facoltà di limitare/revocare l'offerta. Infine, ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva Prospetto, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di supplementi 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 gia aderito all'Offerta prima della pubblicazione del supplemento, potranno, ai sensi dell'art. 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. Il supplemento è pubblicato sul sito internet dell'Emittente *www.bedizzole.bcc.it*, reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali. Della pubblicazione del supplemento verrà data notizia con apposito avviso. **Condizioni alle quali l'offerta è subordinata** Al fine di poter partecipare all'Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di un conto corrente e di custodia titoli accesi presso l'Emittente. Le Obbligazioni potranno essere offerte senza essere subordinate ad alcuna condizione ovvero con una o più delle limitazioni e/o prelazioni evidenziate di seguito e come specificato nelle Condizioni Definitive relative alle singole emissioni: - offerta con collocamento riservato a una o più filiali della banca; - offerta con collocamento riservato a una o più filiali operanti in una specifica zona di competenza; - che il sottoscrittore rivesta la qualifica di Investitore Istituzionale; - 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; - che il sottoscrittore reinvesta disponibilità derivanti da scadenza o disinvestimento di strumenti finanziari di Raccolta Indiretta (es. Titoli di Stato, obbligazioni di terzi); **Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato** Non sono previsti criteri di riparto e conseguentemente saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta in ordine cronologico, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Al raggiungimento dell'importo totale si procederà alla chiusura dell'offerta dandone comunicazione presso la sede legale della Banca di Bedizzole Turano Valvestino, nonché sul proprio sito internet *www.bedizzole.bcc.it*. Pertanto non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione. **Prezzo di emissione** Le obbligazioni saranno emesse alla pari cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito senza aggravio di spese ed imposte specificatamente a carico dei sottoscrittori. Per eventuali sottoscrizioni con Data di Regolamento successiva alla Data di Godimento al prezzo di emissione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.
E.4	**Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi configgenti.** 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 si invita l'investitore a tener conto dei seguenti fattori che possono costituire conflitti di interesse: -Rischio di conflitto di interessi con il Soggetto Incaricato del Collocamento e con il Responsabile del Collocamento Si configura una situazione di conflitto di interessi poiché la Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo agisce in qualità di Emittente, Soggetto Incaricato e Responsabile del Collocamento. -Rischio connesso alla coincidenza tra l'Emittente e l'Agente per il Calcolo Poiché l'emittente opererà anche quale agente per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli (emittente ed agente per il calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori -Operatività a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta Situazioni di conflitto di interesse potrebbero derivare dall'eventuale operatività della Banca, in qualità di Emittente, ad effettuare operazioni di negoziazione in conto proprio sulle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base nella determinazione del prezzo di riacquisto.
E.7	**Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente.** Non sono previste spese né imposte specificatamente a carico dei sottoscrittori. Possono invece essere previste spese connesse all'apertura e/o tenuta di un conto corrente e di un deposito titoli.

Sezione V
DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1. PERSONE RESPONSABILI

Per quanto attiene all'indicazione delle persone responsabili ed alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla *Sezione I* del presente Prospetto di Base.

2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 Nome e indirizzo dei revisori dell'Emittente

La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa, in data 29/04/2012 ha conferito con delibera consigliare alla Società Mazars Spa l'incarico di revisore contabile del bilancio per il periodo 2012-2020. La società Mazars S.p.A è iscritta all'albo speciale delle Società di Revisione con delibera Consob n. 17141 del 26/01/2010.
La Società di Revisione Mazars S.p.A. ha provveduto ad esaminare il bilancio relativo all'esercizio 2011 esprimendo a riguardo un giudizio positivo, mentre, alla data del presente documento, è in corso l'attività di verifica del bilancio relativo all'esercizio 2012.
Le relazioni della Società di Revisione sono incluse nei relativi fascicoli di Bilancio, messi gratuitamente a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 14 "Documenti accessibili al pubblico" cui si rinvia.
Come previsto dall'art. 44 dello Statuto, il controllo contabile ex art. 2409 bis del codice civile è esercitato da un revisore contabile o da una società di revisione iscritti nel registro istituito presso il Ministero di giustizia, nominati dall'assemblea. Per gli esercizi 2011 e 2012 tale controllo è stato affidato e svolto dalla Società di revisione Mazars S.p.A.

2.2 Informazioni circa dimissioni, revoche dall'incarico o mancato rinnovo dell'incarico alla società di revisione.

Non si sono verificate dimissioni, revoche o mancati rinnovi dell'incarico della società di revisione durante il periodo a cui si riferiscono le informazione finanziarie fornite nel presente Documento di Registrazione.

3. FATTORI DI RISCHIO

L'Emittente invita gli investitori, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, a leggere attentamente il presente Capitolo, che descrive i fattori di rischio, al fine di comprendere i rischi collegati all'Emittente e ottenere un migliore apprezzamento delle capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni relative ai titoli di debito e agli strumenti finanziari derivati che potranno essere emessi dall'Emittente e descritti nella nota informativa ad essi relativa. La Banca ritiene che i seguenti fattori potrebbero influire sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi derivanti dagli strumenti finanziari emessi nei confronti degli investitori. Tali investitori sono, altresì,invitati a valutare gli specifici fattori di rischio connessi agli strumenti finanziari stessi. Ne consegue che i presenti fattori di rischio devono essere letti congiuntamente, oltre che alle altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione, ai relativi fattori di rischio relativi ai titoli offerti ed indicati nella Nota Informativa.

Rischio connesso alla successiva approvazione da parte dell'assemblea dei soci dei dati di bilancio 2012

Le informazioni contenute nel presente documento di registrazione riferite all'esercizio 2012, sono tratte dal progetto di bilancio approvato dal consiglio di amministrazione dell'emittente in data 14/03/2013 mentre, alla data del presente documento, è ancora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione Mazars S.p.A.. Il bilancio 2012 definitivo sarà disponibile dopo l'approvazione da parte dell'assemblea dei soci convocata per il 05/05/2013 e pubblicato sul sito della banca *www.bedizzole.bcc.it*. Qualora intervenissero, in fase di approvazione dell'assemblea dei soci, modifiche rispetto ai valori tratti dal progetto di bilancio 2012 approvato dal consiglio di amministrazione, l'emittente si impegna a pubblicare apposito supplemento al prospetto base.

Rischio di credito

La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa 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 "Principali dati patrimoniali e finanziari selezionati riferiti all'emittente" del presente Documento di Registrazione. 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 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. 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.

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio riveniente dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato (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, ivi inclusi strumenti 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).
La Banca ha optato, in conformità al provvedimento del 18 maggio 2010 emanato dalla Banca d'Italia per la neutralizzazione delle minusvalenze/plusvalenze da valutazione su strumenti finanziari del portafoglio AFS (categoria IAS) emessi da Amministrazioni Centrali dei paesi UE, manifestatasi successivamente al 31/12/2009, così rendendole irrilevanti nel computo del patrimonio di vigilanza.
Tali fluttuazioni 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. Per ulteriori informazioni sull'esposizione relativa ai titoli emessi da Stati Sovrani si rimanda alla Nota Integrativa dei Bilanci relativi agli esercizi 2011 e 2012.

Rischio operativo
Il rischio operativo è il rischio riveniente da 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 connesso all'assenza di rating
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo non è in possesso di alcuna valutazione da parte di società fornitrici di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente.

Rischio connesso 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 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. 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.

Rischio relativo al deterioramento della qualità del credito
L'emittente è soggetto al rischio di credito, ossia al rischio che un proprio debitore non sia in grado di adempiere alle obbligazioni assunte e/o che il suo merito creditizio subisca un decadimento. Un peggioramento del merito creditizio di una controparte può sfociare, nel caso in cui il debitore non sia in

grado di soddisfare in parte o integralmente le obbligazioni assunte, in una perdita per la Banca. Le cause che possono rendere inadempiente le singole controparti sono imputabili a molteplici fattori tra cui le condizioni economiche generali o relative a specifici fattori produttivi, al peggioramento della posizione competitiva della controparte, l'eventuale cattiva gestione dell'impresa o delle controparti affidate, il livello di indebitamento delle famiglie ed altri fattori esterni quali i requisiti legali e regolamentari. L'Emittente presidia il rischio di credito mediante specifiche politiche dall'erogazione del finanziamento fino all'estinzione del debito e gestisce mediante idonee procedure il monitoraggio dei crediti, l'identificazioni di situazioni di deterioramento e la gestione delle relative criticità. Inoltre, l'Emittente effettua periodicamente degli accantonamenti prudenziali per far fronte ad eventuali perdite anche sulla base di dati storici. A tale riguardo è opportuno precisare che ogni significativo incremento degli accantonamenti per crediti deteriorati, ogni variazione peggiorativa delle valutazioni di merito creditizio, ogni perdita maturata che ecceda il livello degli accantonamenti effettuati, così come ogni perdita imprevista potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente. Pertanto, non è possibile escludere il prodursi di ulteriori impatti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.
Un deterioramento della qualità del credito espone l'Emittente al rischio di una possibile svalutazione delle singole esposizioni creditizie che comporta un incremento delle "Rettifiche nette di valore su esposizioni deteriorate" e, quindi, un possibile aumento del costo del credito con conseguente impatto negativo sulla redditività dell'impresa. Infine, una riduzione della redditività aziendale può determinare una minore capacità di autofinanziamento con possibili effetti sul profilo patrimoniale dell'Emittente.
Nel periodo di riferimento dal 31 dicembre 2011 al 31 dicembre 2012, il valore dei crediti deteriorati è cresciuto nel suo complesso (crediti scaduti, incagli e sofferenze – i ristrutturati sono pari a zero) di 15.031 migliaia di euro , le variazioni registrate nel dettaglio sono le seguenti: crediti scaduti 5.649 migliaia di euro, incagli 10.425 migliaia di euro e sofferenze - 1.043 migliaia di euro. Tale incremento riflette la difficile situazione economica, il progressivo peggioramento del contesto congiunturale, l'adeguamento normativo relativo ai crediti scaduti e una politica aziendale prudenziale.
L'indicazione sull'incidenza delle attività per cassa deteriorate verso clientela rispetto all'ammontare dell'esposizione complessiva per cassa verso clientela, nonché le relative coperture, già spesate a conto economico, sono evidenziate nella parte E della Nota Integrativa dei Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2012.

Rischio connesso alle perdite di esercizio
Al 31/12/2012 l'emittente ha registrato una perdita di esercizio pari a euro 2.976.323,32 imputabile al costo del credito, conseguenza del difficile contesto economico e della complessa situazione dei mercati che hanno colpito il territorio di competenza della Banca. Lo scenario delineatosi è stato altamente incerto e difficile: il decadimento della qualità del credito indotto dalla recessione ha imposto di rendere più selettivi i processi di selezione del merito di credito, onde minimizzare la formazione di future partite anomale, quanto determinare rettifiche su crediti maggiormente prudenziali. Il costo del credito in decisa crescita ha portato ad un risultato netto di esercizio negativo a dicembre 2012. La sintesi delle dinamiche rappresentate genera un risultato negativo dell'operatività corrente, al lordo delle imposte, pari ad euro 3.699.487,12 (positivo di euro 924.041,04 nel 2011).
Il risultato negativo dell'operatività corrente al netto delle imposte ammonta a euro 2.976.323,32 rispetto al positivo risultato del 2011 di euro 41.898,35.

3.1 Principali dati patrimoniali e finanziari selezionati riferiti all'Emittente
Si riporta di seguito una sintesi dei dati economici, finanziari, patrimoniali e di solvibilità selezionati relativi all'emittente e tratti dal bilancio sottoposto a revisione relativo all'esercizio 2011 e dal progetto di bilancio relativo all'esercizio 2012 che, alla data del presente documento, risulta approvato dal consiglio di amministrazione dell'emittente in data 14/03/2013 mentre è tutt'ora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione Mazars S.p.A.. Il bilancio 2012 definitivo sarà disponibile dopo l'approvazione da parte dell'assemblea dei soci convocata per il 05/05/2013 e pubblicato sul sito della banca www.bedizzole.bcc.it. Qualora intervenissero, in fase di approvazione dell'assemblea dei soci, modifiche rispetto ai valori tratti dal progetto di bilancio 2012 approvato dal consiglio di amministrazione, l'emittente si impegna a pubblicare apposito supplemento al prospetto base.
I dati, espressi in migliaia di euro, sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali	31/12/2012	31/12/2011
Total capital ratio *(Patrimonio supplementare - tier 2)* (*)	14,54%	14,86%
Tier 1 Capital ratio *(Patrimonio di base - tier 1)* (**)	14,48%	14,81%
Core tier 1 (**)	14,48%	14,81%
Attività di rischio ponderate (migliaia di euro)	461.067	471.884
Patrimonio di Vigilanza (espresso in migliaia di euro) (***)	67.028	70.141

L'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica ha da sempre rappresentato un elemento fondamentale nell'ambito della pianificazione strategica aziendale. Ciò a maggior ragione nel contesto attuale, in virtù della maggiore importanza che il patrimonio assume per la crescita dimensionale e il rispetto dei requisiti prudenziali. Per tale motivo la Banca persegue da tempo politiche di incremento della base sociale e criteri di prudente accantonamento di significative aliquote degli utili prodotti, eccedenti il vincolo di destinazione normativamente stabilito. Le risorse patrimoniali si sono collocate, anche nel contesto delle fasi più acute della crisi finanziaria, ben al di sopra dei vincoli regolamentari con ciò permettendo di continuare a sostenere l'economia del territorio e, in particolare, le famiglie, le piccole e medie imprese.

(*) **Total Capital ratio**: questo indice di patrimonializzazione è costituito dal rapporto tra il Patrimonio di Vigilanza e le attività di rischio ponderate. Mettendo a confronto il valore di fine anno 2012 sul 2011 si registra una leggera decrescita, conseguenza del maggiore assorbimento delle attività di rischio ponderate rispetto al Patrimonio di Vigilanza.

(**) Il **Core Tier One** capital ratio è costituito dal rapporto tra il Patrimonio di Base, al netto degli strumenti ibridi di patrimonializzazione, e le attività di rischio ponderate, mentre il "**Tier One Capital Ratio**" è costituito dal rapporto tra il Patrimonio di Base e le attività di rischio ponderate. I due indici coincidono in quanto la Banca non ha emesso strumenti innovativi di capitale o titoli subordinati assimilabili computabili nel Patrimonio di Base.

(***) **Patrimonio di Vigilanza**: il Patrimonio di Vigilanza è passato da 70.141 migliaia di Euro del 31/12/2011 a 67.028 migliaia di Euro del 31/12/2012 per effetto della perdita registrata al 31/12/2012.

