



Banca di Credito Cooperativo di Palestrina **Società Cooperativa**

(soggetto emittente e unico responsabile del collocamento)
Sede Sociale e Direzione Generale: Palestrina (RM) Viale della Vittoria, 21
Iscritta all'Albo degli Enti Creditizi al n. 454
Iscr. Trib. di Roma nr. 201/09 Reg. Società
Codice fiscale 00697880581 - Partita IVA 00923791008
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo
Capitale Sociale e Riserve: Euro 60.596.559

PROSPETTO INFORMATIVO **PER LE EMISSIONI DI OBBLIGAZIONI BANCARIE** **C.D. "PLAIN VANILLA"**

Offerta per un importo massimo di € 5.000.000,00
del Prestito Obbligazionario denominato "BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI
PALESTRINA 03/01/2011- 03/07/2014 STEP UP"
Codice ISIN IT0004668247

La presente offerta di Obbligazioni Bancarie c.d. Plain Vanilla "BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI PALESTRINA 03/01/2010 - 03/07/2014 STEP UP." viene emesso nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito e prevede l'emissione per un importo nominale massimo di euro 5.000.000,00 (euro CINQUEMILIONI), ed è costituito da un massimo di n. 5.000 (CINQUEMILA) obbligazioni al portatore del valore nominale di euro 1.000 (euro MILLE).

I titoli sono emessi esclusivamente al portatore, ai sensi dell'art. 2003 e seguenti del c.c., con immissione in un dossier a custodia ed amministrazione presso l'emittente od altri intermediari dei titoli stessi.

La Banca provvederà all'accentramento presso la Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione volontaria ai sensi del Dlgs 213/98 art. 28 comma 3 e regolamento Consob 11768/98 art. 23 comma 3.

Il presente documento è stato redatto in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto") ed al Regolamento 2004/809/CE.

Il prospetto non è sottoposto all'approvazione della Consob.

Il Prospetto è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di Palestrina, presso le sue Filiali nonché sul sito della Banca all'indirizzo www.bccpalestrina.com

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto dell'obbligazione oggetto dell'offerta alla luce delle informazioni contenute nel presente Prospetto.



INDICE

I. INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1. PERSONE RESPONSABILI	p. 4
2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	p. 5
3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA	p. 5
4. NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO	p. 5
5. GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	p. 5
6. FATTORI DI RISCHIO	p. 5

Fattori di rischio che posso influire sulla capacità dell'emittente di adempiere agli obblighi nei confronti degli investitori

6.1.1	Rischio di credito	p. 5
6.1.2	Rischio relativo ad operazioni di natura straordinaria	p. 5
6.1.3	Rischio legale	p. 5
6.1.4	Rischi di mercato	p. 6
6.1.5	Rischio di concorrenza	p. 6

7. RATING	p. 7
------------------	------

8. CONFLITTI DI INTERESSE	p. 8
8.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta	p. 8

II. INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

1. PERSONE RESPONSABILI	p. 9
1.1. Indicazione delle persone responsabili	p. 9
1.2. Dichiarazione di responsabilità	p. 9
2. FATTORI DI RISCHIO	p. 10
2.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti	p. 10
2.1.1 Rischio emittente	p. 10
2.1.2 Rischio di liquidità	p. 10
2.1.3 Rischio di prezzo	p. 10
2.1.4 Rischio di tasso	p. 10
2.1.5 Rischio di assenza di rating	p. 10
2.1.6 Comparazione dello strumento finanziario con titolo <i>free risk</i> di pari durata	p. 11
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	p. 11
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta.	p. 11
3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	p. 11
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	p. 11
4.1 Descrizione degli strumenti finanziari	p. 11
4.2 La legislazione che regola gli strumenti finanziari	p. 12
4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	p. 12
4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari	p. 12
4.5 Ranking degli strumenti finanziari	p. 12
4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari	p. 12

