



Sede sociale: V.le E. Chiesa, 4 - Massa (Ms)  
Iscritta all'Albo delle banche al n. 5593  
Capitale sociale e riserve Euro 7.599.943  
Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Massa n° 112255  
Codice Fiscale e Partita IVA: 01022160459

## **PROSPETTO INFORMATIVO PER LE EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE C.D. PLAIN VANILLA**

**OFFERTA DI OBBLIGAZIONI BANCA APUANA 06.02.2012/2014 STEP UP  
ISIN IT0004791023**

Fino ad un ammontare nominale massimo di euro 5.000.000

La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c., nella persona del suo legale rappresentante *pro-tempore*, svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile del collocamento della presente offerta.

**Il presente prospetto non è sottoposto all'approvazione della Consob .**

Il presente prospetto è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede della Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c.o consultabile della clientela in forma elettronica nel sito web della Banca Apuana [www.Bancaapuana.it](http://www.Bancaapuana.it)

## INDICE:

<b>I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE</b>		Pag.
1.	Persone responsabili	4
2.	Denominazione e forma giuridica	4
3.	Sede Legale e sede amministrativa	4
4.	Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia	4
5.	Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia	4
6.	Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente	4
7.	Eventuale rating, riferito al periodo precedente l'emissione, con indicazione del soggetto che lo ha rilasciato	5
8.	Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli	5
<b>II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE</b>		
<b>1.</b>	<b>Persone responsabili</b>	5
1.1.	Indicazione delle Persone responsabili	5
1.2.	Dichiarazione di responsabilità	5
<b>2.</b>	<b>Fattori di rischio</b>	6
2.1	Fattori di rischio relativi ai titoli offerti	
2.1.1	Rischio Emittente	
2.1.2	Rischio di Liquidità	
2.1.3	Rischio di Prezzo	
2.1.4	Rischio di Tasso	
2.1.5	Rischio connesso all'assenza di rating	
2.1.6	Limiti delle garanzie	
2.1.7	Confronto con un Titolo di Stato di scadenza simile	
<b>3.</b>	<b>Informazioni fondamentali</b>	6
3.1.	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta	6
3.2.	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	6
<b>4.</b>	<b>Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire</b>	6
4.1.	Descrizione degli strumenti finanziari	6
4.2.	La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	7
4.3.	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	7
4.4.	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	7
4.5.	Ranking degli strumenti finanziari	7
4.6.	Diritti connessi agli strumenti finanziari	7
4.7.	Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare	7
4.8.	Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito	7
4.9.	Rendimento effettivo del titolo	8
4.10.	Rappresentanza degli obbligazionisti	8
4.11.	Delibere, autorizzazioni e approvazioni	8
4.12.	Data di emissione degli strumenti finanziari	8
4.13.	Restrizioni alla trasferibilità	8
4.14.	Regime Fiscale	8
<b>5.</b>	<b>Condizioni dell'offerta</b>	8
5.1.	Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	8
5.1.1.	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	8

5.1.2.	Ammontare totale dell'offerta	8
5.1.3.	Periodo di validità dell'offerta	8
5.1.4.	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	8
5.1.5.	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	8
5.1.6.	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	9
5.1.7.	Diffusione dei risultati dell'offerta	9
5.1.8.	Eventuali diritti di prelazione	9
		<b>Pag.</b>
5.2.	Piano di ripartizione e di assegnazione	9
5.2.1.	Destinatari dell'offerta	9
5.2.2.	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima delle comunicazioni	9
5.3.	Fissazione del prezzo	9
5.3.1.	Prezzo di offerta	9
5.4.	Collocamento e sottoscrizione	9
5.4.1.	I soggetti incaricati del collocamento	9
5.4.2.	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario.	9
5.4.3.	Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno a fermo	
5.4.4.	Data in cui è stato concluso l'accordo di sottoscrizione	
<b>6.</b>	<b>Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione</b>	9
6.1.	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari	9
6.2.	Quotazione su altri mercati	9
6.3.	Soggetti che assumono l'impegno di agire quali intermediari nel mercato secondario	10
<b>7.</b>	<b>Informazioni supplementari</b>	10
7.1.	Consulenti legati all'emissione	10
7.2.	Informazioni contenute nel Prospetto sottoposte a revisione	10
7.3.	Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	10
7.4.	Informazioni provenienti da terzi	10
7.5.	Rating dell'emittente e dello strumento finanziario	10

# I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

## 1. Persone responsabili

La **Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara, Società Cooperativa**, con sede legale in V.le E. Chiesa, 4, Massa (Ms), rappresentata legalmente ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale dal Presidente del Consiglio di Amministrazione **Ezio Bertazzoni**, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto.