Principali indicatori di rischiosità creditizia	31/12/2012	31/12/2011
Sofferenze lorde/impieghi lordi verso clientela (*)	8,73%	7,94%
Sofferenze nette/impieghi netti verso clientela	5,32%	5,19%
Partite anomale lorde/impieghi lordi verso clientela (**)	15,78%	11,36%
Partite anomale nette/impieghi netti verso clientela	12,01%	8,54%

(*) **Sofferenze lorde / impieghi lordi**: l'indice rappresenta, in termini percentuali, l'incidenza delle sofferenze lorde sul totale degli impieghi anch'essi lordi. L'indice registra un aumento da imputarsi alle difficoltà riscontrate dagli operatori economici a seguito dell'attuale perdurante difficile congiuntura economica. L'aggregato è stato alimentato principalmente da posizioni già precedentemente incagliate. L'aggregato è rappresentato prevalentemente da posizioni assistite da garanzie reali (ipoteche/pegno).

(**) **Partite Anomale lorde / impieghi lordi**: l'indice rappresenta, in termini percentuali, l'incidenza degli impieghi anomali sul totale degli impieghi lordi. Il comparto dei crediti anomali è costituito dalla somma degli impieghi classificati a: sofferenza, incaglio, scaduti e/o sconfinati e ristrutturati. Il dato riflette, quindi, la rischiosità e l'andamento della congiuntura economica nelle aree geografiche di nostra competenza. L'incremento di tale indice è da ricondurre al progressivo deterioramento della qualità del credito, comune a tutto il sistema bancario.

Principali dati di conto economico (migliaia di euro)	31/12/2012	31/12/2011
Margine di interesse (*)	13.099	13.801
Margine di intermediazione (**)	18.094	17.307
Risultato netto della gestione finanziaria	9.427	15.000

Costi operativi (***)	13.130	14.072
Risultato netto di esercizio (****)	-2.976	42

(*) **Margine di interesse**: è la differenza tra interessi attivi riscossi e interessi passivi pagati. La progressiva contrazione della forbice dei tassi ha determinato, nel confronto tra 2012 su 2011, una riduzione dell'aggregato. Tale contrazione è da ricondursi, in particolare, alla riduzione dei tassi attivi (tassi variabili) sui finanziamenti (mutui) che hanno contratto i ricavi e alla crescita del costo della raccolta a medio/lungo periodo (prestiti obbligazionari emessi) per effetto di una maggiore concorrenzialità nel comparto. Il dato a fine anno .riflette ancora tale dinamica, ulteriormente aggravata dalla caduta della propensione al risparmio delle famiglie.
Nel dettaglio della voce gli interessi attivi ammontano a euro 26.989.820,98 e aumentano, rispetto al 2011, di euro 2.671.189,89 pari a un +10,98%. Gli interessi passivi ammontano a euro 13.891.001,07 con un aumento, rispetto al 2011, di euro 3.373.838,17, pari ad un +32,08%. Ne consegue che il margine di interesse, principale componente del nostro risultato economico, risulta essere di euro 13.098.819,91 con un calo, rispetto al 2011, di euro 702.648,28, pari al 5,09%..

(**) **Margine di Intermediazione**: è la somma algebrica del margine di interesse e delle commissioni attive e passive..Il dato al 31/12/2012 registra un lieve aumento rispetto a quello del 31/12/2011 grazie al miglioramento delle commissioni nette. Queste ultime migliorano la performance per effetto di una crescita delle commissioni attive in parte imputabile ad operazioni di ridefinizione dei prezzi di alcuni prodotti e servizi attuate. A fine 2012 vi è un recupero della voce in questione: in un contesto dove il margine di interesse presenta ridotti margini di crescita la Banca necessità di diversificare le fonti di ricavo tramite lo sviluppo dei comparti legati ai servizi (da ciò un recupero nella voce delle commissioni nette). Le commissioni attive ammontano a euro 4.491.705,76, in aumento rispetto al 2011 di euro 643.398,72 (pari a un +16,72%). Le commissioni passive ammontano a euro 1.097.781,58 con un aumento, rispetto al 2011, del 89,10% dagli euro 580.517,54. Le commissioni nette risultano essere, pertanto pari a euro 3.393.924,18 con una crescita, rispetto al 2011, pari a euro 126.134,68 (+3,86%). Il risultato netto della gestione finanziaria ammonta a euro 1.600.969,51 con un aumento, rispetto al 2011, pari ad euro 1.363.706,76 (+574,77%). Rientrano in tale voce i dividendi da partecipazioni (euro 41.568,84, erano di euro 69.572,83 nel 2011, - 40,25%), il risultato netto dell'attività dei titoli classificati di "negoziazione" (euro 36.390,26, erano di euro 22.416,97 nel 2011, +62,33%), le attività finanziarie disponibili per la vendita (euro 1.437.491,36, erano di euro 97.735 nel 2011, +1.370,80%), le altre passività finanziarie (euro 85.819,05, erano euro 47.537,81 nel 2011, +79,90%) . La dinamica della gestione denaro, in aggiunta a quella delle commissioni nette e del risultato netto della gestione finanziaria, determina un margine di intermediazione pari ad euro 18.093.713,60, con un incremento percentuale del 4,55% sul 2011, dove era di euro 17.306.520,44, pari ad euro 787.193,16.

(***) **Costi Operativi**: i costi operativi dicembre 2012 / dicembre 2011 subiscono un sensibile calo dovuto alla riduzione del costo del personale e dei costi amministrativi (per effetto di processi di efficientamento nelle procedure di lavoro), quanto nella componente delle risorse umane, il tutto coerentemente all'obiettivo fondamentale di miglioramento degli equilibri economici complessivi. I costi operativi ammontano complessivamente ad euro 13.129.564,57 contro gli euro 14.072.080,98 dell'esercizio precedente, registrando un significativo calo di euro 942.516,41 pari a – 6,70%. Risultano così composti:

- spese del personale per euro 8.014.433,05 con un calo, rispetto al 2011, del 5,62% pari ad euro 477.249 quando erano di erano euro 8.491.682,47;
- altre spese amministrative per euro 5.191.875,87 in diminuzione sul 2011, dove erano risultate pari a euro 5.891.074, di euro 699.198 (- 11,87%%). La dinamica interna al comparto, vede diversi esempi virtuosi di riduzione, frutto del costante ed attento sforzo di tutte le componenti della banca, quali in particolare le spese informatiche (-179.288,68 pari a -17,80%), le spese di manutenzione (-68.090,73 pari al -21,46%), le spese postali (-48.435,78 pari a -18,88%), le prestazioni professionali (-49.283,18 pari a –7,54%), le spese pubblicitarie (-32.733,85 pari a -29,31%), le spese di rappresentanza (-61.576,36 pari a -41,05%).
- rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (ammortamenti): sono risultati rispettivamente pari ad euro 709.840,02 (euro 753.451,43 nel 2011, -5,79%) ed euro 3.878,60 (euro 5.135,36 lo scorso anno, -24,47%).
- altri oneri/proventi di gestione: si attestano a fine 2011 ad euro 1.185.833,29, contro un saldo di euro 1.069.262,05 dell'esercizio precedente (+10,90%).

(****) **Risultato netto di esercizio**: la perdita di esercizio al 31/12/2012, è imputabile al costo del credito, conseguenza del difficile contesto economico e della complessa situazione dei mercati che hanno colpito il territorio di competenza della Banca. Lo scenario delineatosi è stato altamente incerto e difficile: il decadimento della qualità del credito indotto dalla recessione ha imposto di rendere più selettivi i processi di selezione del merito di credito, onde minimizzare la formazione di future partite anomale, quanto determinare rettifiche su crediti maggiormente prudenziali. Il costo del credito in decisa crescita ha portato ad un risultato netto di esercizio negativo a dicembre 2012. La sintesi delle dinamiche rappresentate genera un risultato negativo dell'operatività corrente, al lordo delle imposte, pari ad euro 3.699.487,12 (positivo di euro 924.041,04 nel 2011).
La voce delle imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente registra un recupero a euro 723.163,80 rispetto al costo dell'esercizio scorso dove le stesse si rilevavano per euro 882.142,69.
Il risultato negativo dell'operatività corrente al netto delle imposte ammonta a euro 2.976.323,32 rispetto al positivo risultato del 2011 di euro 41.898,35

Principali dati di stato patrimoniale (migliaia di euro)	31/12/2012	31/12/2011
Raccolta diretta (*)	542.915	537.063
Raccolta indiretta	54.068	58.721
Attività finanziarie (**)	100.592	56.739
Impieghi	513.007	545.631
Totale attivo	694.420	653.140
Patrimonio netto (***)	66.501	66.124
Capitale sociale (****)	1.789	1.743

(*) **Raccolta Diretta:** La raccolta diretta ammonta ad euro 542.915.159,32, con una crescita del 1,09% sul dato 2011 (euro 537.062.616,28), pari ad euro 5.852.543,04. La dinamica dell'aggregato vede un incremento dei prestiti obbligazionari, che passano da euro 224.124.925,80 agli euro 230.105.033,45 del 2012 (+2,67% pari a 5.980.107,65), rappresentando più del 42% della raccolta totale. Di queste il 30,7% sono step-up, il 58,4% a tasso fisso ed il 10,7% a tasso variabile: la certezza di rendimento, la sicurezza del capitale, l'assenza di rischio e la trasparenza delle condizioni sono gli elementi di distinguo nella scelta dei risparmiatori per questo prodotto. Non di poco conto è anche la tutela del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche di Credito Cooperativo. Alta la crescita dei certificati di deposito, passati da euro 20.164.417,53 del 2011 ad euro 35.866.987,79 con un +77,87%. Decresce la raccolta a vista rappresentata dai conti correnti e dai depositi liberi, passati da euro 271.516.688,56 ad euro 266.954.928,68 (-1,68%); i depositi vincolati salgono da euro 309.843,06 ad euro 376.840,26 (+ 21,62%), scendono i PCT passivi da euro 13.239.088,72 ad euro 4.540.324,81 (– 65,71%) e gli altri debiti (compresa Cassa DD.PP.) da euro 7.707.652,61 a euro 5.071.044,33 (- 34,21%)..

(**) **Attività Finanziarie**: Voci 40 e 50 dell'attivo di Bilancio. Le ragioni connesse alla quota di rischio che si è andata assumendo con l'espansione dell'attività creditizia e, soprattutto, il generale andamento del mercato dei tassi di interesse, hanno fatto propendere per un convinto mantenimento delle strategie (prudenziali) di portafoglio. In quest'ottica, la Banca ha mantenuto una quota rilevante del portafoglio, in titoli di Stato a tasso variabile ed a tasso fisso, in grado di dare un contributo positivo al margine di interesse (e procedendo ad inserirli nello specifico portafoglio delle attività finanziarie detenute sino a scadenza), ma al tempo stesso garantire anche una eventuale rapida trasformazione in liquidità. A fine 2012 il portafoglio titoli di proprietà della banca disponibile alla vendita era pari ad euro 90.445.130 rispetto agli euro 46.596.964 del 2011, in aumento di euro 43.848.165 (+ 94,10%). A ciò si aggiungano gli euro 10.141.445 delle attività detenute sino a scadenza, per avere un ammontare complessivo del portafoglio pari ad euro 100.586.575. Riscontriamo anche euro 5.261,29 di attività finanziarie detenute per la negoziazione (assenti nel 2011). Di questi, oltre il 64,8% è costituito da titoli a tasso variabile (CCT) , il 30,98% da BTP, il 3,99% da zero coupon ed il restante da partecipazioni presso società di categoria e titoli vari (obbligazioni di consorelle, fondo immobiliare chiuso).
Nel contesto della disamina dedicata all'andamento delle attività finanziarie, sottolineiamo che la Banca, in aderenza ad una scelta di fondo ed in sintonia con le peculiarità del Credito Cooperativo sensibile alle esigenze di sicurezza della clientela, non svolge alcuna attività di negoziazione o collocamento di prodotti

derivati; al 31 dicembre 2012 non presenta infatti esposizioni in contratti derivati, salvo in talune operazioni a termine in valuta che rientrano nell'ordinaria attività commerciale.

(***) **Patrimonio Netto**: in tale aggregato confluiscono le seguenti voci del Passivo di Bilancio: voce 130 "Riserve da valutazione", voce 160 "Riserve", voce 170 "Sovrapprezzi di emissione", voce 180 Capitale e voce 200 "Utile/Perdita di esercizio".
Al 31 dicembre 2012 il patrimonio calcolato ai fini civilistici ammonta ad euro 66.500.841,72 dagli euro 66.123.585,95 del 2011, pari ad un aumento di euro 377.255,77 (+0,57%) ed è cosi suddiviso

- Capitale …… euro 1.789.020,00
- Sovrapprezzi di emissioni ……. euro 984.186,29
- Riserve da valutazione ……euro - 632.765,54
- Riserve …….. euro 67.336.724,29
- Utile d'esercizio…… euro - 2.976.323,32
- Patrimonio netto…… euro 66.500.841,72

La dinamica delle "Riserve da valutazione" è pressoché interamente relativo alle variazioni di *fair value* degli strumenti finanziari classificati tra le "attività finanziarie disponibili per la vendita" rilevate nell'esercizio e principalmente ascrivibili a titoli di Stato italiani le cui quotazioni hanno risentito delle incertezze sul debito sovrano che hanno negativamente caratterizzato l'andamento dei mercati finanziari condizionando pesantemente i relativi corsi. Le "Riserve" includono le Riserve di utili già esistenti (riserva legale) nonché le riserve positive e negative connesse agli effetti di transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS non rilevate nelle "riserve da valutazione".

(****) **Capitale Sociale**: la voce è costituita dall'importo delle azioni che sono state sottoscritte e versate dai Soci della Banca. L'incremento al 31/12/2012 deriva dalla somma algebrica tra le nuove sottoscrizioni ed i rimborsi di capitale.

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie dell'emittente si fa espresso rinvio al paragrafo 11 (Informazioni Finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente) del presente Documento di Registrazione.

4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa appartiene al Sistema delle Banche di Credito Cooperativo. Tali banche sono società cooperative senza finalità di lucro, che hanno l'obiettivo di favorire la partecipazione alla vita economica e sociale dei propri soci e clienti, coniugando l'esperienza della democrazia economica con la logica dell'imprenditorialità.
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa è una società cooperativa, costituita in Italia, a Bedizzole (BS), regolata ed operante in base al diritto italiano.
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa nasce come Cassa Rurale di Bedizzole nel 12.09.1895. Nel 1973 l'assemblea straordinaria deliberava la trasformazione da società cooperativa a responsabilità illimitata a responsabilità limitata e la fusione per incorporazione con la Cassa Rurale ed Artigiana di Turano Valvestino, cassa fondata il 24 aprile 1921, assumendo la denominazione di "Cassa Rurale ed Artigiana di Bedizzole Turano Valvestino". Con assemblea del febbraio 1994 la denominazione diventa "Banca di Credito Cooperativo di Bedizzole Turano Valvestino" quindi, con assemblea straordinaria del febbraio 2002, la attuale denominazione di "Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo".

4.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'Emittente

La denominazione legale e commerciale dell'emittente è "Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa".

4.1.2 Luogo di registrazione dell' Emittente e suo numero di registrazione

La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa è iscritta nel Registro delle Imprese di Brescia al numero 00518830179, numero di iscrizione REA CCIAA BS 36403 – codice

fiscale 00518830179 e partita IVA 00568990980. E' inoltre iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 3867.9.1 e all'Albo delle Società Cooperative al n. A161393.