4.7	Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare	p. 12
4.8	Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale	p. 13
4.9	Rendimento effettivo	p. 13
4.10	Rappresentanza degli obbligazionisti	p. 13
4.11	Delibere, autorizzazioni e approvazioni	p. 13
4.12	Data di emissione degli strumenti finanziari	p. 14
4.13	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	p. 14
4.14	Regime fiscale	p. 14
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	p. 14
5.1	Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	p. 14
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	p. 14
5.1.2	Ammontare totale dell'offerta	p. 15
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta	p. 15
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	p. 15
5.1.5	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	p. 15
5.1.6	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	p. 15
5.1.7	Diffusione dei risultati dell'offerta	p. 15
5.1.8	Eventuali diritti di prelazione	p. 16
5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione	p. 16
5.2.1	Destinatari dell'offerta	p. 16
5.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	p. 16
5.3	Fissazione del prezzo	p. 16
5.3.1	Prezzo di offerta	p. 16
5.4	Collocamento e sottoscrizione	p. 16
5.4.1	I soggetti incaricati del collocamento	p. 16
5.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	p. 16
5.4.3	Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno a fermo	p. 16
5.4.4	Data in cui è stato concluso l'accordo di sottoscrizione	p. 16
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	p. 16
	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari	p. 16
6.2	Quotazioni su altri mercati regolamentati	p. 16
6.3	Impegno ad agire quali intermediari nelle negoziazioni sul mercato secondario o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	p. 17
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	p. 17
	Consulenti legati all'emissione	p. 17
	Informazioni contenute nel prospetto informativo sottoposte a revisione	p. 17
	Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	p. 17
	Informazioni provenienti da terzi	p. 17
	Rating dell'emittente e dello strumento finanziario	p. 17

I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1. PERSONE RESPONSABILI

La Banca di Credito Cooperativo di Palestrina, Società Cooperativa, anche denominata “BCC di Palestrina s.c.” con Sede Legale e Direzione Generale in Palestrina, Viale della Vittoria 21, cap 00036 (RM) legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Marcello Cola, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Documento.

La Banca di Credito Cooperativo di Palestrina, Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Marcello Cola, dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione 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 Credito Cooperativo di
Palestrina
Società Cooperativa
Il Presidente del Consiglio di
Amministrazione
Marcello Cola

Banca di Credito Cooperativo di
Palestrina
Società Cooperativa
Il Presidente del Collegio Sindacale
Giovanni Bernardini

2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA

La denominazione legale dell'emittente è “Banca di Credito Cooperativo di Palestrina, Società Cooperativa”; quella commerciale, invece, Banca di Credito Cooperativo di Palestrina, ovvero, BCC di Palestrina.

3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA

La Sede Legale, Amministrativa e la Direzione Generale della Banca di Credito Cooperativo di Palestrina, Società Cooperativa, è in Palestrina, Viale della Vittoria 21, cap 00036 (RM).

4. NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO

La Banca di Credito Cooperativo di Palestrina è iscritta all'Albo degli Enti Creditizi al numero 454: è iscritta nel Registro delle Società presso il Tribunale di Roma n. 210/09.

5. GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA

La Banca di Credito Cooperativo di Palestrina non appartiene ad un gruppo ai sensi dell'art.60 del D.Lgs.385/93.

6. FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Credito Cooperativo di Palestrina, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente prospetto informativo al fine di comprendere i fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'emittente di adempiere agli obblighi ad esso derivanti dagli strumenti finanziari.

6.1 Fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'emittente di adempiere agli obblighi nei confronti degli investitori

I fattori di rischio che possono influire sulla capacità della Banca di Credito Cooperativo di Palestrina di adempiere alle proprie obbligazioni si riconducono principalmente al rischio di credito, al rischio di mercato.

6.1.1 Rischio di credito

Il Rischio di Credito è connesso all'eventualità che la BCC di Palestrina, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale. Tale decadimento può essere sostanzialmente ricondotto al rischio di perdite derivanti dall'inadempimento di soggetti debitori non più in grado di adempiere alle obbligazioni cui sono tenuti nei confronti della Banca di Credito Cooperativo di Palestrina.

Rischio relativo ad operazioni di natura straordinaria

Rischio legale

Il rischio legale è rappresentato principalmente dal possibile esito sfavorevole delle vertenze giudiziali cui la Banca di Credito Cooperativo di Palestrina è convenuta in ragione dell'esercizio della propria attività bancaria. Le più consuete controversie giudiziali sono relative a revocatorie fallimentari ovvero azioni di nullità, annullamento o risarcimento danni conseguenti ad operazioni d'investimento in strumenti finanziari emessi da soggetti e successivamente incorsi in “default”.

I volumi stimati delle potenziali vertenze future non sono in grado di compromettere la solvibilità della Banca di Credito Cooperativo di Palestrina ma in via prudenziale è stato costituito un fondo di garanzia composto da accantonamenti per le controversie originate da operazioni di investimento della clientela e per revocatorie fallimentari pari a euro 835.984 (Fondo Rischi e Oneri). I rischi connessi al possibile esito sfavorevole di vertenze legali e giudiziali sono stati attentamente analizzati, ed ove possibile effettuare una attendibile valutazione della loro consistenza, si è provveduto ad effettuare un conseguente accantonamento nel fondo apposito. Maggiori informazioni sulle più consuete controversie giudiziali sono rimandate al paragrafo “procedimenti giudiziari arbitrari”.

