



Società Cooperativa

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia, aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo, aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, aderente al Fondo di Garanzia Istituzionale

Sede Legale e Direzione Generale Maresca (PT) – Piazza della Stazione, 148

Tel 0573/6261 - Telefax 0573/64658 – [www.bccmontagnapistoiese.it](http://www.bccmontagnapistoiese.it)

Iscritta all'Albo delle banche al n. 1452.2.0

Iscritta all'Albo delle società cooperative al n. A160761

Capitale Sociale Euro 128.480,32 al 31.12.2011

Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Pistoia, Codice Fiscale e Partita IVA 00145810479

## **PROSPETTO INFORMATIVO PER LE EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE**

### **C.D. PLAIN VANILLA**

**Relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione delle Obbligazioni  
BCC Montagna Pistoiese 15/01/2012-15/01/2015 Tasso Fisso 5,50%  
Codice Isin: IT0004791254**

**OFFERTA DI Euro 1.500.000,00**

La Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese – Maresca 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 messo a disposizione della clientela anche in forma elettronica nel sito web della Bcc: [www.bccmontagnapistoiese.it](http://www.bccmontagnapistoiese.it)**

## **INDICE:**

### **I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**

1. Persone responsabili
2. Denominazione e forma giuridica
3. Sede Legale e sede amministrativa
4. Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia
5. Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia
6. Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente
7. Eventuale rating, riferito al periodo precedente l'emissione, con indicazione del soggetto che lo ha rilasciato
8. Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli

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

#### **1. Persone responsabili**

- 1.1 Indicazione delle Persone responsabili
- 1.2 Dichiarazione di responsabilità

#### **2. Fattori di rischio**

- 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 Titolo di Stato di scadenza simile

#### **3. Informazioni fondamentali**

- 3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta
- 3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

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

- 4.1 Descrizione degli strumenti finanziari
- 4.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati
- 4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri
- 4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari
- 4.5 Ranking degli strumenti finanziari
- 4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari
- 4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare
- 4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito
- 4.9 Rendimento effettivo del titolo
- 4.10 Rappresentanza degli Obbligazionisti
- 4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni
- 4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari
- 4.13 Restrizioni alla libera circolazione e trasferibilità degli strumenti finanziari
- 4.14 Regime fiscale

## **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
- 5.1.2 Ammontare totale dell'offerta
- 5.1.3 Periodo di validità dell'offerta
- 5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni
- 5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile
- 5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari
- 5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta
- 5.1.8 Eventuali diritti di prelazione

### 5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

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

### 5.3 Fissazione del prezzo

- 5.3.1 Prezzo di offerta

### 5.4 Collocamento e sottoscrizione

- 5.4.1 I soggetti incaricati del collocamento
- 5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario
- 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

## **6 Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione**

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

### 6.2 Quotazione su altri mercati

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

## **7 Informazioni supplementari**

### 7.1 Consulenti legati all'emissione

### 7.2 Informazioni contenute nel Prospetto sottoposte a revisione

### 7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

### 7.4 Informazioni provenienti da terzi

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

## **I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**

### **1. Persone responsabili**

La Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese - Maresca, Società Cooperativa, (di seguito anche BCC) con sede legale in Maresca (PT), Piazza della Stazione, 148,, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione (Nedo Ferrari), ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto.

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

Banca di Credito Cooperativo della Montagna  
Pistoiese-Maresca s.c.  
Il Presidente  
(*Nedo Ferrari*)

.....

Il Presidente del Collegio Sindacale  
(*Paolo Sala*)

.....

### **2. Denominazione e forma giuridica**

La denominazione legale dell'emittente è Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese - Maresca .

La Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese - Maresca . è una società cooperativa a mutualità prevalente.

### **3. Sede legale e sede amministrativa**

La Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese - Maresca . ha sede legale e amministrativa in Maresca (PT), Piazza della Stazione, 148 Comune di San Marcello Pistoiese, tel. 0573/6261.