4.1.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa è una Società Cooperativa costituita per atto del Notaio Dott. Ferruccio Lorenzoni, del 12.09.1895, repertorio n. 14 e ha durata fino al 31.12.2050, con possibilità di uno o più proroghe deliberate attraverso Assemblea Straordinaria ai sensi dell'art. 5 dello Statuto.

4.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa è una società cooperativa, costituita in Italia, a Bedizzole (Bs), regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Bedizzole (Bs), in Via Garibaldi, 6/A; è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 3. Recapito telefonico 030.6877.1 r.a., fax 030.6877204, email *posta@bedizzole.bcc.it*.

4.1.5 Fatti recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa dichiara che non si sono di recente verificati fatti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della propria solvibilità.

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

5.1 Principali attività

5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati
L'oggetto sociale è descritto all'art. 16 dello Statuto Sociale che cosi dispone:
"La Società 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 Società svolge le proprie attività anche nei confronti dei terzi non soci.
La Società può emettere obbligazioni e altri strumenti finanziari conformemente alle vigenti disposizioni normative.
La Società, 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 consegni preventivamente i titoli, in caso di vendita.
Nell'esercizio dell'attività in cambi e nell'utilizzo di contratti a termine e di altri prodotti derivati, la Società non assumerà posizioni speculative e conterrà la propria posizione netta complessiva in cambi entro i limiti fissati dall'Autorità di Vigilanza. Essa potrà inoltre offrire alla clientela contratti a termine, su titoli e valute, e altri prodotti derivati se realizzano una copertura dei rischi derivanti da altre operazioni.
In ogni caso la Società non potrà remunerare gli strumenti finanziari riservati in sottoscrizione ai soci in misura superiore a due punti rispetto al limite massimo previsto per i dividendi.
La Società potrà assumere partecipazioni nei limiti determinati dall'Autorità di Vigilanza."

Le principali categorie di prodotti venduti sono quelli bancari, assicurativi e finanziari. I servizi prestati sono quelli bancari, d'investimento e servizi connessi e strumentali a quelli d'investimento
La Banca è autorizzata a prestare al pubblico i seguenti servizi di investimento: negoziazione per conto proprio, negoziazione per conto terzi, collocamento senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente, ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione.
In particolare l'attività principale svolta dalla Banca è quella di intermediazione, incentrata da un lato sulla raccolta del risparmio, prevalentemente nelle forme tecniche di conto corrente, depositi a risparmio e prestiti obbligazionari, e dall'altro sull'esercizio del credito, prevalentemente nelle forme tecniche di mutui ipotecari e chirografari, aperture di credito in conto corrente e finanziamenti per anticipi.

La gamma dei prodotti e dei servizi offerta è ampia e in grado di rispondere alle esigenze di una clientela eterogenea e in costante crescita

Nelle tabelle di seguito viene rappresentata l'operatività della Banca in termini di raccolte e di impieghi:

Composizione raccolta complessiva (importi in migliaia di euro)	**2012**	**2011**	**var %**
Totale raccolta diretta	542.915	537.063	1,09
Totale raccolta indiretta	54.068	58.721	-7,92
Totale raccolta	**596.983**	**595.784**	**0,20**

Composizione raccolta diretta (importi in migliaia di euro)	**2012**	**2011**	**var %**
Conti correnti e depositi liberi	266.955	271.517	-1,68
Depositi vincolati	377	310	21,61
Pronti contro termine	4.540	13.239	-65,70
Altri debiti (compresa Cassa DD.PP.)	5.071	7.708	-34,21
Prestiti obbligazionari	230.105	224.125	2,67
Certificati di deposito	35.867	20.164	77,88
Totale raccolta diretta	**542.915**	**537.063**	**1,09**

Composizione raccolta indiretta (importi in migliaia di euro)	**2012**	**2011**	**var %**
Risparmio amministrato	48.266	52.385	-7,86
Risparmio gestito	5.802	6.336	-8,43
Totale raccolta indiretta	**54.068**	**58.721**	**-7,92**

Composizione impieghi (importi in migliaia di euro)	**2012**	**2011**	**var %**
Conti correnti attivi	115.873	136.584	-15,16
Mutui	309.612	338.828	-8,62
Prestiti personali	1.819	299	608,36
Altre attività	24.073	23.323	3,22
Attività deteriorate	61.630	46.597	32,26
Totale impieghi	**513.007**	**545.631**	**-5,98**

5.1.2 Indicazione di nuovi prodotti e nuove attività, se significativi

Non sono da segnalare nuovi prodotti o nuove attività che siano da ritenersi significativi.

5.1.3 Principali mercati

La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa opera sui mercati finanziari. La sua attività è però rivolta prevalentemente ai soci e/o ai residenti nella zona di competenza territoriale in ragione di quanto previsto nelle disposizioni di vigilanza e nello Statuto Sociale. La zona di competenza territoriale comprende il Comune di Bedizzole (BS), ove la Banca ha la sede legale, ed i comuni dove la Banca ha proprie filiali, nonché i comuni ad essi limitrofi. Di seguito si indicano i comuni dove sono ubicate le filiali della Banca: Brescia, Calvagese della Riviera (BS), Turano Valvestino (BS), Soiano del Lago (BS), Gargnano (BS), Muscoline (BS), Nuvolento (BS), Prevalle (BS), Vobarno (BS), Gavardo (BS), Mazzano (BS), Salò (BS), Lonato (BS), Castenedolo (BS), Pozzolengo (BS), Desenzano del Garda (BS), Manerba del Garda, Brescia (BS).

L'organico della Banca al 31/12/2012 era composto da 125 dipendenti; di cui 2 dirigenti, 35 quadri direttivi e 88 impiegati.

Oltre alla Direzione e alla Vice-Direzione il personale dipendente era così distribuito: 74 unità presso e a supporto delle 19 filiali della rete sportelli e le restanti 51unità presso gli uffici centrali amministrativi. La fotografia della struttura aziendale conferma il dato di un organico decisamente giovane, sia in termini di età anagrafica media (il 50% dei dipendenti non supera i 40 anni di età e l'età media è pari a 40 anni) che di anzianità di servizio (circa la metà dei collaboratori ha un'anzianità media non superiore ai 10 anni, con un'anzianità media di 14 anni), giovani collocati in particolar modo sulla rete vendita. Stabile nell'anno la presenza di laureati (al 32%) e la presenza femminile (36%).

5.1.4 Posizione concorrenziale

Il presente documento non contiene dichiarazioni dell'Emittente in merito alla propria posizione concorrenziale.

6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

6.1 Breve descrizione del gruppo.
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa non appartiene ad un gruppo ai sensi dell'art.60 del D.Lgs.385/93.

6.2 Dipendenza da altri soggetti
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa non dipende da altri soggetti.

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo - Società Cooperativa dichiara che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive della stessa dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione e pubblicato.

7.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell' emittente almeno per l' esercizio in corso
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa , attesta che non si rilevano informazioni su tendenze, incertezze , richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

8. PREVISIONE E STIME DEGLI UTILI
Nel presente Documento di Registrazione non è contenuta alcuna previsione o stima degli utili.

9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

9.1 Nome, indirizzo e funzioni presso l' Emittente
In base all'art. 23 dello Statuto Sociale, gli organi della società, ai quali è demandato, secondo le rispettive competenze, l'esercizio delle funzioni di amministrazione, di direzione e di vigilanza sono:
a) l'Assemblea dei Soci;
b) il Consiglio di Amministrazione;
c) il Comitato Esecutivo;
d) il Collegio Sindacale;
e) il Collegio dei Probiviri.

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio d'Amministrazione della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa e i membri di Direzione e Controllo alla data del presente Documento di Registrazione, i loro eventuali incarichi all'interno della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa e le loro principali attività esterne, ove abbiano intersecazioni con il ruolo di amministrazione o controllo svolto nella banca.
Tutti i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sono in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'Assemblea dei soci della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa, tenutasi in data 29 maggio 2011, ha nominato i membri del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2011-2013, che resteranno in carica fino alla data dell'assemblea convocata per approvare il bilancio dell'esercizio 2013.

Cognome e Nome	Carica ricoperta in Banca	Professione e Aziende con incarichi di amministrazione/ direzione/controllo
ZABBIALINI ALBINO	Presidente dal 01/06/2011 Consigliere dal 29/05/2011	Commercialista Bina Materie Plastiche Srl

		Ferriera Ponte Chiese Srl Novasfer Srl OMSI Spa SAF Spa Clisis Brixia Club Lions Innse Manufactoring spa Consorzio Elettrico Medeghini e Consociati
ZECCHI RENATA	Vice Presidente Vicario dal 01/06/2011 Consigliere dal 29/05/2011	Imprenditore King srl
BETTANINI TOMMY	Vice Presidente dal 01/06/2011 Consigliere dal 04/05/2008	Avvocato Comune di Magasa
AMADEI FERNANDO	Consigliere dal 29/05/2011	Imprenditore Costruzioni Amadei snc FAI srl Ecoedile srl U.S. Bedizzolese ASD
CAFFI OTTORINO	Consigliere dal 29/05/2011	Commerciante Berardi P. di Berardi Federica e c. snc
MOR BEATRICE	Consigliere dal 29/05/2011	Dipendente Fondazione per l'infanzia F. Conter - Calvagese
MUTTI STEFANO	Consigliere dal 29/05/2011	Artigiano Nessuna
PEDERZOLI RUGGERO	Consigliere dal 29/05/2011	Imprenditore Meccanica PI.ERRE srl Erremeccanica snc FMP sas Venturelli R. Sas
SILVESTRI MARCO	Consigliere dal 04/05/2008	Imprenditore EdilSilvestri di Silvestri Marco
TREVISANI GIAN PIETRO	Consigliere dal 29/05/2011	Imprenditore agricolo Azienda Agricola Trevisani ss
VIANI SERGIO	Consigliere dal 08/05/2005	Geometra Cooperativa Gargnanese di Residenza Produzione e Consumo Scrl Comune di Valvestino

COMITATO ESECUTIVO

Cognome e Nome	Carica ricoperta in Banca
ZABBIALINI ALBINO	Presidente dal 01/06/2011 Consigliere dal 29/05/2011
AMADEI FERNANDO	Consigliere dal 29/05/2011
MOR BEATRICE	Consigliere dal 29/05/2011

COLLEGIO SINDACALE

L'Assemblea dei soci della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa, tenutasi in data 29 maggio 2011, ha nominato i membri del Collegio Sindacale per gli esercizi 2011-2013, che resteranno in carica fino alla data dell'assemblea convocata per approvare il bilancio dell'esercizio 2013.

Cognome e Nome	Carica ricoperta in Banca	Professione e Aziende con incarichi di amministrazione/ direzione/controllo
ROTTIGNI ANTONELLO	Presidente dal 01/06/2011 Sindaco Effettivo dal 21/01/1996	Commercialista MA.RE. Manifattura Reti spa Cooperativa Artigiani Bedizzole scarl Il molino dello Sport scarl Imbalcarton srl La lira snc di Rottigni e Lancellotti Manelli Spa Pama Prefabbricati Spa S.K. Wellman Spa Varen Spa Bres.pa Spa (sindaco supplente) Europrofili Group Spa (sindaco supplente) Immobiliare Vittoria Spa (sindaco supplente) O.L.S. Officine Laminatoi Sebino Spa in liquidazione (sindaco supplente) Magazzini Rossi Spa in liquidazione (sindaco supplente) Moreschi Legnami Spa (sindaco supplente) Mosconi Srl (sindaco supplente) Pegaso Srl (sindaco supplente) Soc. Agricola PAMA spa a socio unico Bres.pa spa Nuova Litocartotecnica Bresciana Srl Imbal Carton Cremona Srl Pama Immobiliare Spa Ghedi Edilizia Industriale Srl Loryann sa
LUSENTI CATERINA	Sindaco Effettivo dal 29/05/2011	Commercialista ELLE.TI srl Comune di Toscolano Maderno Comune di Gavardo

		Comune di Treviso Bresciano Comune di Vallio Terme Gavardo servizi srl S.M.G. Società Municipalizzata Gardesana srl Consorzio Garda Formazione
PICCHIERI FRANCO	Sindaco Effettivo dal 12/05/2002	Commercialista Conast scrl Vittorini & Picchieri srl C.O.F.I.A.S 88 (commissario liquidatore) Associazione Gnari de Mompia Centro Servizi Volontariato di Brescia Confcooperative Brescia Molinari Srl FLOR.IN soc coop. Agricola a r.l. ASSOCOOP - Ass. Coop. Servizi Assistenza SP.I.C. Spazio incentive e congressi società cooperativa (commissario liquidatore) Bimbo Chiama Bimbo Onlus (membro Collegio Revisori) Il Calabrone cooperativa sociale ONLUS CRESCO Cooperativa sociale

Tutti i componenti del Collegio Sindacale sono iscritti al registro dei revisori contabili presso il Ministero della Giustizia.

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

L'Assemblea dei soci della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo – Società Cooperativa, tenutasi in data 29 maggio 2011, ha nominato i membri del Collegio dei Probiviri per gli esercizi 2011-2013, che resteranno in carica fino alla data dell'assemblea convocata per approvare il bilancio dell'esercizio 2013.

Cognome e Nome	Carica ricoperta in Banca	Professione e Aziende con incarichi di amministrazione/ direzione/controllo
LORENZONI FERRUCCIO	Presidente dal 01/06/2011 Membro Effettivo dal 29/05/2011	Pensionato Nessuna
DONINA AURELIO	Membro Effettivo dal 29/05/2011	Imprenditore Nessuna
SABBADINI ZEFFERINO	Membro Effettivo dal 29/05/2011	Imprenditore Nessuna

DIREZIONE

Cognome e Nome	Carica ricoperta in Banca	Professione e Aziende con incarichi di amministrazione/ direzione/controllo
VENTURINI GIORGIO	Direttore Generale dal 30/06/2011	Dipendente Nessuna

GALVANI LUCA	Vice Direttore Generale dal 21/07/2011	Dipendente Nessuna

I componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, del Collegio dei Probiviri e della Direzione sono domiciliati per la carica presso la sede legale della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa a Bedizzole (Bs) Via Garibaldi, 6/a Cap 25081.

9.2 Conflitto di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

I potenziali conflitti di interesse degli organi di amministrazione, direzione e controllo con la Banca Emittente sono affrontati nel puntuale rispetto delle prescrizioni di cui:
- articolo 136 del TUB (obbligazioni degli esponenti bancari) impone l'adozione di una particolare procedura autorizzativi nel caso in cui una banca o società facente parte del gruppo bancario contragga obbligazioni di qualsiasi natura o compia atti di compravendita, direttamente o indirettamente, con i rispettivi esponenti aziendali o nel caso di operazioni di finanziamento con gli stessi;
- articolo 2391 del Codice Civile (interessi degli amministratori);
- articolo 2391-bis (Operazioni con parti correlate).