La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara, Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Ezio Bertazzoni dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Il presente Prospetto è conforme al modello depositato in Consob.

Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara  
Società Cooperativa  
Il Presidente  
(Ezio Bertazzoni)

Il Presidente del Collegio Sindacale  
(Renzo Galli)

## 2. Denominazione e forma giuridica

La denominazione legale dell'emittente è Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara società cooperativa.

La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c., è una società cooperativa a mutualità prevalente.

## 3. Sede legale e sede amministrativa

La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c. ha sede legale in V.le E. Chiesa, 4 - Massa (Ms), tel.0585 89501 e sede amministrativa in V.le E. Chiesa, 4 – Massa (Ms), tel. 0585 89501

## 4. Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia

La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c. è iscritta all'Albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero 5593; Codice ABI 7095.3

## 5. Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia

La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c. non appartiene a nessun gruppo bancario.

## 6. Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente

	2009	2010
Patrimonio di Vigilanza*	Euro 5.890	Euro 6.776
Tier one capital ratio	13.59%	14.25%
Total Capital Ratio	13.61%	14.27%
Sofferenze lorde / impieghi lordi	2.85%	2.15%
Sofferenze nette / impieghi	1.03%	0.72%
Partite anomale/impieghi	3.05%	3.87%

\* dati espressi in migliaia di euro

**7. Eventuale rating, riferito al periodo precedente l'emissione, con indicazione del soggetto che lo ha rilasciato.**

La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c. non ha richiesto l'attribuzione del rating.

**8. Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli**

Si segnala che il presente collocamento è un'operazione nella quale la Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Un ulteriore conflitto di interesse si configura dato che l'Emittente assolve anche alla funzione di Agente di Calcolo.

## **II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE**

### **1. Persone responsabili**

#### **1.1 Indicazione delle Persone responsabili**

La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara, Società Cooperativa, con sede legale in V.le E. Chiesa, 4 Massa (Ms), rappresentata legalmente ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Ezio Bertazzoni, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto.

#### **1.2 Dichiarazione di responsabilità**

La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara, Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante presidente del Consiglio di Amministrazione Ezio Bertazzoni, dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Il presente Prospetto è conforme al modello depositato in Consob.

Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara  
Società Cooperativa  
Il Presidente  
(Ezio Bertazzoni)

Il Presidente del Collegio Sindacale  
(Renzo Galli)

## **2. Fattori di rischio**

**2.1** La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c., in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente Prospetto, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione della presente obbligazione. Le Obbligazioni oggetto del presente prospetto informativo sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale e danno diritto ad un rendimento garantito dalle cedole a tasso fisso.

### **2.1.1 RISCHIO EMITTENTE**

E' il rischio rappresentato dalla probabilità che la Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara, società cooperativa, quale emittente del presente prestito obbligazionario Banca Apuana 06.02.2012/2014 TASSO STEP UP ISIN IT0004791023 non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione.

### **2.1.2 RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. Non è prevista la quotazione delle obbligazioni presso alcun mercato regolamentato né l'Emittente agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le proprie emissioni.

L'Emittente non assume l'onere di controparte, non impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore.

La Banca tuttavia si impegna entro 60 giorni a decorrere dalla data di godimento del prestito ad avviare, per il tramite di Iccrea Banca, la procedura di ammissione a negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF segmento "order driven".

Al fine di sostenere la liquidità delle transazioni sul sistema multilaterale HI-MTF la Banca può intervenire sullo stesso, entro tre giorni lavorativi dalla data di inserimento dell'ordine medesimo da parte del cliente, in qualità di *liquidity provider* allo scopo di dare esecuzione agli ordini della clientela che non dovessero trovare naturale contropartita sul mercato.