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

La Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese - Maresca è iscritta all'Albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero 1452.2.0; Codice ABI 08633.0

La Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese - Maresca è inoltre iscritta all' Ufficio del Registro Imprese di Pistoia Codice Fiscale e Partita Iva n.00145810479.

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

La Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese - Maresca non appartiene a nessun gruppo bancario ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 385/93.

## 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	12.288.450	12.155.201
Tier One Capital Ratio	19,02%	17,64%
Total Capital Ratio	19,20%	17,78%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	3,92%	4,67%
Sofferenze nette/impieghi	1,41%	1,65%
Partite anomale/impieghi	11,84%	10,97%

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

La Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese - Maresca non è fornita di alcun rating ufficiale.

## 7. Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli

Si segnala che il presente collocamento è un'operazione nella quale la BCC ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione. Un ulteriore conflitto di interesse si configura nel fatto che l'Emittente assolve anche alla funzione di Agente per il Calcolo.

## II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

### 1. Persone responsabili

#### 1.1 Indicazione delle Persone responsabili

La Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese – Maresca, Società Cooperativa con sede in Maresca (PT), Piazza della Stazione, 148, rappresentata legalmente ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale dal Presidente del Consiglio di Amministrazione (Nedo Ferrari), si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto.

#### 1.2 Dichiarazione di responsabilità

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

Banca di Credito Cooperativo della Montagna  
Pistoiese-Maresca s.c.

Il Presidente  
(*Nedo Ferrari*)

Firma .....

Il Presidente del Collegio Sindacale  
(*Paolo Sala*)

Firma .....

## **2. Fattori di rischio**

### **2.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

La Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese – Maresca, 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 di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese – Maresca, società cooperativa, quale emittente del presente prestito obbligazionario (Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese-Maresca 15/01/2012 – 15/01/2015 – Tasso Fisso 5,50% , ISIN IT0004791254) 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.

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".

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

#### **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 il valore del titolo.

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

E' 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. Per il prestito obbligazionario è stata richiesta la garanzia del fondo di garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da Banche appartenenti al Credito Cooperativo, avente sede in Roma, con le modalità ed i limiti previsti nello statuto del Fondo medesimo. In particolare i sottoscrittori ed i portatori delle Obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'emittente, hanno diritto di cedere al fondo le Obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi.

Per esercitare il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi precedenti l'evento di default dell'emittente. In nessun caso il pagamento da parte del fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore a Euro 103.291,38 indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti, anche per interposta persona dagli amministratori, dai sindaci, e dall'alta direzione dell'emittente. L'intervento del fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta da parte del portatore del titolo ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca depositaria.

## 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 01/02/2015 4,25% Isin: IT0003719918. La cedola in scadenza il 01/02/2012 è pari al 4,25% lordo su base annua, pari al 3,718,% netto. Il BTP è un titolo a tasso fisso per cui le cedole successive sono pari al 4,25% lordo (3,718% 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 01/02/2015 - IT0003719918</b>	
<b>SCADENZE CEDOLARI</b>	<b>Tasso annuo lordo</b>
01/02/2012	4,25%
01/08/2012	4,25%
01/02/2013	4,25%
01/08/2013	4,25%
01/02/2014	4,25%
01/08/2014	4,25%
01/02/2015	4,25%
Prezzo Ufficiale al 19/12/11*	96,871
Rendimento effettivo lordo annuo*	5,41%
Rendimento effettivo netto annuo*	4,86%
Rendimento effettivo lordo obbligazione BCC	5,50%
Rendimento effettivo netto obbligazione BCC	4,40%

\* fonte "Il sole 24 ore" del 20 Dicembre 2011

### **3. Informazioni fondamentali**

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

La Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese – Maresca, in persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione (Nedo Ferrari), 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 organo di direzione e di vigilanza verso la BCC 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 BCC 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 di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese – Maresca, 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 di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese-Maresca 15/01/2012 – 15/01/2015 – Tasso Fisso 5,50%, Isin: IT0004791254), ha una durata stabilita in 3 (tre) anni, ha valore nominale di emissione di € 1.500.000,00 (Unmilioneecinquecentomila euro).