L'Emittente dichiara che esistono rapporti di affidamento nei confronti degli esponenti aziendali, deliberati in conformità al disposto dell'art. 136 del D.Lgs. n. 385/93 e delle connesse Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia. Trattasi precisamente di affidamenti concessi o obbligazioni intercorrenti con gli esponenti aziendali o con società controllate dai soggetti medesimi o presso le quali gli stessi soggetti svolgono funzioni di amministrazione, direzione o controllo, nonché con società da queste controllate o che le controllano o sono ad esse collegate. Gli utilizzi di fido concessi ad Amministratori e Sindaci della Banca, nonché ai componenti della Direzione Generale, come riportato nella parte H della nota integrativa di bilancio dell'esercizio 2011, ammontano a 17.050.000. L'Emittente e i suoi organi hanno adottato misure e procedure interne per garantire il rispetto delle disposizioni sopra indicate.
Per le informazioni sulle "Operazioni con parti correlate" al 31/12/2012 si rinvia alla parte H della Nota Integrativa del bilancio di esercizio al 31dicembre 2012 che sarà disponibile dopo l'approvazione da parte dell'assemblea dei soci convocata per il 05/05/2013..

10. PRINCIPALI AZIONISTI

10.1 Azioni di controllo

Non esistono partecipazioni di controllo ovvero azionisti che direttamente o indirettamente, detengono quote di interessenze superiori al 2%. Non esistono pertanto Soci di maggioranza o controllanti.
Alla data del 31/12/2012 il capitale sociale della Banca, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 1.7589.020
Ogni Socio ha diritto ad un voto a prescindere dalla quantità delle azioni possedute.

10.2 Eventuali accordi, noti all'Emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente

Non si è a conoscenza di accordi della cui attestazione possa scaturire, ad una data successiva, una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente.

11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL' EMITTENTE

11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

Le informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente sono contenute nel fascicolo del Bilancio d'esercizio 2011, revisionato con esito positivo dalla Società di Revisione.
I seguenti documenti, precedentemente pubblicati ed inviati a Consob, devono ritenersi inclusi mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, di cui formano parte integrante:
- Fascicolo di Bilancio d'esercizio 2011 e relativi allegati, approvato dall'Assemblea dei Soci il 29/04/2012.

Per il bilancio 2012, si precisa che, alla data del presente documento, il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2012, risulta approvato dal consiglio di amministrazione dell'emittente in data 14/03/2013 mentre è tutt'ora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione Mazars S.p.A..

Il bilancio 2012 definitivo sarà disponibile dopo l'approvazione da parte dell'assemblea dei soci convocata per il 05/05/2013 e pubblicato sul sito della banca www.bedizzole.bcc.it. Qualora intervenissero, in fase di approvazione dell'assemblea dei soci, modifiche rispetto ai valori tratti dal progetto di bilancio 2012 approvato dal consiglio di amministrazione, l'emittente si impegna a pubblicare apposito supplemento al prospetto base.
I documenti indicati sono a disposizione del pubblico presso le filiali e la sede legale della Banca oltre ad essere consultabili sul sito internet all'indirizzo www.bedizzole.bcc.it.

Informazioni finanziarie	***Esercizio anno 2012***	***Esercizio anno 2011***
Relazione del Consiglio di Amministrazione	Alla data del presente documento, il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2012, risulta approvato dal consiglio di amministrazione dell'emittente in data 14/03/2013 mentre è tutt'ora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione Mazars S.p.A.. Il bilancio 2012 definitivo sarà disponibile dopo l'approvazione da parte dell'assemblea dei soci convocata per il 05/05/2013 e pubblicato sul sito della Banca www.bedizzole.bcc.it.	***Pag. 10 - 76***
Relazione del Collegio Sindacale		***Pag. 77 - 80***
Relazione della società di certificazione del bilancio		***Pag. 81***
Stato Patrimoniale		***Pag. 84***
Conto Economico		***Pag. 85***
Nota integrativa		***Pag. 89 – 212***
Illustrazione dei criteri di valutazione		***Pag. 91 – 111***
Allegati al bilancio		***Pag. 213***

11.2 Bilanci
Il bilancio approvato dell'esercizio chiuso il 31/12/2011 è incluso mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione ed è consultabile presso la sede sociale della Banca e pubblicato sul sito internet della stessa all'indirizzo www.bedizzole.bcc.it.
Per il bilancio 2012, si rimanda a quanto riportato nel precedente paragrafo 11.1 e, lo stesso, è da intendersi incluso mediante riferimento non appena pubblicato secondo le modalità indicate nel successivo paragrafo 14.

11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relativi agli esercizi passati

11.3.1 Le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati
Le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione.
La Società di Revisione Mazars S.p.A. ha provveduto ad esaminare il bilancio relativo all'esercizio 2011 ed ha espresso un giudizio positivo.
La relazione della Società di Revisione è inserita all'interno del fascicolo di Bilancio d'esercizio, incorporato mediante riferimento al presente Documento di Registrazione. Precisamente la relazione è inserite alla pag. 81 del fascicolo di Bilancio d'esercizio dell'anno 2011.
Per il bilancio 2012, si rimanda a quanto riportato nel precedente paragrafo 11.1 e, lo stesso, è da intendersi incluso mediante riferimento non appena pubblicato secondo le modalità indicate nel successivo paragrafo 14.

11.3.2 Eventuali altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti
Oltre alle informazioni contenute nelle relazioni dei revisori, nessuna delle altre informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione è stata sottoposta a revisione.

11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie pubblicate
Le ultime informazioni di natura finanziaria sono ricavate dal progetto di bilancio 2012.
Si precisa che, alla data del presente documento, il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2012, risulta approvato dal consiglio di amministrazione dell'emittente in data 14/03/2013 mentre è tutt'ora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione Mazars S.p.A.. Il bilancio 2012 definitivo sarà disponibile dopo l'approvazione da parte dell'assemblea dei soci convocata per il 05/05/2013 e pubblicato

sul sito della banca *www.bedizzole.bcc.it*. Qualora intervenissero, in fase di approvazione dell'assemblea dei soci, modifiche rispetto ai valori tratti dal progetto di bilancio 2012 approvato dal consiglio di amministrazione, l'emittente si impegna a pubblicare apposito supplemento al prospetto base.

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali
La Banca redige informazioni finanziare semestrali sottoposte a revisione limitata. Le informazioni finanziarie infrannuali sono rese disponibili in forma stampata gratuitamente presso la sede dell'Emittente.

11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrali
Si informa che non vi sono procedimenti pendenti alla fine dell'esercizio.
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo dichiara che a suo giudizio negli ultimi dodici mesi non vi sono procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrali che possano avere o che abbiano avuto di recente, rilevanti ripercussioni sulla situazione finanziaria o sulla redditività.
La natura delle cause passive legali è ampia e diversificata, riconducibile per caratteristiche all'attività ordinaria svolta dall'Emittente. 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.) e allo svolgimento dei servizi di investimento, quanto a contestazioni conseguenti a verifiche ispettive ai sensi dell'art. 41 del D.Lgs. 231/07.
Posto che l'esito di tali procedimenti risulta di difficile previsione, l'Emittente, sulla base di una valutazione del potenziale rischio derivante da tali controversie, la Banca ha effettuato opportuni accantonamenti al Fondo per Rischi ed Oneri (Sezione 12 - Voce 120 del passivo dello Stato Patrimoniale) per un importo ritenuto sufficiente a coprire gli importi che eventualmente saranno dovuti in relazione a tali controversie.
In relazione a tali vertenze la Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo dichiara che, ad oggi, 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 cui il presente documento di registrazione si riferisce.

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale dalle ultime informazioni finanziarie al 31/12/2012.

12. CONTRATTI IMPORTANTI

Al di fuori del normale svolgimento della propria attività, la Banca di Bedizzole Turano Valvestino - Credito Cooperativo Società Cooperativa non ha concluso alcun contratto importante che possa comportare per l'emittente un'obbligazione o un diritto tale da influire in misura rilevante sulla capacità di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

13.1 Relazione e pareri di esperti
Nella redazione del presente Documento di Registrazione, la Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa non ha fatto riferimento ad alcun parere o relazione posta in essere da esperti ad eccezione delle relazioni della società di revisione relativa ai bilanci d'esercizio.

13.2 Informazioni provenienti da terzi
Il presente Documento di Registrazione non contiene informazioni provenienti da terzi.

14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Per tutta la durata di validità del presente Documento di Registrazione, possono essere consultati presso le filiali e la sede legale della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa – Bedizzole (Brescia) in Via Garibaldi, 6/a – i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;

- Il fascicolo di bilancio e la relazione della società di revisione per l'esercizio 2011
- Il fascicolo di bilancio e la relazione della società di revisione per l'esercizio 2012[1]
- Una copia del presente Documento di Registrazione

I documenti di cui sopra possono, altresì, essere consultati in formato elettronico sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo *www.bedizzole.bcc.it* seguendo la procedura ivi indicata.
Le Informazioni ed i dati semestrali, redatti successivamente alla pubblicazione dell'ultimo bilancio di esercizio, saranno rese disponibili in forma stampata gratuitamente presso la sede dell'Emittente.
L'emittente si impegna inoltre, a mettere a disposizione, le informazioni concernenti le proprie vicende societarie, incluse le condizioni economiche, patrimoniali e finanziarie, pubblicate successivamente alla data di redazione del presente Documento di Registrazione.

[1] Per il bilancio 2012, si precisa che, alla data del presente documento, il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2012, risulta approvato dal consiglio di amministrazione dell'emittente in data 14/03/2013 mentre è tutt'ora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione Mazars S.p.A.. Il bilancio 2012 definitivo sarà disponibile dopo l'approvazione da parte dell'assemblea dei soci convocata per il 05/05/2013 e pubblicato sul sito della banca *www.bedizzole.bcc.it*. Qualora intervenissero, in fase di approvazione dell'assemblea dei soci, modifiche rispetto ai valori tratti dal progetto di bilancio 2012 approvato dal consiglio di amministrazione, l'emittente si impegna a pubblicare apposito supplemento al prospetto base.

Sezione VI
NOTA INFORMATIVA
relativa al programma di offerte prestiti obbligazionari denominati:

"Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Fisso / Tasso Fisso Callable"

"Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Step Up/Step Down / Step Up/Step Down Callable"

Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Variabile"

"Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Misto (Fisso – Variabile)"

1. PERSONE RESPONSABILI

Per quanto attiene all'indicazione delle persone responsabili ed alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla *Sezione I* del presente Prospetto di Base.

2. FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Bedizzole Turano Valvestino, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma di emissione. L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.
L'investimento nelle obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma cui la presente nota informativa si riferisce, presenta elementi di rischio propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso senza o con (callable) facoltà di rimborso anticipato da parte dell'emittente (Tasso Fisso / Tasso Fisso Callable), a tasso predeterminato crescente o decrescente senza o con (callable) facoltà di rimborso anticipato da parte dell'emittente (Step Up/Step Down / Step Up/Step Down Callable), a tasso variabile ed a tasso fisso per il periodo in cui l'obbligazione pagherà cedole fisse ed i rischi di un investimento obbligazionario a tasso variabile per il periodo in cui l'obbligazione pagherà cedole variabili (Tasso Misto Fisso – Variabile). Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Bcc devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

2.1. Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

Fattori di rischio comuni alle diverse tipologie di prestiti obbligazionari

Rischio di credito per il sottoscrittore
È il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa, quale Emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione. L'investitore per approfondire e comprendere appieno i rischi dovrebbe leggere e comprendere i fattori di rischio riportati sul Documento di Registrazione.

Rischio connesso ai limiti della garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.
Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o dal fondo di garanzia dei depositanti del credito cooperativo ma l'emittente, in qualità di aderente al fondo di garanzia degli obbligazionisti del credito cooperativo (FGO), richiederà all'FGO la concessione della garanzia dei prestiti. Tale garanzia verrà indicata nelle condizioni definitive dei prestiti. Il diritto all'intervento del fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default e per un ammontare massimo di titoli posseduti da ciascun portatore non superiore curo 103.291,38 (centotremiladuecentonovantuno/38) indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Per informazioni dettagliate di tale garanzia si rimanda al paragrafo 8 della presente Nota Informativa.

Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza
Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:
- 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");
- commissioni e spese ("Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di costi/commissioni").

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni 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

È il rischio rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari che si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga e' la loro vita residua.
In via generale l'aumento dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni. Conseguentemente qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli. La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza o anticipatamente, in caso di esercizio della facoltà di rimborso anticipato, permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

Rischio di liquidità
Il rischio è rappresentato dalla difficoltà per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare prontamente un valido riscontro. Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati tuttavia la banca si riserva la facoltà di richiedere che le obbligazioni emesse siano negoziate in un sistema multilaterale di negoziazione come indicato nel paragrafo 6 della Nota Informativa e nelle Condizioni Definitive. L'Emittente non si assume l'onere di controparte non impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su richiesta dell'investitore. Tuttavia, terminato il periodo di collocamento, l'emittente si riserva di negoziare le obbligazioni in contropartita diretta prima della scadenza nel limite del 5%, come specificato nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa, 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 nonchè sul sito internet dell'Emittente *www.bedizzole.bcc.it*.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente
Le obbligazioni possono deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente. Pertanto non si può escludere che il corso dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di costi/commissioni
In caso di rivendite delle obbligazioni prima della scadenza, la presenza di costi/commissioni potrebbe comportare un prezzo sul mercato secondario inferiore al prezzo di offerta.
Possono essere previste spese per il pagamento delle cedole, in tal caso l'Emittente ne darà evidenza nelle Condizioni Definitive.

Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un Titolo di Stato
Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento di un Titolo di Stato Italiano (BTP-CCT) di durata residua similare.

Rischio relativo alla chiusura anticipata dell'offerta
Si segnala che l'Emittente ha facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'offerta durante il periodo dell'offerta qualora si verifichino gravi sconvolgimenti di mercato che potrebbero rendere non più conveniente l'Offerta. Tale circostanza potrebbe determinare una riduzione dei titoli in circolazione ed incidere sulla liquidità delle obbligazioni.

Rischio di conflitti di interesse
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 si invita l'investitore a tener conto dei seguenti fattori che possono costituire conflitti di interesse:
-Rischio di conflitto di interessi con il Soggetto Incaricato del Collocamento e con il Responsabile del Collocamento
Si configura una situazione di conflitto di interessi poiché la Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo agisce in qualità di Emittente, Soggetto Incaricato e Responsabile del Collocamento.

-Rischio connesso alla coincidenza tra l'Emittente e l'Agente per il Calcolo
Poiché l'emittente opererà anche quale agente per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli (emittente ed agente per il calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori
-Operatività a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta
Situazioni di conflitto di interesse potrebbero derivare dall'eventuale operatività della Banca, in qualità di Emittente, ad effettuare operazioni di negoziazione in conto proprio sulle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base nella determinazione del prezzo di riacquisto.

Rischio correlato all'assenza di rating
E' il rischio cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito il cui emittente non è stato analizzato e classificato dalle agenzie di rating. Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente nota informativa non e' stato attribuito alcun livello di rating.