6.1.4 Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute) a cui è esposta la Banca di Credito Cooperativo di Palestrina per i suoi strumenti finanziari.

6.1.5 Rischio di concorrenza

Il rischio in esame è rappresentato dalla concorrenza che altre principali banche esercitano nella zona di competenza territoriale della Banca di Credito Cooperativo di Palestrina; al riguardo, infatti, i fattori che rendono competitiva la banca e ne accrescono la solidità economico – patrimoniale sono il numero delle operazioni concluse, il capitale o l'accesso al capitale, i prodotti e i servizi offerti, l'innovazione, la reputazione e il prezzo.

A tale riguardo si precisa la posizione finanziaria dell'emittente:

Alla data del 31/12/2008 e 31/12/2009 la posizione finanziaria dell'emittente è la seguente:

- Il coefficiente di solvibilità individuale, inteso come il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate della Banca di Credito Cooperativo di Palestrina è risultato pari a 23,82 % al 31/12/2008 e 23,83 % al 31/12/2009, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'accordo di Basilea sulla vigilanza bancaria pari all' 8,00%;

L'obiettivo di contenere il rischio di credito viene costantemente perseguito dal Consiglio d'amministrazione che indirizza l'attività della banca nel comparto.

Si segnala che, con riferimento al 31/12/2009, l'incidenza dei mutui e sovvenzioni L&R e mutui FV, complessivamente considerati, era pari al 58,88% degli impieghi complessivi.

Sono state inoltre definite ed applicate nuove metodologie tendenti al miglioramento della qualità del portafoglio creditizio, principalmente attraverso la creazione di format operativi atti a delineare compiutamente l'iter logico per l'esame delle informazioni ed una efficace valutazione del merito creditizio.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi dell'emittente alla data del 31 dicembre 2009 e 31 dicembre 2008.

DATI	esercizio chiuso al 31/12/2009 (migliaia di euro)	esercizio chiuso al 31/12/2008 (migliaia di euro)
Interessi attivi e proventi assimilati	18.764	23.466
Interessi passivi e oneri assimilati	-4.849	-6.510
MARGINE DI INTERESSE	13.914	16.956
Commissioni attive, altri proventi	4.606	4.379
Commissioni passive, perdite da oper .finanz	-639	-940
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	20.369	19.544
Costi operativi	-11.356	-10.819
Rettifiche/riprese di valore per deterioramento crediti	-1.497	-494
RISULTATO DI GESTIONE	7.515	8.319
Imposte sul reddito d'esercizio	-1,559	-1.650
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	5.956	6.670
INDEBITAMENTO (voci 10+20+30+40+50)	417.263 Pag. 37 (del bilancio)	348.123 Pag. 35 (del bilancio)
CREDITI (voci 10+20+30+40+50+60+70)	474.224	398.274
PATRIMONIO NETTO	65.874	60.353
PATRIMONIO DI VIGILANZA	64.884	59.443
CAPITALE	6	6

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali maggiormente significativi dell'emittente tratti dai bilanci sottoposti a revisione negli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2009 e 31 dicembre 2008.

INDICATORI (RATIOS)	esercizio chiuso al 31/12/2009 (migliaia di euro)	esercizio chiuso al 31/12/2008 (migliaia di euro)
TOTAL CAPITAL RATIO	23,83	23,53
TIER ONE CAPITAL RATIO	23,73	23,45
SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI	2,97	2,91
INCAGLI LORDI/IMPIEGHI LORDI	3,49	2,71
SOFFERENZE NETTE/CREDITI VERSI CLIENTELA	0,93	1,08
SOFFERENZE NETTE/PATRIMONIO (ESCLUSO UTILE)	4,29	4,73

7. RATING

La BCC non è fornita di rating.

8. CONFLITTI DI INTERESSE

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

La BCC, quale soggetto responsabile del presente Prospetto Informativo, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Marcello Cola, attesta che i membri del Consiglio di Amministrazione, dell'Organo di Direzione e del Collegio Sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse. Nondimeno si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza deliberati e concessi dalla BCC in conformità al disposto dell'art. 136 del D. Lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione della BCC e i membri dell'Organo di Direzione e del Collegio Sindacale alla data del presente Prospetto Informativo, nonché i loro incarichi all'interno della BCC e le loro principali attività esterne, ove abbiano intersezioni con il ruolo di amministrazione, direzione o controllo svolto nella banca.

