

Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe
in qualità di Emittente



Società Cooperativa con sede legale in San Marzano di San Giuseppe (TA)
via Vittorio Emanuele III s.n.
iscritta all'Albo delle Banche al n. 4554,
all'Albo delle Società Cooperative al n. A157396
al Registro delle Imprese di Taranto al n. 2373
Codice Fiscale e Partita IVA 00130830730

PROSPETTO INFORMATIVO

PER L'OFFERTA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

**“Bcc San Marzano di San Giuseppe Subordinato 56[^] emissione
Tasso Fisso 4.50% 10/11/2008-10/05/2014”
Codice ISIN IT0004418726**

Il presente documento costituisce il Prospetto Informativo del prestito obbligazionario denominato “Bcc di San Marzano di San Giuseppe Subordinato 56[^] emissione Tasso Fisso 4,50% 10/11/2008-10/05/2014” ai fini della Direttiva 2003/71/CE ed è redatto in conformità all'art. 8 del Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

Il presente Prospetto Informativo è stato depositato presso la Consob in data 12/12/2008 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 8110738 del 11/12/2008.

Il presente Prospetto Informativo è composto dalla Nota di Sintesi che riassume le caratteristiche dell'emittente e del titolo oggetto dell'emissione, dal Documento di Registrazione contenente informazioni sulla Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe Società Cooperativa, dalla Nota Informativa che riassume le caratteristiche dell'emissione.

L'adempimento di pubblicazione del presente Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

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

Il presente Prospetto Informativo è a disposizione del pubblico gratuitamente in forma cartacea presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe, Società Cooperativa, via Vittorio Emanuele III s.n. – San Marzano di San Giuseppe (TA), nonché presso qualunque sportello della stessa ed è altresì consultabile sul sito internet dell'emittente all'indirizzo web www.bccsanmarzano.it.

INDICE

1 PERSONE RESPONSABILI.....	05
1.1 Persone responsabili delle informazioni fornite nel Prospetto Informativo.....	05
1.2 Dichiarazione di responsabilità.....	05

Parte I – Nota di Sintesi06

1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	07
1.2 PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO.....	07
1.3 CARATTERISTICHE ESSENZIALI ASSOCIATE ALL'EMITTENTE.....	07
1.3.1 Descrizione dell'emittente.....	07
1.3.2 Avvertenza generale.....	09
1.3.3 Dati patrimoniali e finanziari selezionati riferiti all'emittente.....	09
2 OFFERTA.....	10
2.1 Dettagli dell'offerta.....	10
2.2 Collocamento.....	10
2.3 Categorie di potenziali investitori.....	11
2.4 Criteri di riparto.....	11
2.5 Spese legate all'emissione.....	11
2.6 Ammissione alla negoziazione.....	11
2.7 Regime fiscale.....	11
2.8 Restrizioni alla trasferibilità.....	11
2.9 Documenti a disposizione del pubblico.....	11
2.10 Eventi recenti verificatisi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.....	11
2.11 Dichiarazione attestante che non si sono verificati eventi negativi delle prospettive dell'emittente dalla pubblicazione dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.....	11
2.12 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso.....	12
2.13 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente.....	12

Parte II – Documento di Registrazione.....13

1 PERSONE RESPONSABILI.....	14
1.1 Persone responsabili delle informazioni fornite nel Prospetto Informativo.....	14
1.2 Dichiarazione di responsabilità.....	14
2 REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	14
2.1 Nome e indirizzo dei revisori dell'emittente.....	14
3 FATTORI DI RISCHIO.....	15
3.1 Fattori di rischio relativi all'emittente.....	15
3.2 Dati patrimoniali e finanziari selezionati riferiti all'emittente.....	16
4 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE.....	17
4.1 Storia ed evoluzione dell'emittente.....	17
4.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'emittente.....	17
4.1.2 Luogo di registrazione dell'emittente e suo numero di registrazione.....	17
4.1.3 Data di costituzione e durata dell'emittente.....	17
4.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale.....	18
4.1.5 Fatti recenti verificatisi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.....	18
5 PANORAMICA DELLE ATTIVITA'.....	18
5.1 Principali attività.....	18
5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati.....	18
5.1.2 Indicazioni di nuovi prodotti e nuove attività, se significativi.....	19
5.1.3 Principali mercati.....	19