Rischio di variazione imposizione fiscale
L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente prospetto di Base o delle pertinenti Condizioni Definitive. Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

Fattori di rischio specifici per i prestiti obbligazionari Tasso Fisso Callable – Step Up / Step Down Callable

Rischio di rimborso anticipato
Qualora nelle Condizioni Definitive sia prevista, con riferimento al prestito obbligazionario emesso, la facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente, i titoli obbligazionari possono essere anticipatamente rimborsati dall'emittente in un'unica soluzione al loro valore nominale, trascorsi almeno 18 mesi dalla chiusura del periodo di offerta. Nel caso in cui l'emittente si avvalga della facoltà di esercitare il rimborso anticipato, l'investitore potrebbe vedere disattese le proprie aspettative in termini di rendimento in quanto il rendimento atteso al momento della sottoscrizione, calcolato o ipotizzato sulla base della durata originaria dei titoli obbligazionari, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione. E' verosimile che tale facoltà sia esercitata dall'Emittente qualora si verifichi nel corso della vita dei titoli un decremento dei tassi di interesse prevalenti sul mercato rispetto a quelli riconosciuti nelle obbligazioni emesse. In simili circostanze, l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire i proventi del rimborso alle medesime condizioni originarie in quanto i tassi di interesse e le condizioni di mercato potrebbero essere meno favorevoli. Inoltre, la presenza di una clausola di rimborso anticipato delle obbligazioni può incidere negativamente sul valore di mercato dei titoli stessi.

Fattori di rischio specifici per i prestiti obbligazionari Tasso Variabile – Tasso Misto (Fisso – Variabile)

Rischio di indicizzazione
L'investitore deve tener presente che il rendimento delle Obbligazioni dipende dall'andamento del Parametro di Riferimento, per cui, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento, corrisponde un rendimento decrescente. E possibile che il Parametro di Riferimento raggiunga livelli prossimi allo zero; tale rischio e mitigato qualora sia previsto uno Spread positivo. Si rinvia alle Condizioni Definitive del singolo prestito per le informazioni relative al Parametro di Riferimento utilizzato.

Rischio di spread negativo applicato al valore del Parametro di Indicizzazione
Qualora l'ammontare della cedola venga determinato applicando al valore del parametro di indicizzazione uno spread negativo, il rendimento dell'obbligazione sarà inferiore a quello di un titolo similare legato al parametro previsto senza applicazione di alcuno spread o con spread positivo in quanto la cedola usufruisce parzialmente dell'eventuale rialzo del parametro, mentre un eventuale ribasso del parametro amplificherà il ribasso della cedola. Pertanto in caso di vendita del titolo prima della scadenza il prezzo può essere più sensibile alle variazioni dei tassi di interesse. La presenza di uno spread negativo deve essere valutata

anche tenendo conto del merito di credito dell'emittente. In ogni caso il tasso delle cedole di interessi non potrà essere inferiore a zero.

Rischio di disallineamento tra il parametro di indicizzazione e la periodicità delle cedole.
Nell'ipotesi in cui la periodicità della cedola non corrisponda alla durata del tasso euribor preso a riferimento (ad esempio cedola a scadenza annuale legata all'euribor semestrale), tale disallineamento può incidere negativamente sul rendimento del titolo.

Rischio di eventi di turbativa e di natura straordinaria riguardanti il parametro di indicizzazione
Nell'ipotesi che il valore del Parametro di Indicizzazione prescelto per il prestito obbligazionario non fosse disponibile nella giornata prevista per la sua rilevazione, il valore utilizzato per il calcolo della cedola per il periodo di riferimento sarà pari all'ultimo dato disponibile del Parametro di Indicizzazione. Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente per il Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo che secondo la ragionevole discrezione dell'Emittente sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile. L'emittente utilizzerà il parametro di indicizzazione prestabilito non appena ripristinato il corretto funzionamento del medesimo.

Rischio correlato all'assenza di informazioni
L'Emittente non fornirà, successivamente all'Emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto.

3. INFORMAZIONI ESSENZIALI

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

Si segnala che le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma di emissione si configurano come operazioni nelle quali la Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo - Società Cooperativa ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione. E' previsto che la stessa operi quale Responsabile del Collocamento, quale Agente di Calcolo.
In particolare si invita l'investitore a tener conto dei seguenti fattori che possono costituire conflitti di interesse:

Rischio di conflitto di interesse
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 si invita l'investitore a tener conto dei seguenti fattori che possono costituire conflitti di interesse:

-Rischio di conflitto di interessi con il Soggetto Incaricato del Collocamento e con il Responsabile del Collocamento
Si configura una situazione di conflitto di interessi poiché la Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo agisce in qualità di Emittente, Soggetto Incaricato e Responsabile del Collocamento.

-Rischio connesso alla coincidenza tra l'Emittente e l'Agente per il Calcolo
Poiché l'emittente opererà anche quale agente per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli (emittente ed agente per il calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori

-Operatività a negoziare le Obbligazioni in contropartita diretta
Situazioni di conflitto di interesse potrebbero derivare dall'eventuale operatività della Banca, in qualità di Emittente, ad effettuare operazioni di negoziazione in conto proprio sulle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base nella determinazione del prezzo di riacquisto

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni di cui al presente programma di emissione saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo.
I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della BCC, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Obbligazioni Tasso Fisso – Tasso Fisso Callable

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.

Nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano la clausola di rimborso anticipato a favore dell'Emittente (Tasso Fisso Callable), l'Investitore potrebbe non beneficiare interamente dei rendimenti costanti nel tempo, trovandosi nella condizione di reinvestire le somme rimborsate a tassi di interesse più bassi. La presenza dell'opzione Call permette peraltro all'Investitore di percepire rendimenti superiori rispetto a titoli similari che non prevedano l'opzione Call.

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale (il **"Valore Nominale"**) a scadenza. Tuttavia, potrà essere prevista la facoltà di rimborso anticipato in un'unica soluzione a favore dell'Emittente trascorsi almeno 18 mesi dalla chiusura del periodo di offerta, in tal caso l'Emittente ne darà evidenza nelle Condizioni Definitive dei singoli prestiti obbligazionari. Le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche fisse, il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso d'interesse costante lungo tutta la durata del prestito che verrà indicato, unitamente a tutti gli altri elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni, nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

L'emittente non applica commissioni di collocamento/sottoscrizione.

Ogni prestito emesso sarà identificato da un codice ISIN (International Security Identification Number) che verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni Step Up/Step Down / Step Up/Step Down Callable

Le obbligazioni Step Up/Step Down consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti predeterminati alla data di emissione crescenti o decrescenti, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora detenute fino a scadenza.

Nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano la clausola di rimborso anticipato a favore dell'Emittente (Step Up/Step Down Callable), l'Investitore potrebbe non beneficiare interamente dei rendimenti prestabiliti, trovandosi nella condizione di reinvestire le somme rimborsate a tassi di interesse più bassi. La presenza dell'opzione Call permette peraltro all'Investitore di percepire rendimenti superiori rispetto a titoli similari che non prevedano l'opzione Call.

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale (il **"Valore Nominale"**) a scadenza. Tuttavia, potrà essere prevista la facoltà di rimborso anticipato in un'unica soluzione a favore dell'Emittente trascorsi almeno 18 mesi dalla chiusura del periodo d'offerta, in tal caso l'Emittente ne darà evidenza nelle Condizioni Definitive dei singoli prestiti obbligazionari. Le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche a tasso predeterminato alla data di emissione crescente (Step Up) o decrescente (Step Down), il cui ammontare verrà indicato, unitamente a tutti gli altri elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni, nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

L'emittente non applica commissioni di collocamento/sottoscrizione.

Ogni prestito emesso sarà identificato da un codice ISIN (International Security Identification Number) che verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni Tasso Variabile

Le obbligazioni a tasso variabile consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento per effetto dell'indicizzazione delle cedole agli stessi tassi di interesse.

Le obbligazioni oggetto della presente nota informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale (il **"Valore Nominale"**) a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole periodiche il cui ammontare e' determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione ("**Parametro di Indicizzazione**")prescelto (tasso puntuale Euribor 1, 3, 6, 12 mesi/360) che potrà essere maggiorato o diminuito di uno spread espresso in punti base (un punto base equivale a 0.01%) con l'applicazione, al risultato ottenuto, di un arrotondamento allo 0,001 per valori con più di tre cifre decimali, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. La periodicità della cedola potrebbe non corrispondere con la periodicità del parametro di riferimento riguardo lo specifico rischio. L'Emittente potrà

prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal parametro di indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive del prestito. Il parametro di indicizzazione, la fonte del parametro, la data di determinazione, l'eventuale spread nonché tutti gli altri elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni, saranno indicati nelle condizioni definitive di ciascuna obbligazione. La frequenza cedolare verrà determinata con una frequenza non necessariamente corrispondente al Parametro di Indicizzazione, ad esempio, nel caso di Euribor 6mesi/360, la frequenza cedolare potrà essere trimestrale o annuale.
L'emittente non applica commissioni di collocamento/sottoscrizione.
Ogni prestito emesso sarà identificato da un codice ISIN (International Security Identification Number) che sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni Tasso Misto (Fisso – Variabile)
Le obbligazioni a Tasso Misto (Fisso – Variabile) consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi dei interesse.
Le obbligazioni oggetto della presente nota informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale (il **"Valore Nominale"**) a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole periodiche, in corrispondenza delle data di pagamento, il cui importo, per un primo periodo (compreso tra 6 e 24 mesi), sarà a tasso fisso e successivamente a tasso variabile il cui ammontare sarà determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione ("**Parametro di Indicizzazione**") prescelto (tasso puntuale Euribor 1, 3, 6,12mesi/360) che potrà essere maggiorato o diminuito di uno spread espresso in punti base (un punto base equivale a 0,01%) con l'applicazione al risultato ottenuto di un arrotondamento allo 0,001 per valori con più di tre cifre decimali. La periodicità della cedola potrebbe non corrispondere con la periodicità del parametro di riferimento riguardo lo specifico rischio. Il tasso delle cedole fisse, il parametro di indicizzazione, la fonte del parametro, la data di rilevazione, l'eventuale spread nonché tutti gli altri elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni, saranno indicati nelle condizioni definitive di ciascuna obbligazione. La frequenza cedolare verrà determinata con una frequenza non necessariamente corrispondente al Parametro di Indicizzazione, ad esempio, nel caso di Euribor 6mesi/360, la frequenza cedolare potrà essere trimestrale o annuale.
L'emittente non applica commissioni di collocamento/sottoscrizione.
Ogni prestito emesso sarà identificato da un codice ISIN (International Security Identification Number) che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

4.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati
Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il Foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ovvero ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

4.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri.
Le obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad euro 1.000 (mille) e multipli di euro 1.000 (mille), interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 213/98 e al Regolamento congiunto Banca d'Italia e Consob del 22/02/2008 recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata.
I titolari delle obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

4.4. Divisa di emissione degli strumenti finanziari
I prestiti obbligazionari saranno denominati in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.

4.5. Ranking degli strumenti finanziari
Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne consegue che il credito dei portatori verso l'Emittente sarà soddisfatto al pari con gli altri crediti chirografari dell'emittente. 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.
E' altresì esclusa la possibilità di ottenere o, comunque, far valere garanzie e cause di prelazione in connessione ai Titoli su beni dell'Emittente, ovvero di terzi aventi diritto di rivalsa nei confronti dell'Emittente.

4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari
Le Obbligazioni di cui al presente programma incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria e, quindi, il diritto alla percezione degli interessi, se previsti dalla specifica tipologia del titolo, alle date di pagamento indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito e il diritto al rimborso del capitale in un'unica soluzione alla data di scadenza o alla data di esercizio dell'opzione di rimborso anticipato laddove prevista. Non vi sono oneri, condizioni o gravami di qualsiasi natura che possono incidere sui diritti dei sottoscrittori delle obbligazioni.

4.7. Interessi
i) Tasso di interesse nominale
In relazione alle Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa saranno corrisposte cedole posticipate con la periodicità stabilita alla loro emissione.

a) *Obbligazioni Tasso Fisso / Tasso Fisso Callable*
Il tasso d'interesse applicato alle Obbligazioni per la determinazione delle cedole periodiche è un tasso d'interesse fisso e costante lungo tutta la durate del prestito. Le Obbligazioni a Tasso Fisso corrisponderanno delle cedole periodiche posticipate costanti il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso d'interesse periodale. Laddove previsto, e se effettivamente esercitato, in caso di rimborso anticipato le obbligazioni non corrisponderanno all'investitore alcuna cedola successivamente alla data di rimborso delle obbligazioni stesse.
Le cedole saranno calcolate secondo la seguente formula:

VN * I

Dove:
VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;
I = Tasso di interesse periodale predeterminato costante ottenuto dividendo il Tasso di Interesse annuale per il numero delle cedole annue.
Il Tasso di Interesse, le Date di Godimento, le Cedole e la periodicità delle stesse saranno indicate nelle Condizioni Definitive del Prestito.

b) *Obbligazioni Step Up/Step Down / Step Up/Step Down Callable*
Il tasso d'interesse applicato alle Obbligazioni, per la determinazione delle cedole periodiche, è un tasso d'interesse predeterminato alla data di emissione crescente (Step Up) o decrescente (Step Down). Le Obbligazioni a Step Up/Step Down corrisponderanno delle cedole periodiche posticipate il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso d'interesse periodale predeterminato alla data di emissione. Laddove previsto, e se effettivamente esercitato, in caso di rimborso anticipato le obbligazioni non corrisponderanno all'investitore alcuna cedola successivamente alla data di rimborso delle obbligazioni stesse.
Le cedole saranno calcolate secondo la seguente formula:

VN * I

Dove:
VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;
I = Tasso di interesse periodale predeterminato crescente (Step Up) o decrescente (Step Down) ottenuto dividendo il Tasso di Interesse annuale per il numero delle cedole annue.
Il Tasso di Interesse, le Date di Godimento, le Cedole e la periodicità delle stesse saranno indicate nelle Condizioni Definitive del Prestito.

c) *Obbligazioni Tasso Variabile*
Il tasso d'interesse applicato alle Obbligazioni, per la determinazione delle cedole periodiche, è un tasso d'interesse variabile legato al valore del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso interbancario Euribor a 1, 3, 6, 12 mesi/360) eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread espresso in punti base (un punto base equivale a 0,01%).