Resta fermo che, qualora la Banca decida di intervenire sul mercato in qualità di *liquidity provider* nei termini di cui al capoverso precedente, l'operazione troverà esecuzione solo qualora l'ordine del cliente sia stato impartito ad un prezzo coerente con il *fair value* del titolo così come calcolato da Iccrea Banca secondo un modello valutativo contenuto nella Policy di Pricing deliberata dalla Banca.

Per ulteriori dettagli sul punto si rinvia al paragrafo 6.1 del presente prospetto.

Tale metodologia di calcolo (approccio "*Frozen Spread*") prevede che la formulazione del *fair value*, sul secondario, sia determinata sulla base della curva zero coupon dei tassi risk free di mercato, rilevati almeno su base giornaliera, a cui viene sommato uno spread mantenuto costante fino alla scadenza del titolo. Tale "spread di emissione" è calcolato come quel valore che, aggiunto alla curva dei tassi "risk free" rilevata in fase di emissione, consente di eguagliare il valore attuale dei flussi finanziari dell'obbligazione con il prezzo di emissione.

Tale metodologia fa sì che le valutazioni successive riflettano esclusivamente le variazioni dei tassi "risk free".

### **2.1.3 RISCHIO DI PREZZO**

E' il rischio rappresentato da possibili variazioni del prezzo dovute alle mutevoli condizioni di mercato.

### **2.1.4 RISCHIO DI TASSO**

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni - in aumento - dei livelli di tasso di interesse; dette variazioni riducono, infatti, il valore di mercato della componente obbligazionaria a tasso fisso, riducendo conseguentemente - per tale emissione - il valore del titolo.

### **2.1.5 RISCHIO CONNESSO ALL'ASSENZA DI RATING**

Il rischio cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

## 2.1.6 LIMITI DELLE GARANZIE

Le Obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal fondo di garanzia dei depositanti del credito cooperativo. Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della banca

## 2.1.7 CONFRONTO CON UN TITOLO DI STATO DI SCADENZA SIMILARE

Confrontiamo il rendimento delle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto con quello di un BTP (Buono del Tesoro Poliennale) di simile scadenza, ad esempio il BTP 01/04/2014 ISIN IT0004707995.

La cedola in scadenza il 01APRILE 2014 è pari a [3.00]% su base annua, pari a 2.6250% netto. Il BTP è un titolo a tasso fisso per cui le cedole successive sono pari al 3% lordo (2.6250% netto) su base annua.

Avremo quindi il seguente piano cedolare e i seguenti rendimenti a scadenza, al lordo e al netto della ritenuta fiscale:

<b>BTP 01/04/2014 ISIN IT0004707995</b>	
<b>SCADENZE CEDOLARI</b>	<b>Tasso annuo lordo</b>
01/04/2012	3%
01/10/2012	3%
01/04/2013	3%
01/10/2013	3%
01/04/2014	3%
<b>Prezzo Ufficiale al 10/01/2012</b>	95.563
<b>Rendimento effettivo lordo annuo*</b>	5.21%
<b>Rendimento effettivo netto annuo*</b>	4.79%
<b>Rendimento effettivo lordo obbligazione BCC</b>	3.675%
<b>Rendimento effettivo netto obbligazione BCC</b>	2.94%

\* fonte "Il sole 24 ore" del [11/01/2012]

### **3. Informazioni fondamentali**

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

La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c., in persona del suo legale rappresentante *pro tempore* Presidente del Consiglio di Amministrazione Ezio Bertazzoni attesta che, per quanto conosciuto, non si riscontrano particolari conflitti di interesse potenziali e/o effettivi tra gli obblighi professionali degli amministratori e dei membri degli Organi di Direzione e di Vigilanza verso la Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c. e/o verso i loro interessi privati e/o i loro obblighi. Nondimeno si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza deliberati e concessi dalla Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c. in conformità al disposto dell'articolo 136 del D.Lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

Si segnala, peraltro, che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

#### **3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

La presente offerta è riconducibile all'attività di raccolta del risparmio, essa ha lo scopo di acquisire la provvista per erogare il credito a favore dei soci e della clientela che opera nella zona di competenza.