5.1.4 Base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente nel documento di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale.....	20
6 STRUTTURA ORGANIZZATIVA.....	20
6.1 Descrizione del gruppo.....	20
7 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE.....	20
7.1 Dichiarazione attestante che non si sono verificati eventi negativi delle prospettive dell'emittente dalla pubblicazione dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.....	20
7.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso.....	20
8 PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI.....	20
9 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA.....	20
9.1 Nome, indirizzo e funzioni presso l'emittente dei componenti degli organi.....	20
9.2 Conflitto di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza.....	22
10 PRINCIPALI AZIONISTI.....	22
10.1 Azioni di controllo.....	22
10.2 Eventuali accordi, noti all'emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente.....	22
11 INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE.....	22
11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.....	22
11.2 Bilanci.....	22
11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati.....	22
11.3.1 Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione.....	22
11.3.2 Indicazione di altre informazioni contenute nel documento di registrazione controllate dai revisori dei conti.....	22
11.3.3 Indicazione delle informazioni finanziarie contenute nel documento di registrazione non sottoposte a revisione contabile.....	22
11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie.....	23
11.5 Informazioni finanziarie infrannuali.....	23
11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrali.....	23
11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente infrannuale.....	23
12 CONTRATTI IMPORTANTI.....	23
13 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI.....	23
14 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	23

Parte III – Nota Informativa.....24

1 PERSONE RESPONSABILI.....	25
1.1 Persone responsabili delle informazioni fornite nel Prospetto Informativo.....	25
1.2 Dichiarazione di responsabilità.....	25
2 FATTORI DI RISCHIO E RAPPRESENTAZIONI.....	26
2.1 Avvertenze generali.....	26
2.1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario.....	26
2.1.2 Esempificazione dello strumento finanziario.....	26
2.2 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti.....	26
2.3 Rappresentazione dei rendimenti.....	28
2.4 Comparazione con altre obbligazioni di similare tipologia.....	28
2.5 Scomposizione del prezzo di emissione.....	29
3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....	30
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta.....	30
3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.....	30
4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....	30
4.1 Descrizione degli strumenti finanziari.....	30
4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati.....	30
4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetti incaricati alla tenuta del registro.....	31
4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari.....	31

4.5 Il ranking degli strumenti finanziari.....	31
4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari.....	31
4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare.....	31
4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito.....	32
4.9 Tasso di rendimento effettivo.....	32
4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti.....	32
4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni.....	32
4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari.....	32
4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.....	32
4.14 Regime fiscale.....	32
5 CONDIZIONI DELL’OFFERTA.....	33
5.1 Statistiche relative all’offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell’offerta.....	33
5.1.1 Condizioni alle quali l’offerta è subordinata.....	33
5.1.2 Ammontare totale dell’offerta.....	33
5.1.3 Periodo di validità dell’offerta.....	33
5.1.4 Possibilità di riduzione dell’ammontare delle sottoscrizioni.....	33
5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell’importo sottoscrivibile.....	33
5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.....	33
5.1.7 Diffusione dei risultati dell’offerta.....	33
5.1.8 Eventuali diritti di prelazione.....	34
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione.....	34
5.2.1 Destinatari dell’offerta.....	34
5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell’ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione.....	34
5.3 Fissazione del prezzo.....	34
5.3.1 Prezzo di offerta.....	34
5.4 Collocamento e sottoscrizione.....	34
5.4.1 I soggetti incaricati del collocamento.....	34
5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario.....	34
6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....	34
6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l’ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari.....	34
6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati di strumenti finanziari della classe di quelli da offrire.....	35
6.3 Soggetti che si sono assunti il fermo impegno ad agire come intermediari.....	35
7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	35
7.1 Consulenti legati all’Emissione.....	35
7.2 Informazioni contenute nel Prospetto Informativo sottoposte a revisione.....	35
7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica.....	35
7.4 Informazioni provenienti da terzi.....	35
7.5 Rating dell’emittente e dello strumento finanziario.....	35
8 REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “BCC DI SAN MARZANO DI SAN GIUSEPPE SUBORDINATO 56^ EMISSIONE TASSO FISSO 4,50% 10/11/2008-10/05/2014” CODICE ISIN IT0004418726.....	37

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili delle informazioni fornite nel Prospetto Informativo

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe, Società Cooperativa, con sede legale San Marzano di San Giuseppe (TA) – Via Vittorio Emanuele III s.n., rappresentata legalmente ai sensi dell'art. 40 dello Statuto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione sig. Francesco Cavallo, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

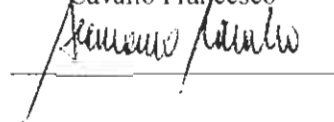
1.2 Dichiarazione di responsabilità

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe, Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione sig. Francesco Cavallo, dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Informativo 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.