Le Obbligazioni a Tasso Variabile corrisponderanno delle cedole periodiche posticipate il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il valore del parametro di indicizzazione prescelto su base periodale. Il valore della cedola sarà determinato moltiplicando il valore nominale per il risultato sopra individuato (arrotondato allo 0,001 per valori con più di tre cifre decimali).
Le cedole saranno calcolate secondo la seguente formula:

VN * Parametro I

Dove:
VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;
Parametro I = Valore del parametro di indicizzazione eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread diviso per il Numero delle cedole annue e arrotondato al 0,001% per valori con più di tre cifre decimali
L'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive del Prestito.
Il Parametro di Indicizzazione, la Data di Determinazione e l'eventuale Spread, le Date di Godimento, le Cedole e la periodicità delle stesse saranno indicate nelle Condizioni Definitive del Prestito.

d) *Obbligazioni Tasso Misto (Fisso – Variabile)*
Il tasso d'interesse applicato alle Obbligazioni, per la determinazione delle cedole periodiche, è un tasso d'interesse fisso per un primo periodo (compreso tra 6 e 24 mesi) e successivamente un tasso variabile legato al valore del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso interbancario Euribor a 1, 3, 6, 12 mesi/360) eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread espresso in punti base (un punto base equivale a 0,01%).
Per il primo periodo a tasso fisso, le Obbligazioni a Tasso Misto (Fisso – Variabile) corrisponderanno delle cedole periodiche posticipate il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso d'interesse periodale.
Le cedole saranno calcolate secondo la seguente formula:

VN * I

Dove:
VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;
I = Tasso di interesse periodale predeterminato costante ottenuto dividendo il Tasso di Interesse annuale per il numero delle cedole annue.

Per il periodo successivo a tasso variabile, le Obbligazioni a Tasso Misto (Fisso – Variabile) corrisponderanno delle cedole periodiche posticipate il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il valore del parametro di indicizzazione prescelto su base periodale. Il valore della cedola sarà determinato moltiplicando il valore nominale per il risultato sopra individuato (arrotondato allo 0,001 per valori con più di tre cifre decimali).
Le cedole saranno calcolate secondo la seguente formula:

VN * Parametro I

Dove:
VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;
Parametro I = Valore del parametro di indicizzazione eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread diviso per il Numero delle cedole annue e arrotondato al 0,001% per valori con più di tre cifre decimali
Il Tasso delle Cedole Fisse, il Parametro di Indicizzazione, la Data di Determinazione e l'eventuale Spread, le Date di Godimento, le Cedole e la periodicità delle stesse saranno indicate nelle Condizioni Definitive del Prestito

ii) Disposizioni relative agli interessi da pagare
Il calendario[1], (il "Calendario") la convenzione di calcolo[2] (la "Convenzione di calcolo") e la base per il calcolo[3] (la "Base di calcolo") saranno indicati volta in volta nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

[1] Il Target è il calendario che definisce i giorni festivi nel sistema TARGET2, ossia il sistema di pagamenti trans european automated real time gross settlement express transfer, sistema dei pagamenti utilizzato nell'ambito dell'unione monetaria europea composto da meccanismi di regolamento lordo in tempo reale che utilizza una piattaforma unica condivisa avviata il 19 novembre 2007.
[2] La convenzione di calcolo utilizzabile potrà essere una delle seguenti:
(i) "Following Business Day Convention", indica che, ai fini del rimborso finale, e/o di una cedola, qualora la relativa data di pagamento cada in un giorno che non è un giorno lavorativo, tale ammontare sarà accreditato il primo giorno lavorativo successivo alla suddetta data;

Il pagamento degli interessi maturati sarà effettuato dalla Banca sui titoli oggetto del presente programma accentrati presso la Monte Titoli.

iii) Data di godimento degli interessi
Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso della quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data Godimento**").

iv) Data di scadenza degli interessi
Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "**Data di Scadenza**"). Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

v) Termine di prescrizione degli interessi e del capitale
I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla Data di Scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data di rimborsabilità dei titoli.

vi) Dichiarazione indicante il tipo di sottostante
Nelle Condizioni Definitive di ogni singola emissione relativa alle obbligazioni Tasso Variabile e Tasso Misto (Fisso – Variabile), la Banca di Bedizzole Turano Valvestino indicherà il parametro di indicizzazione prescelto che potrà essere: tasso interbancario Euribor 1, 3, 6, 12mesi/360.

vii) Descrizione del sottostante sul quale è basato
Le obbligazioni Tasso Variabile e Tasso Misto (Fisso – Variabile) avranno come riferimento il tasso interbancario Euribor 1, 3, 6, 12mesi/360 di seguito descritto:
L'EURIBOR (European Interbank Offered Rate) è un tasso interbancario, vale a dire il tasso di interesse al quale le banche prestano denaro ad altre banche. Dopo la nascita dell'euro, undici paesi europei hanno adottato di fatto la stessa moneta. Per questo motivo è stato deciso di creare un tasso interbancario europeo valido per tutta l'area euro. Questo tasso ha preso il nome di Euribor. Il pool delle banche di riferimento per la fissazione degli indici Euribor è composto unicamente da istituti dotati di un rating di prima classe. La selezione delle banche a cui viene richiesta l'emissione delle proprie quotazioni per la determinazione degli indici Euribor è demandata a un comitato di direzione istituito dalla Federazione Bancaria Europea (FBE). Tale indicatore è pubblicato sui principali quotidiani a tiratura nazionale.

viii) Metodo utilizzato per mettere in relazione i due valori
Il tasso di interesse utilizzato per il calcolo del valore della cedola è pari al Parametro di Indicizzazione prescelto eventualmente maggiorato o diminuito o senza l'applicazione di uno Spread. Il parametro di

---

(ii) 'Modified Following Business Day Convention" indica che, ai fini del rimborso finale e/o di una cedola, qualora la relativa data di pagamento cada in un giorno che non è un giorno lavorativo, tale ammontare sarà accreditato il primo giorno lavorativo successivo alla suddetta data; qualora ciò comporti il passaggio al mese solare successivo, il rimborso finale, e/o la cedola saranno accreditati il giorno lavorativo immediatamente precedente alla suddetta data. Entrambe le convenzioni potranno essere "Adjusted" ovvero "Unadjusted". Il termine Adjusted indica che al verificarsi della circostanza ovvero delle circostanze indicate nella pertinente convenzione di calcolo, sarà modificato il periodo di calcolo e l'applicazione della convenzione di calcolo avrà un impatto sull'ammontare della cedola pagata. Il termine Unadjusted indica che al verificarsi della circostanza ovvero delle circostanze indicate nella convenzione di calcolo, non sarà modificato il periodo di calcolo e l'applicazione della convenzione di calcolo non avrà un impatto sull'ammontare della cedola pagata.

[3] Con riferimento al calcolo dell'ammontare di interessi sulle Obbligazioni per qualsiasi periodo, la convenzione di calcolo delle Cedole come prevista nelle Condizioni potrà essere una delle seguenti:

(i) se "Actual/Actual-(ISDA)" viene specificato nelle Condizioni Definitive, il numero di giorni effettivi del periodo di calcolo diviso per 365 (o, sequalsiasi frazione di quel periodo di calcolo cade in un anno bisestile, la somma tra (A) il numero di giorni effettivi in quella frazione del periodo di calcolo che cadono in un anno bisestile diviso per 366 e (B) il numero di giorni nella porzione del periodo di calcolo che cadono in un anno non bisestile diviso per 365);

(ii) se "Actual/365 (Fixed)" viene specificato nelle Condizioni Definitive, il numero di giorni effettivi nel periodo di calcolo diviso per 365;

(iii) se "Actual/360" viene specificato nelle Condizioni Definitive, il numero di giorni effettivi nel periodo di calcolo diviso per 360;

(iv) se "30E/360" o "Eurobond Basis" viene specificato nelle Condizioni Definitive, il numero di giorni nel Periodo di Calcolo diviso per 360 (il numero di giorni che saranno calcolati facendo riferimento ad un anno di 360 giorni con dodici mesi con 30 giorni senza dover considerare il primo o l'ultimo giorno del periodo di calcolo tranne nel caso di un periodo di calcolo che termina alla Data di Scadenza, la Data di Scadenza è l'ultimo mese di febbraio nel qual caso il mese di febbraio sarà considerato estendibile a un mese con 30 giorni;

(v) se "Actual/Actual - (ICMA)", "giorni effettivi/giorni effettivi" definita dall'International Capital MarKets Association (ICMA), viene specificato nelle Condizioni Definitive, comporta che il conteggio sia pari al rapporto tra giorni effettivi ed il prodotto del numero dei giorni effettivi del periodo per il numero di cedole per anno.

indicizzazione prescelto verrà rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente il primo giorno di godimento della cedola, utilizzando al massimo tre decimali (arrotondato allo 0,001 per valori con più di tre cifre decimali).
Il risultato ottenuto dopo l'applicazione delle spread sarà diviso per il numero delle cedole previste nell'anno.

ix) Indicazione della fonte da cui poter ottenere le informazioni sulla performance passata e futura del sottostante e sulla sua volatilità
La fonte da cui poter ottenere le informazioni sulla performance passata e futura del sottostante e sulla sua volatilità è il sito internet della Federazione Bancaria Europea *www.euribor-ebf.eu*.

x) Descrizione di eventuali fatti perturbativi del mercato o della liquidazione aventi un' incidenza sul sottostante
Nell'ipotesi che il valore del Parametro di Indicizzazione prescelto per il prestito obbligazionario non fosse disponibile nella giornata prevista per la sua rilevazione, il valore utilizzato per il calcolo della cedola per il periodo di riferimento sarà pari all'ultimo dato disponibile del Parametro di Indicizzazione. Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente per il Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo che secondo la ragionevole discrezione dell'Emittente sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile. L'emittente utilizzerà il parametro di indicizzazione prestabilito non appena ripristinato il corretto funzionamento del medesimo.

xi) Regole di adeguamento applicabili in caso di fatti aventi un' incidenza sul sottostante.
Non applicabile al presente strumento finanziario

xii) Se lo strumento finanziario presenta una componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi, fornirne una spiegazione chiara e dettagliata, che consenta agli investitori di comprendere in che modo il valore del loro investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti, specialmente in circostanze in cui i rischi sono più evidenti.
Qualora l'emittente proceda con l'emissione di obbligazioni Tasso Fisso Callable e/o Step Up/Step Down Callable, ne verrà data evidenza nelle relative Condizioni Definitive. La componente derivativa consta di un'opzione di tipo Call venduta dall'investitore. I valori di tali opzioni sono determinati sulla base delle condizioni di mercato e sono calcolati secondo il modello di Black.
Successivamente alla effettiva Data di Rimborso Anticipato, le obbligazioni non corrisponderanno agli investitori ulteriori interessi.

xiii) Nome del responsabile del calcolo
Il Responsabile per il calcolo è l'Emittente.

4.8. Data di scadenza, modalità di ammortamento del prestito, procedura di rimborso del capitale
Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla data di scadenza.
Tuttavia, in caso di emissione di obbligazioni Tasso Fisso Callable e/o Step Up/Step Down Callable, potrà essere prevista la facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente trascorsi almeno 18 mesi dalla chiusura del periodo di offerta, in tal caso l'Emittente ne darà evidenza nelle Condizioni Definitive dei singoli prestiti obbligazionari. Qualora il rimborso del prestito cada in un giorno non lavorativo, lo stesso sarà eseguito il giorno lavorativo successivo senza riconoscimento di ulteriori interessi. La Data di Scadenza sarà specificata nelle Condizioni Definitive. Non sono previste spese per il rimborso del prestito.

4.9. Il rendimento effettivo
Il rendimento effettivo, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà 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. Il TIR rappresenta quel tasso che eguaglia la somma dei valori attuali dei flussi prodotti dalle Obbligazioni (cedole e rimborso del capitale) al prezzo di acquisto/sottoscrizione dell'Obbligazione stessa. Tale tasso è calcolato assumendo che il titolo venga detenuto fino a scadenza, che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo e nell'ipotesi di assenza di eventi di credito dell'Emittente

4.10. Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. 385 del 01 settembre 1993 e successive integrazione e/o modificazioni.

4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni
Il Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa, è definito con apposita delibera dal Consiglio di Amministrazione in data 17/01/2013. Le Obbligazioni emesse nell'ambito di tale Programma saranno deliberate dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

4.12. Data di emissione degli strumenti finanziari
La data di Emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative alla stessa.

4.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari
Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni fatta eccezione per quanto disciplinato al punto seguente:

– Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi. Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

4.14. Regime fiscale
Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni, sono soggetti alle disposizioni di cui al D. Lgs. n. 239/96 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 20,00%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D. Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni. La Banca di Bedizzole Turano Valvestino, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

5.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata
Al fine di poter partecipare all'Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di un conto corrente e di custodia titoli accesi presso l'Emittente. Le Obbligazioni potranno essere offerte senza essere subordinate ad alcuna condizione ovvero con una o più delle limitazioni e/o prelazioni evidenziate di seguito e come specificato nelle Condizioni Definitive relative alle singole emissioni:

- offerta con collocamento riservato a una o più filiali della banca;
- offerta con collocamento riservato a una o più filiali operanti in una specifica zona di competenza;
- che il sottoscrittore rivesta la qualifica di Investitore Istituzionale;
- 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;
- che il sottoscrittore reinvesta disponibilità derivanti da scadenza o disinvestimento di strumenti finanziari di Raccolta Indiretta (es. Titoli di Stato, obbligazioni di terzi);

5.1.2. Ammontare totale dell'offerta
L'ammontare totale massimo di ciascun Prestito Obbligazionario ed il valore nominale delle obbligazioni in cui è suddiviso, sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di

Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente www.bedizzole.bcc.it e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

5.1.3. Periodo di validità dell'offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data uguale o successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento"**). L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bedizzole.bcc.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata della stessa sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione qualora le richieste raggiungessero l'ammontare totale o qualora, in corso di collocamento le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bedizzole.bcc.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere debitamente sottoscritto presso la BCC e le sue filiali.

L'emittente non si riserva la facoltà di limitare/revocare l'offerta.

Infine, ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva Prospetto, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di supplementi 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 gia aderito all'Offerta prima della pubblicazione del supplemento, potranno, ai sensi dell'art. 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.

Il supplemento è pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bedizzole.bcc.it e reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali. Della pubblicazione del supplemento verrà data notizia con apposito avviso

5.1.4. Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni oggetto dell'offerta. L'Emittente ha la facoltà di procedere all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'Offerta.

5.1.5. Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per lotti minimi di Euro 1.000 e multipli di 1.000 Euro. Il Lotto Minimo non è in nessun caso frazionabile, né in fase di emissione né durante le successive negoziazioni. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "Date di Regolamento"). Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento. Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla prima data di regolamento utile(compresa nel Periodo di Offerta) data di regolamento immediatamente successiva alla data di sottoscrizione. Qualora la prima Data di Regolamento utile fosse successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento. In caso di proroga del periodo di collocamento sarà data comunicazione mediante pubblicazione presso la Consob e la sede legale della Banca di Bedizzole Turano Valvestino, nonché sul proprio sito internet www.bedizzole.bcc.it.

I titoli saranno messi a disposizione dagli eventuali aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

5.1.7. Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati delle offerte di pubblicazione presso la sede legale della Banca di Bedizzole Turano Valvestino, nonché sul proprio sito internet *www.bedizzole.bcc.it*.

5.1.8. Eventuali diritti di prelazione
Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2. Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1. Destinatari dell'Offerta
Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela in possesso di una custodia titoli alla data di sottoscrizione e di un conto corrente aperto presso l'Emittente, inoltre l'offerta può essere soggetta alle limitazioni di cui al paragrafo 5.1.1.

5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione.
Non sono previsti criteri di riparto e conseguentemente saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta in ordine cronologico, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Al raggiungimento dell'importo totale si procederà alla chiusura dell'offerta dandone comunicazione presso la sede legale della Banca di Bedizzole Turano Valvestino, nonché sul proprio sito internet *www.bedizzole.bcc.it*. Pertanto non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione.

