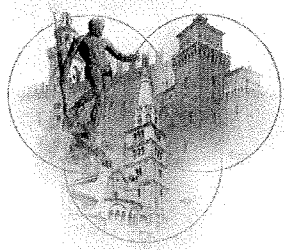


**Banca Centro Emilia - Credito Cooperativo**  
in qualità di soggetto emittente ed unico responsabile del collocamento



Denominazione: Banca Centro Emilia – Credito Cooperativo  
Società Cooperativa con sede legale in Corporeno (FE), via Statale, 39  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5352, all'Albo delle Società Cooperative al n. A112765 e al Registro delle Imprese di Ferrara al n. 137791/97, Codice Fiscale e Partita IVA 01402600389  
Capitale Sociale al 31/12/2008: 3.374.054 euro - Riserve al 31/12/2008: 31.072.537,00 euro  
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo  
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

### **PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

**“Banca Centro Emilia 06/11/2009 – 06/11/2012 2,10% T.F. ”**

**ISIN IT0004546583**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “Direttiva Prospetto”) ed al Regolamento 2004/809/CE.

Le suddette Condizioni Definitive unitamente al Prospetto di Base, costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Programma di emissione (il “Programma”), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un “Prestito Obbligazionario” o un “Prestito”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “Obbligazioni” e ciascuna una “Obbligazione”).

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

Al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni, si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 22/12/2008 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 8110868 del 11/12/2008, aggiornato con il Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 29/06/2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9057145 del 18/06/2009 e al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 29/06/2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9057145 del 18/06/2009.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 29/10/2009.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alle obbligazioni “Banca Centro Emilia - Tasso Fisso” comprese nel Programma di Emissione deliberato da Banca Centro Emilia – Credito Cooperativo il 29/10/2008.

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede Banca Centro Emilia, società cooperativa, via Statale n. 39, 44042 Corporeno (Fe) e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web [www.bancacentroemilia.it](http://www.bancacentroemilia.it)

## 1 FATTORI DI RISCHIO

### AVVERTENZE GENERALI

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma di emissione denominato "Banca Centro Emilia – Credito Cooperativo Tasso Fisso" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

**Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. E' opportuno che gli Investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente il paragrafo successivo ai fini di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle Obbligazioni.

#### 1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

##### 1.1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni oggetto della presente Offerta sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole fisse così come indicate nelle presenti Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" di pari durata (BTP).

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

##### 1.1.2 Rischio emittente

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca Centro Emilia, società cooperativa, quale emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale alla scadenza del Prestito Obbligazionario.

Il presente Prestito Obbligazionario è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al credito cooperativo secondo le modalità ed i limiti previsti nello statuto del fondo medesimo, come meglio precisato al successivo paragrafo 1.1.3 e al punto 8 della Nota Informativa e indicati nelle Condizioni Definitive.

Per i dettagli relativi ai fattori di rischio riconducibili all'emittente, si rinvia al capitolo 3 del documento di registrazione.

##### 1.1.3 Limiti delle garanzie

Come specificato al punto 1.1.2 "rischio emittente", le condizioni definitive del singolo prestito potrebbero riportare la previsione che le obbligazioni siano assistite dalla garanzia da parte del fondo di garanzia degli obbligazionisti.

Il Fondo di Garanzia è un consorzio costituito tra banche di credito cooperativo il cui scopo è la tutela dei portatori di titoli obbligazionari emessi dalle banche consorziate. 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 non superiore ad euro 103.291,38 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.

##### 1.1.4 Rischio di liquidità

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento anticipato. Pertanto gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e

potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Tali considerazioni implicano che l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, debba aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alla quotazione ufficiale in alcun mercato regolamentato; non sarà richiesta l'ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF); l'Emittente non agirà in qualità di Internalizzatore Sistemico per le obbligazioni di cui alla Nota Informativa. Tuttavia l'Emittente si impegna a riacquistare le obbligazioni prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per i dettagli sulla determinazione del prezzo si rimanda al paragrafo 6.3 della Nota Informativa. La policy di esecuzione degli ordini è disponibile presso la Sede e le Filiali di Banca Centro Emilia - Credito Cooperativo.

L'Emittente si riserva la facoltà di chiusura anticipata del prestito. Tale situazione può influire sulla liquidità del prestito.

#### **1.1.5 Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione.**

In relazione ai singoli prestiti da emettere nell'ambito del Programma di Emissione potranno essere previsti oneri impliciti compresi nel prezzo di emissione in favore dell'Emittente. Tale componente di valore, qualora prevista, non parteciperà alla determinazione del prezzo delle Obbligazioni nel mercato secondario e quindi anche nel periodo immediatamente successivo all'emissione.

#### **1.1.6 Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente**

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente.

#### **1.1.7 Rischio di prezzo**

E' il rischio rappresentato dal fatto che le eventuali fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle obbligazioni, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. In particolare, 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 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.