Composizione del Consiglio di Amministrazione

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Marcello Cola	Presidente CdA	Membro del CdA di Banca Agrileasing Spa e Phoenix Informatica Bancaria
Natale Coccia	Vice Presidente CdA	Membro CdA BIT Spa
Alberto Briccetti	Consigliere	
Enrico Cristofari	Consigliere	
Pietro Cristofari	Consigliere	
Amelio Lulli	Consigliere	
Luca Macarra	Consigliere	
Giuseppe Marchetti (I)	Consigliere	
Ezio Mattogno	Consigliere	
Ernesto Verbese	Consigliere	
Giuseppe Marchetti (II)	Consigliere	

Composizione dell'Organo di Direzione

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Sergio Castellazzi	Direttore Generale	

Composizione dell'Organo di Controllo

NOME COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC	CARICA RICOPERTA PRESSO ALTRE SOCIETÀ
Giovanni Bernardini	Presidente	
Marco Angelini	Sindaco effettivo	Membro Collegio Sindacale CISCRA
Agostino Galdi	Sindaco effettivo	
Rosaria Maria Palumbo	Sindaco supplente	
Enrico Mastrocinque	Sindaco supplente	

II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

La Banca di Credito Cooperativo di Palestrina, Società Cooperativa, anche denominata “BCC di Palestrina s.c.” con Sede Legale e Direzione Generale in Palestrina, Viale della Vittoria 21, cap 00036 (RM) legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Marcello Cola, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nella presente Prospetto Informativo.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

La Banca di Credito Cooperativo di Palestrina, Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Marcello Cola, dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione 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 Credito Cooperativo di
Palestrina
Società Cooperativa
Il Presidente del Consiglio di
Amministrazione
Marcello Cola

Banca di Credito Cooperativo di
Palestrina
Società Cooperativa
Il Presidente del Collegio Sindacale
Giovanni Bernardini

2. FATTORI DI RISCHIO

2.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

La Banca di Credito Cooperativo di Palestrina, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente prospetto informativo al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla obbligazione denominata “BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI PALESTRINA 03/01/2011 – 03/07/2014 “ STEP UP”

Questa obbligazione è caratterizzata da una rischiosità tipica di un investimento a tasso **Variabile con struttura Step-Up** . L'investitore deve, quindi, concludere una operazione avente ad oggetto tale obbligazione solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che la stessa comporta.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la banca di Credito Cooperativo di Palestrina 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 prospetto informativo ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

Le obbligazioni oggetto del presente prospetto informativo sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale.

2.1.1 Rischio emittente

E' il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca di Credito Cooperativo di Palestrina, Società Cooperativa, quale emittente del prestito obbligazionario non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o il rimborso del capitale in caso di liquidazione

2.1.2 Rischio di liquidità

Non essendo il titolo quotato sui mercati regolamentati, il disinvestimento dell'obbligazione è subordinato alla reperibilità di una controparte acquirente. L'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni di propria emissione in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2006/73/CE MIFID.

2.1.3 Rischio di prezzo

Sebbene il prestito obbligazionario non sia quotato sui mercati regolamentati l'andamento dei tassi di interesse può determinare una oscillazione del prezzo durante la vita dell'obbligazione: pertanto, se l'investitore volesse vendere le obbligazioni prima della scadenza natale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

2.1.4 Rischio di tasso

L'investitore deve avere presente che le variazioni del valore dell'obbligazione sono legate in maniera indirettamente proporzionale alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato, per cui, ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo, mentre, ad una diminuzione dei tassi di interesse corrisponde un aumento del valore dell'obbligazione.

2.1.5 Rischio di assenza di rating

E' il rischio cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere il prestito obbligazionario non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

2.1.6 Comparazione dello strumento finanziario con titolo *free risk* di pari durata

Attualmente, il titolo più assimilabile alla tipologia dell'obbligazione in emissione, risulta essere **BTP 1/06/2014 3,50%. IT0004505076**, con rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, pari all' **2,55 %** (**Fonte: quotidiano " Il Sole 24 Ore" del 25 novembre 2010**). Il rendimento offerto, rispetto al rendimento del parametro di riferimento specificato, presenta uno **"spread negativo"** dello **0,61 %**. Le attuali tensioni dei mercati finanziari, legati, in questi ultimi giorni, in particolar modo alla crisi Irlandese, hanno determinato un ridimensionamento dei corsi dei titoli governativi, che esprimono rendimenti più interessanti rispetto alla obbligazione in offerta.