5.3. Fissazione del prezzo

5.3.1. Prezzo di offerta
i) Indicazione del prezzo al quale saranno offerti gli strumenti finanziari.
Le obbligazioni saranno emesse alla pari cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito senza aggravio di spese ed imposte specificatemente a carico dei sottoscrittori.
Per eventuali sottoscrizioni con Data di Regolamento successiva alla Data di Godimento al prezzo di emissione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.
ii) Ammontare delle spese e delle imposte speficatamente poste a carico del sottoscrittore.
Non sono previste spese né imposte specificatemente a carico dei sottoscrittori.
Possono invece essere previste spese connesse all'apertura e/o tenuta di un conto corrente e di un deposito titoli.

5.4. Collocamento e sottoscrizione

5.4.1. Soggetti incaricati del collocamento
Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della BCC che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

5.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario
Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente mediante accredito sul conto corrente dell'investitore, ovvero per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A.(Via Mantegna, 6-20154 Milano).

5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari
Si attesta che non sussistono soggetti che hanno accettato di sottoscrivere o collocare l'emissione sulla base di accordi di sottoscrizione.

5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione
Non sussistono e non è prevista la conclusione di accordi di sottoscrizione di cui al punto 5.4.3.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari
Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. L'Emittente si riserva la facoltà 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 come indicato nelle condizioni definitive relative alle singole emissioni.
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, a valere sul presente Prospetto Base, 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. 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.

6.2. Quotazione su altri mercati regolamentati
L'Emittente non è a conoscenza dei Prestiti Obbligazionari della stessa classe ammessi a negoziazione in mercati regolamentati o equivalenti.

6.3. Soggetti che si sono assunti l'impegno di agire sul mercato secondario
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, a valere sul presente Prospetto Base, 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.
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 attualizzando i flussi di cassa dell'obbligazione utilizzando una curva di tassi di titoli a basso rischio emittente di pari durata residua dell'obbligazione 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, analogamente a quanto avviene per il mercato primario si aggiungerà uno spread creditizio in base al merito di credito dell'Emittente, rispetto a quello implicito della curva presa come riferimento. Inoltre, per le obbligazioni a Tasso Fisso Callable e per le Obbligazioni Step Up / Step Down Callable, verrà considerato anche il valore della componente derivativa calcolata secondo il modello di Black sulla base dei dati di mercato (ovvero tassi di mercato e loro volatilità calcolata in funzione delle aspettative di mercato) provenienti da fonti informative rappresentative dei prezzi di mercato.
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.
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.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1. Consulenti legati all'Emissione
Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2. Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione
Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3. Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica
Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

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

7.5. Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario
La Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo Società Cooperativa non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma.

8. GARANZIE

Le Obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.
Il singolo Prestito Obbligazionario può essere ammesso alla garanzia specifica del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. I prestiti obbligazionari che verranno ammessi alla garanzia saranno poi indicati nelle Condizioni Definitive.

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

- attraverso la fornitura di mezzi alla Banca che non abbia onorato alla scadenza il debito di pagamento del rateo di interessi dei titoli obbligazionari da essa emessi, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di Amministrazione Straordinaria, su richiesta, rispettivamente del Consiglio di Amministrazione o del Commissario Straordinario;
- attraverso il pagamento del controvalore dei titoli, su richiesta dei loro portatori, nel caso di inadempimento dell'obbligo di rimborso del capitale alla scadenza, anche nel caso in cui la Banca sia stata sottoposta alla procedura di liquidazione coatta amministrativa.

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

8.2. Campo d'applicazione della garanzia
Ai fini dell'intervento il regolamento del prestito obbligazionario deve contenere una clausola che attribuisca ai sottoscrittori dei titoli ed ai loro portatori il diritto al pagamento da parte del Fondo del controvalore dei titoli posseduti nei limiti e nelle condizioni previsti dallo statuto del Fondo.
Il diritto all'intervento del Fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default e per un ammontare massimo complessivo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a euro 103.291,38 (Euro centotremiladuecentonovantuno/38) indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite.
Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle Banche consorziate.
Qualora i titoli siano depositati presso la stessa Banca emittente o presso altra Banca, anche non consorziata, l'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta in tal senso dei loro portatori ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca depositaria.

8.3. Informazioni da comunicare riguardo al garante
Nell'effettuazione degli interventi il Fondo si avvale dei mezzi che le consorziate si impegnano a tenere a disposizione dello stesso ai sensi degli artt. 5 e 25 dello statuto del Fondo. La somma di tali mezzi, calcolata

con riferimento alle date del 30 giugno e del 31 dicembre antecedenti l'evento di default, al netto degli importi somministrati per l'effettuazione di precedenti interventi, rappresenta la dotazione collettiva massima del Fondo medesimo a disposizione degli interventi.
La dotazione massima collettiva del Fondo, per il periodo gennaio 2013 - giugno 2013 è pari a euro 913.437.715,77.

8.4. Documenti accessibili al pubblico
Nel sito del Fondo *www.fgo.bce.it*, è possibile reperire lo Statuto del medesimo. Tale documento (disponibile anche in lingua inglese) è aggiornato. E' inoltre disponibile sempre nel sito, il servizio di ricerca dei prestiti obbligazionari garantiti tramite indicazione del codice ISIN.

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE
In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo i modelli di seguito riportati. Le Condizioni Definitive saranno rese disponibili al pubblico presso le filiali e la sede della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo - Società cooperativa, Via Garibaldi, 6/A, 25081 Bedizzole (BS) e saranno altresì consultabili sul sito internet della BCC all'indirizzo web *www.bedizzole.bcc.it*.

9.1. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DELLE OBBLIGAZIONI DENOMINATE "BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO – TASSO FISSO / TASSO FISSO CALLABLE"

BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO
Credito Cooperativo - Società Cooperativa

CONDIZIONI DEFINITIVE
DELLA
NOTA INFORMATIVA

relativa all'offerta del prestito obbligazionario denominato
"Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Fisso / Tasso Fisso Callable"

Banca di Bedizzole **[**godimento – scadenza**]** – Tasso Fisso **[**Callable**]** **[.]**%
[FGO**]**
ISIN **[.]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data **[·]** e si riferiscono al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data **[·]** a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. **[·]** del **[·]**.

Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base e ad eventuali Supplementi.

Il Prospetto di Base ed eventuali supplementi sono a disposizione del pubblico presso le filiali e la sede della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo - Società cooperativa, Via Garibaldi, 6/A, 25081 Bedizzole (BS) e sono altresì consultabili sul sito internet della BCC all'indirizzo web *www.bedizzole.bcc.it*.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

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

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.

INFORMAZIONI FONDAMENTALI	
Ulteriori conflitti di interesse	**[.]**

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	
Denominazione Obbligazione	Banca di Bedizzole **[**godimento - scadenza**]** – Tasso Fisso **[**Callable**]** **[**FGO**]**
ISIN	**[.]**
Data di Delibera del CDA	**[.]**
Data di Emissione	**[.]**
Data di Godimento	**[.]**
Data di Scadenza	**[.]** **[**salvo la facoltà dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato decorsi almeno 18 mesi dal termine del periodo di offerta.**]**
Date di Regolamento	**[.]**
Calendario	Target2
Base di Calcolo	Actual/Actual (ISDA).
Convenzione di Calcolo	Following Business Day Convention[4].
Frequenza del pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]**, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: **[.]** **[**Indicazione di tutte le date di pagamento delle Cedole del Prestito**]**.
Tasso di Interesse	Il Tasso di Interesse è fisso e costante per l'intera durata del prestito ed è pari al: **- [.]** % annuo lordo (**[.]** % annuo netto); **- [.]** % **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]** lordo (**[.]** % **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]** netto). Il tasso di interesse annuo netto è calcolato in base alla normativa fiscale vigente alla data delle presenti Condizioni Definitive.
Tasso di Rendimento Effettivo	**- [.]** % annuo lordo - **[.]** % annuo netto in base alla normativa fiscale vigente alla data delle presenti Condizioni Definitive.
Facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente	**[**Prevista: l'Emittente si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato decorsi almeno 18 mesi dal termine del periodo di offerta.**]** **[**Non prevista**]**
Rimborso	Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di scadenza **[**o alla data stabilita dall'Emittente, in caso di esercizio della facoltà di rimborso anticipato, **]** senza applicazioni di spese e cesserà di essere fruttifero alla stessa data.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA	
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a **[.]** Euro, per un totale di n. **[.]** Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro. L'Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione sul proprio sito internet *www.bedizzole.bcc.it* e trasmesso alla Consob.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal **[.]** al **[.]**. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente *www.bedizzole.bcc.it* e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB. L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata della stessa sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione qualora le richieste raggiungessero l'ammontare totale o qualora, in corso di collocamento le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente *www.bedizzole.bcc.it* e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Condizioni dell'offerta	Al fine di poter partecipare all'Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di un conto corrente e di custodia titoli accesi presso l'Emittente. **[L**'offerta è riservata alle **[**a**]** seguenti **[**e**]** filiali **[**e**]: [.]]** **[L**'offerta è riservata alle **[**a**]** filiali **[**e**]** operanti nella seguente zona di competenza: **[.]]**

[4] Qualora il giorno di rimborso o scadenza/pagamento delle cedole coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

	[Inoltre l'offerta è subordinata **[**ad almeno una delle**]** **[**alle/a**]** seguenti/e condizioni/e:**]** - **[**che il sottoscrittore rivesta la qualifica di Investitore Istituzionale;**]** - **[**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;**]** - **[**che il sottoscrittore reinvesta disponibilità derivanti da scadenza o disinvestimento di strumenti finanziari di Raccolta Indiretta (es. Titoli di Stato, obbligazioni di terzi);**]**
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a **1.000** Euro. Il lotto minimo non è in nessun caso frazionabile, né in fase di emissione, né durante le successive negoziazioni.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni e pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000 per ogni obbligazione. 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.
Divisa di Denominazione	La Divisa di Denominazione delle obbligazioni è Euro.
Commissioni di Collocamento/Sottoscrizione	Nessuna
Altre spese	Spese pagamento cedole: Euro **[.]**

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	
Mercato secondario	Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. **[**L'Emittente non ha presentato domanda di 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, a valere sul presente Prospetto Base, 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. 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.**]** oppure **[**L'Emittente ha presentato domanda di ammissione alla negoziazione delle obbligazioni. Specificare: - il Sistema Multilaterale di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF" tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure eventuali mercati secondari dove verrà effettuata la negoziazione delle obbligazioni); - il mercato di negoziazione; - il soggetto che gestisce il mercato; - il sito internet dove reperire l'andamento del mercato; - gli eventuali conflitti di interesse; - il sito internet dove reperire le informazioni pre-trade e post-trade trasparency**]**

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	
Garanzie	Il Presente Prestito Obbligazionario **[**è ammesso alla**]** oppure **[**non fruisce della**]** garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

Rating delle Obbligazioni	Il presente Prestito Obbligazionario è privo di rating.

BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO
Credito Cooperativo Società Cooperativa
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Bedizzole, _____ _____

9.2. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DELLE OBBLIGAZIONI DENOMINATE "BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO – STEP UP/STEP DOWN / STEP UP/STEP DOWN CALLABLE"

BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO
Credito Cooperativo - Società Cooperativa

CONDIZIONI DEFINITIVE
DELLA
NOTA INFORMATIVA

relativa all'offerta del prestito obbligazionario denominato
"Banca di Bedizzole Turano Valvestino –
Step Up/Step Down / Step Up/Step Down Callable"

Banca di Bedizzole **[**godimento – scadenza**]** –Step **[**Up/Down**]** **[**Callable**]**
[FGO**]**
ISIN **[.]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data **[·]** e si riferiscono al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data **[·]** a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. **[·]** del **[·]**.

Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base e ad eventuali Supplementi.

Il Prospetto di Base ed eventuali supplementi sono a disposizione del pubblico presso le filiali e la sede della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo - Società cooperativa, Via Garibaldi, 6/A, 25081 Bedizzole (BS) e sono altresì consultabili sul sito internet della BCC all'indirizzo web *www.bedizzole.bcc.it*.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

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

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.

INFORMAZIONI FONDAMENTALI	
Ulteriori conflitti di interesse	**[.]**

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	
Denominazione Obbligazione	Banca di Bedizzole **[**godimento - scadenza**]** – Step **[**Up/Down**]** **[**Callable**]** **[**FGO**]**
ISIN	**[.]**
Data di Delibera del CDA	**[.]**
Data di Emissione	**[.]**
Data di Godimento	**[.]**
Data di Scadenza	**[.]** **[**salvo la facoltà dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato decorsi almeno 18 mesi dal termine del periodo di offerta.**]**
Date di Regolamento	**[.]**
Calendario	Target2
Base di Calcolo	Actual/Actual (ISDA).
Convenzione di Calcolo	Following Business Day Convention[5].
Frequenza del pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]**, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: **[.]** **[**Indicazione di tutte le date di pagamento delle Cedole del Prestito**]**.
Tasso di Interesse	Il Tasso di Interesse è predeterminato ed è pari al: **-** Primo anno **[.]** % annuo lordo (**[.]** % annuo netto); **[.]** % **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]** lordo (**[.]** % **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]** netto). **-** Secondo anno **[.]** % annuo lordo (**[.]** % annuo netto); **[.]** % **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]** lordo (**[.]** % **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]** netto). **[-** **[.]** anno **[.]** % annuo lordo (**[.]** % annuo netto); **[.]** % **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]** lordo (**[.]** % **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]** netto).**]** Il tasso di interesse annuo netto è calcolato in base alla normativa fiscale vigente alla data delle presenti Condizioni Definitive.
Tasso di Rendimento Effettivo	**-** **[.]** % annuo lordo - **[.]** % annuo netto in base alla normativa fiscale vigente alla data delle presenti Condizioni Definitive.
Facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente	**[**Prevista: l'Emittente si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato decorsi almeno 18 mesi dal termine del periodo di offerta.**]** **[**Non prevista**]**
Rimborso	Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di scadenza **[**o alla data stabilita dall'Emittente, in caso di esercizio della facoltà di rimborso anticipato, **]** senza applicazioni di spese e cesserà di essere fruttifero alla stessa data.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA	
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a **[.]** Euro, per un totale di n. **[.]** Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro. L'Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione sul proprio sito internet *www.bedizzole.bcc.it* e trasmesso alla Consob.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal **[.]** al **[.]**. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente *www.bedizzole.bcc.it* e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB. L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata della stessa sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione qualora le richieste raggiungessero l'ammontare totale o qualora, in corso di collocamento le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del

[5] Qualora il giorno di rimborso o scadenza/pagamento delle cedole coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

	prestito, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente *www.bedizzole.bcc.it* e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Condizioni dell'offerta	Al fine di poter partecipare all'Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di un conto corrente e di custodia titoli accesi presso l'Emittente. **[L**'offerta è riservata alle **[**a**]** seguenti **[**e**]** filiali **[**e**]: [.]]** **[L**'offerta è riservata alle **[**a**]** filiali **[**e**]** operanti nella seguente zona di competenza: **[.]]** **[**Inoltre l'offerta è subordinata **[**ad almeno una delle**]** **[**alle/a**]** seguenti/e condizioni/e:**]** - **[**che il sottoscrittore rivesta la qualifica di Investitore Istituzionale;**]** - **[**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;**]** - **[**che il sottoscrittore reinvesta disponibilità derivanti da scadenza o disinvestimento di strumenti finanziari di Raccolta Indiretta (es. Titoli di Stato, obbligazioni di terzi);**]**
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a **1.000** Euro. Il lotto minimo non è in nessun caso frazionabile, né in fase di emissione, né durante le successive negoziazioni.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni e pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000 per ogni obbligazione. 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.
Divisa di Denominazione	La Divisa di Denominazione delle obbligazioni è Euro.
Commissioni di Collocamento/Sottoscrizione	Nessuna
Altre spese	Spese pagamento cedole: Euro **[.]**

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	
Mercato secondario	Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. **[**L'Emittente non ha presentato domanda di 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, a valere sul presente Prospetto Base, 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. 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.**]** oppure **[**L'Emittente ha presentato domanda di ammissione alla negoziazione delle obbligazioni. Specificare: - il Sistema Multilaterale di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF" tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure eventuali mercati secondari dove verrà effettuata la negoziazione delle obbligazioni);

	- il mercato di negoziazione; - il soggetto che gestisce il mercato; - il sito internet dove reperire l'andamento del mercato; - gli eventuali conflitti di interesse; - il sito internet dove reperire le informazioni pre-trade e post-trade trasparency**]**

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	
Garanzie	Il Presente Prestito Obbligazionario **[**è ammesso alla**]** oppure **[**non fruisce della**]** garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.
Rating delle Obbligazioni	Il presente Prestito Obbligazionario è privo di rating.

BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO
Credito Cooperativo Società Cooperativa
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Bedizzole, _____ _____

9.3. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DELLE OBBLIGAZIONI DENOMINATE "BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO – TASSO VARIABILE"

BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO
Credito Cooperativo - Società Cooperativa

CONDIZIONI DEFINITIVE
DELLA
NOTA INFORMATIVA

relativa all'offerta del prestito obbligazionario denominato
"Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Variabile"

Banca di Bedizzole **[**godimento – scadenza**]** – Tasso Variabile **[**FGO**]**
ISIN **[.]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data **[·]** e si riferiscono al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data **[·]** a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. **[·]** del **[·]**.

Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base e ad eventuali Supplementi.

Il Prospetto di Base ed eventuali supplementi sono a disposizione del pubblico presso le filiali e la sede della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo - Società cooperativa, Via Garibaldi, 6/A, 25081 Bedizzole (BS) e sono altresì consultabili sul sito internet della BCC all'indirizzo web *www.bedizzole.bcc.it*.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

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

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.

INFORMAZIONI FONDAMENTALI	
Ulteriori conflitti di interesse	**[.]**

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	
Denominazione Obbligazione	Banca di Bedizzole **[**godimento - scadenza**]** – Tasso Variabile **[**FGO**]**
ISIN	**[.]**
Data di Delibera del CDA	**[.]**
Data di Emissione	**[.]**
Data di Godimento	**[.]**
Data di Scadenza	**[.]**
Date di Regolamento	**[.]**
Calendario	Target2
Base di Calcolo	Actual/Actual (ISDA).
Convenzione di Calcolo	Following Business Day Convention[6].
Frequenza del pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]**, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: **[.]** **[**Indicazione di tutte le date di pagamento delle Cedole del Prestito**]**.
Prima Cedola indipendente dal Paramentro di Indicizzazione	**[**La prima Cedola pagabile il **[.]** è Predeterminata ed è pari al **[.]** % lordo (**[.]** % netto), determinata sulla base del tasso di interesse annuo lordo del **[.]** %**]** oppure **[**Non prevista**]**
Tasso di Interesse delle cedole variabili	Il Tasso di Interesse lordo delle cedole variabili, corrisposto ad ogni Data di Pagamento, sarà pari al valore del Parametro di Indicizzazione **[**aumentato/diminuito dello Spread**]** diviso per il numero delle cedole annue, con arrotondamento allo 0,001 per i valori con più di tre cifre decimali. Il tasso di interesse annuo netto sarà calcolato in base alla normativa fiscale vigente alla data delle presenti Condizioni Definitive.
Parametro di indicizzazione	Il Parametro di Indicizzazione delle obbligazioni è tasso Euribor **[.]**mesi/360
Modalità di rilevazione	L'Euribor puntuale **[.]**mesi/360 sarà rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente il primo giorno di godimento della cedola.
Spread	**[**Il Parametro di Indicizzazione sarà **[**aumentato/diminuito**]** di uno Spread pari a **[.]** punti base equivalente al **[.]** %**]** oppure **[**Il Parametro di Indicizzazione non è soggetto ad alcuno Spread**]**
Tasso di Rendimento Effettivo	Il Tasso di rendimento effettivo è pari al **- [.]** % annuo lordo - **[.]** % annuo netto in base alla normativa fiscale vigente alla data delle presenti Condizioni Definitive. Tali valori sono stati calcolati in ipotesi di costanza del valore del parametro di indicizzazione rilevato alla data del **[.]**.
Rimborso	Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di scadenza senza applicazioni di spese e cesserà di essere fruttifero alla stessa data.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA	
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a **[.]** Euro, per un totale di n. **[.]** Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro. L'Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione sul proprio sito internet *www.bedizzole.bcc.it* e trasmesso alla Consob.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal **[.]** al **[.]**. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente *www.bedizzole.bcc.it* e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB. L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata della stessa sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione qualora le richieste raggiungessero l'ammontare totale o qualora, in corso di collocamento le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del

[6] Qualora il giorno di rimborso o scadenza/pagamento delle cedole coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

	prestito, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente *www.bedizzole.bcc.it* e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Condizioni dell'offerta	Al fine di poter partecipare all'Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di un conto corrente e di custodia titoli accesi presso l'Emittente. **[L**'offerta è riservata alle **[**a**]** seguenti **[**e**]** filiali **[**e**]: [.]]** **[L**'offerta è riservata alle **[**a**]** filiali **[**e**]** operanti nella seguente zona di competenza: **[.]]** **[**Inoltre l'offerta è subordinata **[**ad almeno una delle**]** **[**alle/a**]** seguenti/e condizioni/e:**]** - **[**che il sottoscrittore rivesta la qualifica di Investitore Istituzionale;**]** - **[**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;**]** - **[**che il sottoscrittore reinvesta disponibilità derivanti da scadenza o disinvestimento di strumenti finanziari di Raccolta Indiretta (es. Titoli di Stato, obbligazioni di terzi);**]**
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a **1.000** Euro. Il lotto minimo non è in nessun caso frazionabile, né in fase di emissione, né durante le successive negoziazioni.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni e pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000 per ogni obbligazione. 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.
Divisa di Denominazione	La Divisa di Denominazione delle obbligazioni è Euro.
Commissioni di Collocamento/Sottoscrizione	Nessuna
Altre spese	Spese pagamento cedole: Euro **[.]**

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	
Mercato secondario	Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. **[**L'Emittente non ha presentato domanda di 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, a valere sul presente Prospetto Base, 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. 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.**]** oppure **[**L'Emittente ha presentato domanda di ammissione alla negoziazione delle obbligazioni. Specificare: - il Sistema Multilaterale di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF" tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure eventuali mercati secondari dove verrà effettuata la negoziazione delle obbligazioni);

	- il mercato di negoziazione; - il soggetto che gestisce il mercato; - il sito internet dove reperire l'andamento del mercato; - gli eventuali conflitti di interesse; - il sito internet dove reperire le informazioni pre-trade e post-trade trasparency**]**

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	
Garanzie	Il Presente Prestito Obbligazionario **[**è ammesso alla**]** oppure **[**non fruisce della**]** garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.
Rating delle Obbligazioni	Il presente Prestito Obbligazionario è privo di rating.

BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO
Credito Cooperativo Società Cooperativa
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Bedizzole, _____ _____

9.4. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DELLE OBBLIGAZIONI DENOMINATE "BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO – TASSO MISTO (FISSO – VARIABILE)"

BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO
Credito Cooperativo - Società Cooperativa

CONDIZIONI DEFINITIVE
DELLA
NOTA INFORMATIVA

relativa all'offerta del prestito obbligazionario denominato
"Banca di Bedizzole Turano Valvestino – Tasso Misto (Fisso – Variabile)"

Banca di Bedizzole **[**godimento – scadenza**]** – Tasso Misto **[**FGO**]**
ISIN **[.]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data **[·]** e si riferiscono al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data **[·]** a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. **[·]** del **[·]**.

Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base e ad eventuali Supplementi.

Il Prospetto di Base ed eventuali supplementi sono a disposizione del pubblico presso le filiali e la sede della Banca di Bedizzole Turano Valvestino Credito Cooperativo - Società cooperativa, Via Garibaldi, 6/A, 25081 Bedizzole (BS) e sono altresì consultabili sul sito internet della BCC all'indirizzo web *www.bedizzole.bcc.it*.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

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

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.

INFORMAZIONI FONDAMENTALI	
Ulteriori conflitti di interesse	**[.]**

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	
Denominazione Obbligazione	Banca di Bedizzole **[**godimento - scadenza**]** **–** Tasso Misto (Fisso–Variabile) **[**FGO**]**
ISIN	**[.]**
Data di Delibera del CDA	**[.]**
Data di Emissione	**[.]**
Data di Godimento	**[.]**
Data di Scadenza	**[.]**
Date di Regolamento	**[.]**
Calendario	Target2
Base di Calcolo	Actual/Actual (ISDA).
Convenzione di Calcolo	Following Business Day Convention[7].
Frequenza del pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]**, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: **[.]** **[**Indicazione di tutte le date di pagamento delle Cedole del Prestito**]**.
Cedole Fisse	Le Cedole Fisse saranno corrisposte dal **[.]** al **[.]** alle seguenti date di pagamento **[.]**
Tasso di Interesse delle cedole fisse	Il Tasso di Interesse delle cedole fisse, corrisposto ad ogni Data di Pagamento è pari al: **- [.]** % annuo lordo (**[.]** % annuo netto); **- [.]** % **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]** lordo (**[.]** % **[**mensile/trimestrale/semestrale/annuale**]** netto). Il tasso di interesse annuo netto è calcolato in base alla normativa fiscale vigente alla data delle presenti Condizioni Definitive.
Cedole Variabili	Le Cedole Variabili saranno corrisposte dal **[.]** al **[.]** alle seguenti date di pagamento **[.]**
Tasso di Interesse delle cedole variabili	Il Tasso di Interesse lordo delle cedole variabili, corrisposto ad ogni Data di Pagamento, sarà pari al valore del Parametro di Indicizzazione **[**aumentato/diminuito dello Spread**]** diviso per il numero delle cedole annue, con arrotondamento allo 0,001 per i valori con più di tre cifre decimali. Il tasso di interesse annuo netto sarà calcolato in base alla normativa fiscale vigente alla data delle presenti Condizioni Definitive.
Parametro di indicizzazione	Il Parametro di Indicizzazione delle obbligazioni è tasso Euribor **[.]**mesi/360
Modalità di rilevazione	L'Euribor puntuale **[.]**mesi/360 sarà rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente il primo giorno di godimento della cedola.
Spread	**[**Il Parametro di Indicizzazione sarà **[**aumentato/diminuito**]** di uno Spread pari a **[.]** punti base equivalente al **[.]** %**]** oppure **[**Il Parametro di Indicizzazione non è soggetto ad alcuno Spread**]**
Tasso di Rendimento Effettivo	Il Tasso di rendimento effettivo è pari al **- [.]** % annuo lordo - **[.]** % annuo netto in base alla normativa fiscale vigente alla data delle presenti Condizioni Definitive. Tali valori sono stati calcolati in ipotesi di costanza del valore del parametro di indicizzazione rilevato alla data del **[.]**.
Rimborso	Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di scadenza senza applicazioni di spese e cesserà di essere fruttifero alla stessa data.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA	
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a **[.]** Euro, per un totale di n. **[.]** Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro. L'Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione sul proprio sito internet *www.bedizzole.bcc.it* e trasmesso alla Consob.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal **[.]** al **[.]**. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente

[7] Qualora il giorno di rimborso o scadenza/pagamento delle cedole coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

	www.bedizzole.bcc.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB. L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata della stessa sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione qualora le richieste raggiungessero l'ammontare totale o qualora, in corso di collocamento le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bedizzole.bcc.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Condizioni dell'offerta	Al fine di poter partecipare all'Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di un conto corrente e di custodia titoli accesi presso l'Emittente. **[L**'offerta è riservata alle **[**a**]** seguenti **[**e**]** filiali **[**e**]: [.]]** **[L**'offerta è riservata alle **[**a**]** filiali **[**e**]** operanti nella seguente zona di competenza: **[.]]** **[**Inoltre l'offerta è subordinata **[**ad almeno una delle**]** **[**alle/a**]** seguenti/e condizioni/e:**]** - **[**che il sottoscrittore rivesta la qualifica di Investitore Istituzionale;**]** - **[**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;**]** - **[**che il sottoscrittore reinvesta disponibilità derivanti da scadenza o disinvestimento di strumenti finanziari di Raccolta Indiretta (es. Titoli di Stato, obbligazioni di terzi);**]**
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a **1.000** Euro. Il lotto minimo non è in nessun caso frazionabile, né in fase di emissione, né durante le successive negoziazioni.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni e pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000 per ogni obbligazione. 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.
Divisa di Denominazione	La Divisa di Denominazione delle obbligazioni è Euro.
Commissioni di Collocamento/Sottoscrizione	Nessuna
Altre spese	Spese pagamento cedole: Euro **[.]**

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	
Mercato secondario	Le Obbligazioni non saranno quotate in nessun mercato regolamentato. **[**L'Emittente non ha presentato domanda di 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, a valere sul presente Prospetto Base, 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. 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.**]**

	oppure **[**L'Emittente ha presentato domanda di ammissione alla negoziazione delle obbligazioni. Specificare: - il Sistema Multilaterale di Negoziazione ("Multilateral Trade Facilities" – MTF" tra cui l'Hi-MTF gestito da ICCREA Banca S.p.a., oppure eventuali mercati secondari dove verrà effettuata la negoziazione delle obbligazioni); - il mercato di negoziazione; - il soggetto che gestisce il mercato; - il sito internet dove reperire l'andamento del mercato; - gli eventuali conflitti di interesse; - il sito internet dove reperire le informazioni pre-trade e post-trade trasparency**]**

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	
Garanzie	Il Presente Prestito Obbligazionario **[**è ammesso alla**]** oppure **[**non fruisce della**]** garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.
Rating delle Obbligazioni	Il presente Prestito Obbligazionario è privo di rating.

BANCA DI BEDIZZOLE TURANO VALVESTINO
Credito Cooperativo Società Cooperativa
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Bedizzole, _____ _____