#### **1.1.8 Rischio scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo risk free (Titolo di Stato)**

Il rendimento effettivo a scadenza su base annua risulta inferiore rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano (titolo risk free) con similare durata residua.

#### **1.1.9 Potenziali conflitti d'interesse**

##### Coincidenza del ruolo di Emittente e collocatore:

Banca Centro Emilia – Credito Cooperativo svolgerà la duplice funzione di Emittente e collocatore delle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito delle presenti Condizioni Definitive.

##### Impegno a negoziare le Obbligazioni in contropartita:

Situazioni di conflitto di interesse potrebbero derivare dall'impegno di Banca Centro Emilia – Credito Cooperativo ad effettuare operazioni di negoziazione in conto proprio sulle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive.

**1.1.10 Rischio di variazione del regime fiscale applicato ai rendimenti**

E' il rischio rappresentato da possibili variazioni del regime fiscale cui soggiacciono i redditi derivanti dalle obbligazioni.

## 2 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Emittente</b>	Banca Centro Emilia – Credito Cooperativo
<b>Denominazione Obbligazione</b>	Banca Centro Emilia 06/11/2009 – 06/11/2012 2,10% TF
<b>ISIN</b>	IT0004546583
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 4.000.000,00 Euro, per un totale di n. 4.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000,00 Euro. L'Emittente, nel Periodo di Offerta, ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione sul proprio sito internet e alla Consob.
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal 30/10/2009 al 05/05/2010, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB. E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di estendere il periodo di offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso sul proprio sito internet e contestualmente trasmesso alla Consob.
<b>Lotto Minimo</b>	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a una obbligazione, pari a 1.000,00 euro.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.
<b>Data di Godimento</b>	06/11/2009
<b>Data di Regolamento</b>	Le date di regolamento potranno coincidere con qualsiasi giorno lavorativo coincidente o posteriore alla Data di Godimento, all'interno del Periodo dell'Offerta.
<b>Data di Scadenza</b>	06/11/2012
<b>Garanzie</b>	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.
<b>Rimborso</b>	Alla pari, a scadenza ed in un'unica soluzione.
<b>Tassi di Interesse per le Cedole Fisse</b>	2,10% annuo lordo
<b>Frequenza del pagamento delle Cedole Fisse</b>	Semestrale
<b>Date di pagamento delle Cedole</b>	06/11 – 06/05
<b>Convenzione di Calcolo</b>	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è ACT/ACT.
<b>Convenzione e Calendario</b>	Following Business Day e TARGET.
<b>Responsabile per il collocamento</b>	Il Responsabile del collocamento è Banca Centro Emilia – Credito Cooperativo rappresentata dal Sig. Accorsi Giuseppe in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione.
<b>Soggetti incaricati del collocamento</b>	Banca Centro Emilia – Credito Cooperativo è Emittente e unico Collocatore del Prestito Obbligazionario.
<b>Regime Fiscale</b>	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.
<b>Spese e oneri a carico del sottoscrittore</b>	Nessuna spesa ed onere a carico del sottoscrittore.

### 3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Sulla base delle condizioni dell'Offerta relative al prestito in emissione riportate nella tabella precedente, l'obbligazione avrà un rendimento effettivo annuo lordo 2,11% e netto 1,84%.

### 4 COMPARAZIONE TRA IL PRESENTE TITOLO E UN BTP DI DURATA SIMILARE

La tabella sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo una comparazione tra il rendimento assicurato da un BTP di simile scadenza rispetto a quella delle Obbligazioni a Tasso Fisso, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, calcolato con riferimento alla normativa vigente al momento dell'emissione del prestito.

Alla data del 22/10/2009 il prezzo del BTP IT0004284334 15/10/12 4,25% assunto come elemento di comparazione era pari a 105,934 dalla fonte "Il Sole 24 Ore".

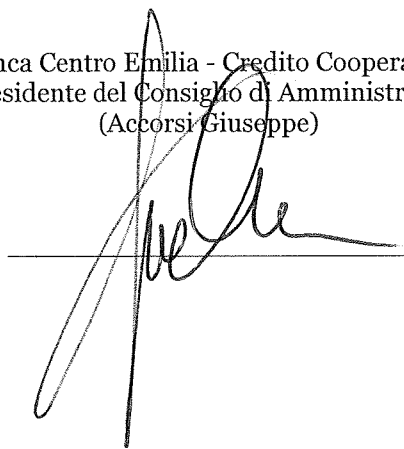
	<b>BTP 15/10/12 4,25%</b>	<b>Banca Centro Emilia – Tasso Fisso</b>
<b>Scadenza</b>	<b>15/10/2012</b>	<b>06/11/2012</b>
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>2,18%</b>	<b>2,11%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,84%</b>

## 5 AUTORIZZAZIONE RELATIVA ALL'EMISSIONE

L'emissione dell' Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 16/09/2009.  
L'Obbligazione è emessa in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del decreto legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.

Corporeno, 21 OTT. 2009

Banca Centro Emilia - Credito Cooperativo  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
(Accorsi Giuseppe)

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'G. Accorsi', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.