3. INFORMAZIONI

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

La Banca di Credito Cooperativo di Palestrina, quale soggetto responsabile del presente Prospetto Informativo, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Marcello Cola, attesta che i membri del Consiglio di Amministrazione, dell'Organo di direzione e del Collegio Sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse. Nondimeno si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza deliberati e concessi dalla BCC in conformità al disposto dell'art. 136 del D. Lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della banca, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

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

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Il presente Prospetto Informativo è relativo all'emissione di titoli di debito (le **"Obbligazioni"**) i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il **"Valore Nominale"**) a scadenza. Durante la vita delle Obbligazioni emesse l'Emittente corrisponderà agli investitori interessi cedolari semestrali , calcolati ad un tasso lordo annuale, secondo il seguente schema di step-up :

03/07/2011	1,50 %
03/01/2012	1,60 %
03/07/2012	1,80 %
03/01/2013	2,00 %
03/07/2013	2,10 %

03/01/2014 3,00 %
03/07/2014 3,50 %

Qualora il pagamento cadesse in un giorno non bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi. Il codice ISIN della presente Obbligazione è il seguente:

IT0004668247.

4.2 La legislazione che regola gli strumenti finanziari

La presente Obbligazione a Tasso **Variabile con struttura Step-Up** descritta nel presente Prospetto Informativo è regolata dalla legge italiana.

4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

L'emissione del Prestito Obbligazionario è per un importo nominale massimo di euro **5.000.000,00** (euro **CINQUEMILIONI**), ed è costituito da un massimo di **n.5.000 (CINQUEMILA)** obbligazioni al portatore del valore nominale di euro 1.000 (euro MILLE).

I titoli sono emessi esclusivamente al portatore, ai sensi dell'art. 2003 e seguenti del c.c., con immissione in un dossier a custodia ed amministrazione presso l'emittente od altri intermediari dei titoli stessi.

La Banca provvederà all'accentramento presso la Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione volontaria ai sensi del Dlgs 213/98 art. 28 comma 3' e regolamento Consob 11768/98 art. 23 comma 3'.

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni saranno denominate in euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in euro.

4.5 Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito e il diritto a percepire le cedole.

4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare

Secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni dell'Offerta le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori delle Cedole periodiche il cui tasso è prefissato all'emissione, e che aumenterà (Step-Up) durante la vita del prestito.

La durata del prestito è di **3 anni e sei mesi** a far tempo dal **03 Gennaio 2011** (la "**data di godimento**") fino al **03 Luglio 2014** (la "**data di scadenza**")

Dalla data di godimento le obbligazioni fruttano, sul valore nominale, un interesse pagato in via posticipata il **03 Gennaio** ed il **01 Luglio** di ogni anno fino alla data del rimborso ad un tasso **dell'1,50%** lordo su base annua, per il primo semestre, **dell'1.60%** lordo su base annua per il secondo semestre, **dell'1,80%** lordo su base annua per il terzo semestre, del **2,00%** lordo su base annua per il quarto semestre, del **2,10%** lordo su base annua per il quinto semestre, del **3,00**

% lordo su base annua per il sesto semestre, del **3,50%** lordo su base annua per il settimo semestre.

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso le filiali dell'Emittente, mediante accredito sul conto corrente dell'investitore, con addebito di euro due, unicamente per lo stacco cedole.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore della Banca emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto riguarda il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza ad iniziativa dell'Emittente.

4.9 Rendimento effettivo

Il rendimento effettivo lordo annuo relativo alle Obbligazioni verrà calcolato con la convenzione Act/Act.

Tasso interno di rendimento ¹			
Data Partenza 03/01/2011	Data Scadenza 03/07/2014		
Rendimento effettivo lordo annuo	2,213 %	Rendimento effettivo netto annuo	1,9366 %

4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

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

4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Le Obbligazioni descritte nella presente Prospetto Informativo è stata deliberata dal competente organismo dell'Emittente delibera del **25 novembre 2010**. Le Obbligazioni presentano caratteristiche standard ai sensi delle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le banche e come tale non è soggetto a comunicazione preventiva a Banca d'Italia ex art. 129 T.U.B..

4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

Il prestito ha la durata di **3 anni e sei mesi** che decorrono con data godimento **03/01/2011** alle condizioni indicate al punto 5 del presente Prospetto.