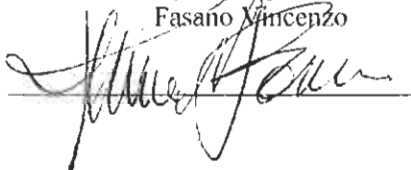
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
DI SAN MARZANO DI SAN GIUSEPPE
SOCIETÀ COOPERATIVA

Il Presidente

Cavallo Francesco



Il Presidente del Collegio Sindacale
Fasano Vincenzo



NOTA DI SINTESI

PER L'OFFERTA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

**“Bcc San Marzano di San Giuseppe Subordinato 56[^] emissione
Tasso Fisso 4.50% 10/11/2008-10/05/2014”
Codice ISIN IT0004418726**

La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al prospetto. Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del prospetto completo. Qualora sia proposta un'azione dinnanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la stessa nota risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del prospetto.

1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le obbligazioni subordinate (denominate Lower Tier II così come classificate in base alla Circolare Banca d'Italia n.263 del 27/12/2006 e successivi aggiornamenti) oggetto del presente Prospetto Informativo, denominate "Bcc San Marzano di San Giuseppe Subordinato 56[^] emissione Tasso Fisso 4,50% 10/11/2008-10/05/2014", sono titoli di debito, con durata 66 mesi, che conferiscono il diritto al rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Per tutta la durata del prestito le obbligazioni danno diritto al pagamento, su base periodica, di undici cedole di interessi, calcolati sulla base dell'anno civile (actual/actual) pari al 4,50% lordo su base annua, 2,25% lordo semestrale, che saranno pagate in rate semestrali posticipate il 10/05 e il 10/11 di ogni anno fino alla data del rimborso. Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari, alla scadenza del 10/05/2014. Tale rimborso è tuttavia, in caso di liquidazione dell'emittente, subordinato alla preventiva soddisfazione di talune altre categorie di debiti dell'emittente, in particolare le obbligazioni saranno rimborsate per capitale e interessi residui: solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati o con un grado di subordinazione meno accentuato rispetto a quello delle obbligazioni del prestito subordinato emesso; insieme e in misura proporzionale con i titolari di tutte le emissioni parimenti subordinate presenti e future dell'emittente ed i creditori dell'emittente caratterizzati dal medesimo grado di subordinazione

1.2 PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe Società Cooperativa, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota di Sintesi, al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente ed alle obbligazioni oggetto del presente Prospetto Informativo. Detti fattori di rischio sono descritti in dettaglio nel paragrafo 3.1 del Documento di Registrazione e nel paragrafo 2.2 della Nota Informativa.

Di seguito i fattori di rischio come indicati nel Documento di Registrazione e nella Nota Informativa:

RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE

Rischio di credito;
Rischio di mercato;
Rischio derivante dal rating dell'emittente;
Rischio derivante dalla flessione dell'utile.

RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Rischio derivante dalla subordinazione del prestito lower tier II;
Rischio liquidità;
Rischio di tasso;
Rischio emittente;
Rischio di assenza di garanzia;
Rischio assenza rating;
Rischio conflitto di interessi;
Rischio di non appropriatezza del confronto delle obbligazioni con titoli a basso rischio emittente e altre tipologie di titoli;
Rischio di non allineamento con il merito di credito dell'emittente;
Rischio di riduzione del livello di rating dell'emittente.

1.3 CARATTERISTICHE ESSENZIALI ASSOCIATI ALL'EMITTENTE

1.3.1 Descrizione dell'emittente

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe, Società Cooperativa, di seguito denominata anche BCC di San Marzano, è una Società Cooperativa costituita per atto del Notaio Dott. Ponticelli Fausto, del 17/09/1956, repertorio n. 132393, raccolta n. 8765 e ha durata di 74 anni dalla data dell'atto costitutivo, con possibilità di una o più proroghe deliberate attraverso Assemblea Straordinaria ai sensi dell'art. 5 dello Statuto (31 dicembre 2030). Ha sede legale in Via Vittorio Emanuele III s.n., San Marzano di San Giuseppe (TA) e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 3.

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza.

La società svolge le proprie attività anche nei confronti dei terzi non soci.