### **4. Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire**

#### **4.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

Il prestito obbligazionario Banca Apuana 06.02.2012/2014 STEP UP codice ISIN IT0004791023 ha una durata stabilita in 2 anni (DUE) ha valore nominale di emissione di Euro 5.000.000 (Cinquemilioni), alla scadenza sarà rimborsato al 100% del valore nominale e da inoltre diritto al pagamento di n. 2 cedole annuali lorde posticipate, come descritto al punto 4.7 del presente prospetto.

#### **4.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

Il regolamento del presente prestito obbligazionario è redatto secondo la legge italiana.

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

Le obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio pari ad euro 10.000 (Diecimila/00), interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs 213/98 ed alla delibera Consob 11768/98 e successive modificazioni.

#### **4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

Il prestito obbligazionario è denominato in euro e le cedole del prestito sono anch'esse denominate in euro.

#### **4.5 Ranking degli strumenti finanziari**

Non è previsto un ranking tra le obbligazioni emesse dalla banca.

#### **4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari**

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole d'interesse alle date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

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

##### Data di godimento e di scadenza degli interessi

Il prestito ha godimento in data 06/02/2012 e gli interessi calcolati su base actual/actual (\*), saranno pagati in n. 2 (DUE) rate annuali posticipate il 06/02 di ciascun anno, al netto di spese ed assoggettati alla normativa fiscale di tempo in tempo vigente. Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpissero o dovessero colpire le presenti obbligazioni e/o i relativi interessi. Qualora il pagamento degli interessi cada in un giorno

non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi.

(\*) Viene calcolato il numero di giorni effettivi di calendario tra la data di partenza (esclusa) e quella finale (inclusa) dividendo per i giorni effettivi del periodo di cedola

#### Tasso di interesse nominale

- Il tasso di interesse della prima cedola pagabile il 06/02/2013, è fissato nella misura del 3.35 %.
- Il tasso di interesse della seconda cedola pagabile il 06/02/2014, è fissato nella misura del 4 %.

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

#### **4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito**

Il titolo scade in data 06/02/2014 e da tale data cesserà di produrre interessi. Le obbligazioni saranno rimborsate in unica soluzione. Il rimborso del capitale avverrà alla pari. Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso a scadenza avverrà mediante accredito in conto. Qualora il pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi. Non è previsto il rimborso anticipato del prestito.

#### **4.9 Rendimento effettivo del titolo**

Il rendimento effettivo del prestito, considerando la struttura cedolare, è del 3.68 % lordo su base annua calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento, che è il tasso che uguaglia il valore dei flussi di cassa attesi nel tempo al valore dell'attività che li genera.

#### **4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non è prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti alcuna forma di rappresentanza degli obbligazionisti..

#### **4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

L'emissione del prestito obbligazionario è stata deliberata in data 19/12/2011 dal Consiglio di amministrazione. Il presente prestito obbligazionario presenta 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.

#### **4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di emissione del prestito obbligazionario è il 06/02/2012.

#### **4.13 Restrizioni alla trasferibilità**

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni.

#### **4.14 Regime fiscale**

I redditi di capitale derivanti dal possesso delle Obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 e successive modificazioni e integrazioni, prevista nella misura del 20% per i redditi maturati a partire dal 1° gennaio 2012 per effetto di quanto disposto dal D.L. 13 agosto 2011 n. 138 convertito in legge dalla L. 14 settembre 2011, n. 148.

Eventuali redditi diversi sono soggetti all'imposta sostitutiva di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 e successive modificazioni ed integrazioni, prevista nella misura del 20% per i redditi realizzati a decorrere dal 1° gennaio 2012 per effetto di quanto disposto D.L. 13 agosto 2011 n. 138 convertito in legge L. 14 settembre 2011, n. 148.

Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono dovessero o colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.

## **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**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

#### **5.1.2 Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo del prestito obbligazionario è di nominali euro 5.000.000 suddiviso in massimo n. 5.000 obbligazioni di nominali euro 1.000 cadauna, rappresentati da titoli al portatore.