#### **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 10.000,00 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 la cedola del prestito è anch'essa denominata 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**

### **GODIMENTO**

Il prestito ha godimento in data 15/01/2012 e gli interessi calcolati su base ACT/ACT saranno pagati in n. 6 rate semestrali posticipate al netto dell'imposta sostitutiva e di spese.

## METODO DI DETERMINAZIONE DELLE CEDOLE

Prima cedola (15/07/2012): 2,75% del nominale – Seconda cedola (15/01/2013): 2,75% del nominale – Terza cedola (15/07/2013): 2,75% del nominale – Quarta cedola (15/01/2014): 2,75% del nominale – Quinta cedola (15/07/2014): 2,75% del nominale – Sesta cedola (15/01/2015): 2,75% del nominale

## PRESCRIZIONE

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 15/01/2015 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.

### 4.9 Rendimento effettivo del titolo

Il prestito obbligazionario, essendo a tasso fisso, ha una cedola massima pari a quella minima, pari al 5,50% . Il rendimento effettivo lordo e netto annuo relativo al prestito obbligazionario è calcolato con il metodo del Tasso Interno di Rendimento:

<i>Tasso interno di rendimento</i>			
<b>Data Partenza</b>	<b>Data Scadenza</b>	<b>Cedola</b>	<b>Tasso interesse annuo lordo</b>
15/01/2012	15/01/2015	Semestrale	5,50%
Rendimento effettivo lordo	5,50%	Rendimento effettivo netto	4,523%

### 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 21 Dicembre 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 15/01/2012.

### 4.13 Restrizioni alla libera circolazione e trasferibilità degli strumenti finanziari

Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

### 4.14 Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.L. 13 Agosto 2011 n. 138 convertito in legge dalla Legge n. 148 del 14 Settembre 2011), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 20,00%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle Obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni della citata Legge n. 148 del 14 Settembre 2011. 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.

## **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 1.500.000,00 (Unmilione cinquecentomila euro) suddiviso in massimo n. 150 Obbligazioni di nominali euro 10.000,00 cadauna, rappresentati da titoli al portatore.

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

Le Obbligazioni saranno offerte dal 15.01.2012 al 13.04.2012, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento o aumenti del relativo Plafond, per il tramite della Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese-Maresca e delle sue Filiali. La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la BCC e le sue filiali. Copia del presente prospetto sarà disponibile presso la Sede e Le Filiali della Banca di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese-Maresca s.c. e sul sito internet [www.bccmontagnapistoiese.it](http://www.bccmontagnapistoiese.it).

#### **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 10.000,00 I titoli potranno essere emessi con incrementi di euro 1.000,00 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 alla data di godimento od ad una data successiva, entro il periodo di sottoscrizione, tenendo conto del rateo 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 della Montagna Pistoiese-Maresca entro 5 giorni successivi alla conclusione del periodo dell'offerta, comunicherà i risultati della medesima mediante un annuncio pubblicato con affissione presso la sede e le filiali ed in forma elettronica nel sito web della BCC [www.bccmontagnapistoiese.it](http://www.bccmontagnapistoiese.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 sul mercato italiano e destinate alla clientela retail della BCC.

## **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.

## **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, senza aggravio di spese ed imposte, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del prestito.

## **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 della Montagna Pistoiese-Maresca che opererà in qualità di 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 della BCC, 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**

Non è prevista la quotazione del titolo su alcun mercato regolamentato.

## **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 di Credito Cooperativo della Montagna Pistoiese-Maresca non è fornita di rating così come il presente prestito obbligazionario. Si rinvia al paragrafo 2.1.5.