La società può emettere obbligazioni e altri strumenti finanziari conformemente alle vigenti disposizioni normative.

La società, con le autorizzazioni di legge, può svolgere l'attività di negoziazione di strumenti finanziari per conto terzi, a condizione che il committente anticipi il prezzo, in caso di acquisto, o consegni preventivamente i titoli, in caso di vendita.

Nell'esercizio dell'attività in cambi e nell'utilizzo di contratti a termine e di altri prodotti derivati, la società non assumerà posizioni speculative e conterrà la propria posizione netta complessiva in cambi entro i limiti fissati dall'autorità di vigilanza. La società opera sui mercati finanziari ma la sua attività è rivolta prevalentemente ai soci e/o ai residenti nella zona di competenza territoriale che comprende la provincia di Taranto, ove la Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe ha la sede legale, e la provincia di Brindisi dove la banca ha due filiali e nei comuni ad essi contigui.

Alla data del Prospetto gli Amministratori della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe sono:

NOME	COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC DI SAN MARZANO DI SAN GIUSEPPE
Cavallo	Francesco	Presidente del Consiglio di Amministrazione
Cometa	Francesco	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione
Motolese	Nicola	Consigliere
Lanzo	Raimondo	Consigliere
Ciurlo	Angelo	Consigliere
De Padova	Francesco	Consigliere
Greco	Alessandro	Consigliere
Leo	Antonio	Consigliere
Monopoli	Biagio	Consigliere

Alla data del Prospetto i componenti dell'Organo di Direzione della BCC di San Marzano di San Giuseppe sono:

NOME	COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC DI SAN MARZANO DI SAN GIUSEPPE
Di Palma	Emanuele	Direttore Generale
Lenti	Giuseppe	Vice Direttore Generale

Alla data del Prospetto i componenti l'Organo di Controllo della BCC di San Marzano di San Giuseppe sono:

NOME	COGNOME	CARICA RICOPERTA IN BCC DI SAN MARZANO DI SAN GIUSEPPE
Fasano	Vincenzo	Presidente del Collegio Sindacale
Andrisano	Maria Virginia	Sindaco effettivo
Cafforio	Ciro	Sindaco effettivo
Miccoli	Cosimo Damiano	Sindaco supplente
Rosellini	Pietro	Sindaco supplente

La BCC di San Marzano di San Giuseppe non è, direttamente o indirettamente, controllata o posseduta da altro soggetto e non vi sono accordi della cui attestazione possa scaturire, ad una data successiva, una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente.

La situazione economica e patrimoniale al 30 giugno 2008 è stata redatta dall'emittente in conformità ai nuovi Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS così come approvati dall'Unione Europea e recepiti dalle istruzioni di Banca d'Italia contenute nella circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e relative norme transitorie. La BCC di San

Marzano di San Giuseppe, in data 29.03.2006 ha conferito alla società KPMG SPA, l'incarico per il controllo contabile del proprio bilancio di esercizio per la durata di 3 anni. La società di revisione KPMG SPA è iscritta all'albo speciale delle Società di Revisione con delibera CONSOB n. 10828 del 16.07.1997 tenuto da CONSOB e iscritta nel Registro Revisori Contabili n. 70623 D.M. 12 aprile 1995 pubblicato sulla G.U. del 21 aprile 1995. La società di revisione ha revisionato (seppure limitatamente) la situazione economica e patrimoniale al 30 giugno 2008 e con giudizio senza rilievo il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.

1.3.2 Avvertenza generale

Le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo riferite alla situazione economica e patrimoniale al 30 giugno 2008 sono tratte dalla relazione semestrale approvata dal C.d.A. in data 24 settembre 2008.

1.3.3 Dati patrimoniali e finanziari selezionati riferiti all'emittente

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori di solvibilità e finanziari dell'emittente tratti dalla situazione economica e patrimoniale al 30 giugno 2008 ed al 30 settembre 2008 e dal bilancio sottoposto a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31.12.2007 e messo a disposizione del pubblico come indicato al paragrafo 2.9 della Nota di Sintesi. La situazione economica e patrimoniale al 30 giugno 2008 e il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 sono stati redatti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS così come approvati dall'Unione Europea e recepiti dalle istruzioni di Banca d'Italia contenute nella circolare n. 262 del 22.12.2005 e relative norme transitorie:

INDICATORI (RATIOS)	Valore al 30-09-2008	Valore al 30-06-2008	Valore al 31-12-2007
Patrimonio di Vigilanza (migliaia di euro)	26.191	26.525	21.621
Total capital ratio	13,60%	14,34%	13,59%
Tier one capital ratio	10,20%	10,61%	12,24%
Core Tier one capital ratio	10,20%	10,61%	12,24%
Rapporto Sofferenze Lorde /impieghi	n.d.	1,27%	1,17%
Rapporto Sofferenze Nette/impieghi	n.d	0,44%	0,52%
Partite Anomale Lorde/Impieghi	n.d	3,65%	3.19%

Dall'analisi degli indicatori della Tabella si evidenzia che tra il 31.12.2007 e il 30.09.2008 il patrimonio di vigilanza è aumentato passando da 21,621 a 26,191 milioni di euro. Tale dinamica è da attribuire al fatto che per il periodo in esame la banca ha emesso un prestito subordinato per valore nominale 5,00 milioni, aumentando il patrimonio supplementare. Il Tier One Capital Ratio al 30.09.2008 si è ridotto rispetto al 31.12.2007 in quanto le attività di rischio ponderate (valore al denominatore del coefficiente) sono passate da euro 159,100 milioni al 31.12.2007 a euro 192,64 milioni al 30.09.2008 ed inoltre in quanto si è registrata una flessione dell'utile semestrale 2008.

I dati relativi agli ultimi tre rapporti riferiti al 30.09.2008 non sono disponibili in quanto la banca non produce un bilancio trimestrale e pertanto non dispone il dato degli impieghi a tale data determinato in conformità ai principi IAS.

La seguente tabella contiene dati ed elementi economico patrimoniali significativi dell'emittente alla data del 30 giugno 2008, 31 dicembre 2007, 30 giugno 2007, 31 dicembre 2006.

DATI	DATI AL 30/06/ 2008 (migliaia di euro)	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2007 (migliaia di euro)	DATI AL 30/06/ 2007 (migliaia di euro)	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2006 (migliaia di euro)
Margine di interesse	4.743	9.086	4.293	7.580
Margine di intermediazione	4.854	10.698	5.113	9.246
Risultato di gestione	4.089	10.169	4.756	8.856
Utile delle attività ordinarie	333	3.374	1.501	2.869
Utile netto d'esercizio	140	2.678	1.145	2.238
Indebitamento (voci 10+20+30) ¹	272.004	243.418	223.635	207.663
Patrimonio Netto	19.938	19.861	18.287	17.204
Capitale	75	75	75	74
Totale raccolta diretta	272.004	241.840	222.412	205.862

¹ Voce 10=debiti verso banche; Voce 20= debiti verso clientela; Voce 30= debiti rappresentati da titoli

Il conto economico al 30/06/2008 della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe si è chiuso con un utile netto pari a euro 140.000, con un decremento rispetto all'utile netto dell'analogo periodo relativo all'esercizio 2007 dell'87,77%. A tale risultato hanno contribuito due ordini di fattori:

- i) il negativo andamento del portafoglio titoli di proprietà della banca, in particolare è stata effettuata una svalutazione prudenziale (euro 238.000) per una percentuale pari al 70% del valore nominale (euro 340.000) relativa al 30/06/2008 delle obbligazioni Lehman Brothers per effetto della crisi della medesima società. Pertanto, il valore iscritto nello stato patrimoniale delle suddette obbligazioni, alla data del presente prospetto è pari a euro 110.000 (comprende i ratei maturati dei titoli in questione). Il totale delle esposizioni nei confronti dei gruppi bancari e finanziari esteri pari a euro 584 mila (compreso i titoli Lehman);
- ii) le rettifiche di valore su crediti, pari a euro 764.000, coerentemente al principio contabile IAS n.10, sono state contabilizzate per competenza nel I semestre 2008 ed effettuate a seguito di accertamenti della Banca d'Italia nel periodo dal 07 aprile 2008 al 06 giugno 2008. Tali accertamenti hanno avuto esito positivo.

2 OFFERTA

2.1 Dettagli dell'offerta

Le obbligazioni saranno emesse il 10/11/2008 e saranno offerte dal 16/12/2008 e fino al 30/04/2009, salvo chiusura anticipata del collocamento, presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe, società cooperativa. La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata, dopo aver preso visione del Prospetto Informativo, a mezzo apposito modulo di adesione che dovrà essere sottoscritto presso la sede o le filiali dell'emittente.