#### **5.1.3 Periodo di validità dell'offerta**

Le obbligazioni saranno offerte dal 06/02/2012 al 20/04/2012, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, per il tramite della Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c. La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c. ovvero nel caso di operatività fuori sede, presso uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente.

#### **5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni**

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.

#### **5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile**

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di euro 10.000 (Diecimila). I titoli potranno essere emessi con incrementi di Euro 1.000 (Mille) e multipli rispetto al valore minimo. 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 in contante ovvero mediante addebito in conto corrente sarà effettuato il giorno di sottoscrizione; i titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data, e depositati presso la Monte Titoli S.p.A. al termine del periodo di offerta.

#### **5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta**

La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c. entro 5 giorni successivi alla conclusione del periodo dell'offerta, comunicherà i risultati della medesima mediante un annuncio pubblicato con le stesse modalità del presente prospetto.

#### **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 sul mercato italiano e destinate alla clientela retail e/o istituzionale della Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c..

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

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avviene in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione. Non sono previsti criteri di riparto. L'ammontare assegnato verrà confermato mediante invio di apposita comunicazione ai sottoscrittori.

## 5.3 Fissazione del prezzo

### 5.3.1 Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta del presente prestito è pari al 100 % del valore nominale, e cioè 1.000 (mille) Euro per ciascuna obbligazione (il Prezzo di Offerta), senza aggravio di commissioni o spese a carico del richiedente, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza di godimento del prestito;

## 5.4 Collocamento e sottoscrizione

### 5.4.1 I soggetti incaricati del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede della Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c., ovvero nel caso di operatività fuori sede, presso uffici dei promotori finanziari o, se richiesto, presso il domicilio del cliente. La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c. opererà in proprio 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 della Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c., in contante o 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 esistono soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno a fermo.

### 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

L'Emittente non assume l'onere di controparte, non impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore.

La Banca tuttavia si impegna, per il tramite di Iccrea Banca, a richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF segmento "order driven" con le modalità descritte al paragrafo 2.1.2 del presente prospetto.

Tale mercato è organizzato e gestito da Hi-MTF SIM S.p.A., società partecipata da ICCREA Banca (Istituto Centrale delle Banche di Credito Cooperativo) che svolge anche il ruolo di Aderente Diretto nel suddetto mercato.

Si rinvia al "Regolamento Hi-MTF - segmento order driven", a disposizione sul sito internet [www.hi-mtf.com](http://www.hi-mtf.com), per informazioni relative alle modalità di negoziazione dei Titoli su tale mercato. I prezzi di acquisto e di vendita delle Obbligazioni saranno, quindi, conoscibili secondo le regole proprie di tale Sistema Multilaterale di Negoziazione.

Al fine di sostenere la significatività delle transazioni su tale sistema di negoziazione, la Banca può intervenire sullo stesso in qualità di *liquidity provider* allo scopo di dare esecuzione agli ordini della clientela che non dovessero trovare naturale contropartita sul mercato entro tre giorni lavorativi dalla data di inserimento dell'ordine medesimo da parte del cliente.

Con riferimento specifico all'attività di *liquidity provider* svolta dalla Banca, si sottolinea che le concrete modalità di svolgimento della stessa sono quelle indicate al paragrafo 1 del documento di sintesi della Policy di Pricing, attualmente in vigore, consultabile sul sito internet dell'Emittente.

Si fa altresì presente che detta Policy è soggetta a revisione, almeno annuale, da parte della Banca.

### 6.2 Quotazione su altri mercati

Il titolo in oggetto non sarà trattato su mercati regolamentati.

### **6.3 Soggetti che assumono l'impegno di agire quali intermediari nel mercato secondario**

Non esistono soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari delle operazioni sul mercato secondario.

## **7. Informazioni supplementari**

### **7.1 Consulenti legati all'emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 Informazioni contenute nel Prospetto sottoposte a revisione**

Le informazioni contenute nel presente Prospetto 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.

### **7.4 Informazioni provenienti da terzi**

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

### **7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario**

La Banca Apuana Credito Cooperativo di Massa Carrara s.c. non è fornita di rating così come il presente prestito obbligazionario.