¹ Con l'espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: "il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investitore in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni.

4.14 Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.lgs 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa.

L'Emittente si incarica di operare le trattenute alla fonte come previsto dal D.Lgs n. 239/96.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

Denominazione Obbligazione	BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI PALESTRINA 03/01/2011 – 03/07/2014 STEP-UP
ISIN	IT0004668247
Data di Emissione	03/01/2011
Data di Scadenza	03/07/2014
Tasso di Interesse (lordo annuale)	1,50% (per la prima cedola) 1,60% (per la seconda cedola) 1,80% (per la terza cedola) 2,00% (per la quarta cedola) 2,10% (per la quinta cedola) 3,00% (per la sesta cedola) 3,50% (per la settima cedola)
Frequenza del pagamento delle Cedole	Semestrale
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole Nominale per il tasso.
Convenzione e Calendario	Following Business Day e TARGET.
Divisa	Euro
Responsabile per il collocamento	Il presidente del Consiglio di Amministrazione Marcello Cola
Agente per il Calcolo	Il Credito Cooperativo di Palestrina, Società Cooperativa

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a euro **5.000.000,00** (euro **CINQUEMILIONI**) per un totale di n. **5.000** (**CINQUEMILA**) obbligazioni, ciascuna del valore nominale di euro 1.000 (euro MILLE).

L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione sui quotidiani a diffusione locale, nelle filiali dell'emittente e, contestualmente, trasmessa a Consob.

5.1.3 Periodo di validità dell'offerta

La durata del Periodo di Offerta decorre dal **15 Dicembre 2010** e terminerà il **28 Febbraio 2011**.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito e, contestualmente, trasmesso alla Consob.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato presso la sede della Banca di Credito Cooperativo di Palestrina.

Data di Emissione del Prestito **03/01/2011**

Data di Godimento del Prestito **03/01/2011**

Date di Regolamento del Prestito: Tutti i giorni lavorativi compresi nel periodo **03/01/2011-28/02/2011**.

Per le sottoscrizioni effettuate con Data di Regolamento successiva alla Data di Godimento, all'investitore sarà addebitato il rateo di interessi maturato tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

L'Emittente ha la facoltà di procedere all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'offerta.

5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il "**Lotto Minimo**") pari a euro 1.000,00 (euro mille). L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

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

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento **03/01/2011** mediante addebito su conto corrente. Tale data, che coincide con la data in cui l'investitore entrerà nella titolarità dell'Obbligazione, può essere qualunque giorno lavorativo nel periodo che intercorre dalla Data di Godimento alla data di conclusione del Periodo di

Offerta. A decorrere dal giorno successivo alla Data di Godimento il controvalore relativo all'importo sottoscritto incorporerà anche il rateo di interesse maturato. I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

La Banca di Credito Cooperativo di Palestrina, Società Cooperativa, comunicherà entro 5 successivi alla conclusione del Periodo di offerta (ex art. 13, comma 7 del Reg. Emittenti) i risultati della medesima.

Copia del predetto annuncio verrà trasmesso contestualmente alla Consob. Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, l'Emittente comunicherà alla Consob gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, unitamente ad una riproduzione degli stessi su supporto informatico ex art. 13, comma 8 del Reg. Emittenti.

5.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela retail.

5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale. Non sono previsti criteri di riparto.

5.3 Fissazione del prezzo

5.3.1 Prezzo di offerta

Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè al prezzo di euro 1.000,00 cadauna corrispondente al valore nominale, senza alcuna commissione a carico del sottoscrittore. Il sottoscrittore corrisponderà il rateo di interessi per il periodo intercorrente tra la data di godimento del prestito e la data valuta di sottoscrizione.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 I soggetti incaricati del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Palestrina.

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.

5.4.3 soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno a fermo

Non sono ammesse sottoscrizioni sulla base di un impegno a fermo o nell'ambito di un "accordo di vendita al meglio".

5.4.4 Data in cui è stato concluso l'accordo di sottoscrizione.

Non è previsto alcun accordo di sottoscrizione.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni descritte nel presente Prospetto Informativo non sono trattate su altri mercati regolamentati.

6.3 Impegno ad agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario

Non sono previsti

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2 Informazioni contenute nella prospetto informativo sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo 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 nel presente Prospetto Informativo.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni, contenute nel presente Prospetto Informativo, provenienti da terzi.

7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario

La Banca di Credito Cooperativo di Palestrina non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse.