L'emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste al raggiungimento del valore massimo offerto. In tal caso l'emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

2.2 Collocamento

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

2.3 Categorie di potenziali investitori

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate con uguali modalità sia alla clientela al dettaglio della banca che all' eventuale clientela professionale e/o qualificata.

2.4 Criteri di riparto

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

2.5 Spese legate all'emissione

Non sono previsti aggravi di commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori.

2.6 Ammissione alla negoziazione

Le obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati nè su altri mercati equivalenti.

2.7 Regime fiscale

In base alla normativa attualmente in vigore - D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97 - gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni 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.

2.8 Restrizioni alla trasferibilità

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

2.9 Documenti a disposizione del pubblico

Ai sensi dell'articolo 8, comma 1, del Regolamento Consob n. 11971/1999 e successive modifiche, sono a disposizione del pubblico gratuitamente in forma cartacea presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe, Società Cooperativa, via Vittorio Emanuele III s.n. – San Marzano di San Giuseppe (TA), nonché presso qualunque sportello della stessa e sono altresì consultabili sul sito internet dell'emittente all'indirizzo web www.bccsanmarzano.it. i seguenti documenti:

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- I bilanci di esercizio chiusi al 31 dicembre 2007, al 31 dicembre 2006 e le relazioni della società di revisione;
- Relazioni semestrali al 30 giugno 2007 e 30 giugno 2008.

2.10 Eventi recenti verificatisi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità

Non si è verificato alcun evento recente nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

2.11 Dichiarazione attestante che non si sono verificati eventi negativi delle prospettive dell'emittente dalla pubblicazione dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe dichiara che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive della stessa banca dalla data dell'ultima situazione economica e patrimoniale al 30 giugno 2008 e sottoposta a revisione limitata.

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

Al momento della redazione del presente Documento non si è a conoscenza di informazioni riguardo a tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell' emittente almeno per l' esercizio in corso.

2.13 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell' emittente

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe dichiara che non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale, dalla pubblicazione dell'ultima situazione finanziaria.

PARTE II

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili delle informazioni fornite nel Prospetto Informativo

Si fa rinvio al paragrafo 1.1 della pagina n. 5 del Prospetto Informativo.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Si fa rinvio al paragrafo 1.2 della pagina n. 5 del Prospetto Informativo

2 REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 Nome e indirizzo dei revisori dell'emittente

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe - Società Cooperativa, in data 29/03/2006 ha conferito alla società KPMG SPA, sede legale via Vittor Pisani n. 25 – 20124 MILANO, l'incarico di revisore contabile del proprio bilancio di esercizio per la durata di 3 anni. La società di revisione KPMG SPA è iscritta all'albo speciale delle Società di Revisione con delibera CONSOB n. 10828 del 16/07/1997 tenuto da CONSOB e iscritta nel Registro Revisori Contabili n. 70623 D.M. 12 aprile 1995 pubblicato sulla G.U. del 21 aprile 1995.

La società di revisione ha revisionato con giudizio senza rilievo il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 e la situazione economica e patrimoniale al 30 giugno 2008 (limitata) ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza.

3 FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe, Società Cooperativa, in qualità di emittente, di seguito denominata anche Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe, invita gli investitori a prendere attenta visione del Documento di Registrazione, al fine di comprendere i fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'emittente di adempiere agli obblighi ad esso derivati dagli strumenti finanziari.

3.1 Fattori di rischio relativi all'emittente**Rischio di credito**

Il rischio di credito è il rischio legato all'esercizio del credito che la banca svolge nei confronti della propria clientela.

Qualora si verificassero eventi di turbativa economica o comunque tali da compromettere la capacità della clientela ordinaria di onorare debiti contratti con la banca, quest'ultima potrebbe trovarsi nella condizione di non poter procedere prontamente all'adempimento delle proprie obbligazioni.

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato, per effetto di movimento dei tassi di interesse e delle valute, a cui è esposta la banca per i suoi strumenti finanziari.

Rischio derivante dal rating dell'emittente

Alla Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe, Standard & Poor's ha assegnato, in data 13 maggio 2008, il rating BBB- (a lungo termine) e A3 (a breve termine) con outlook stabile (cfr., per la scala di rating, il paragrafo 7.5 della Nota Informativa).

Il rating di credito attribuito all'emittente costituisce una valutazione della capacità dello stesso di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle obbligazioni.

Ne consegue che ogni cambiamento effettivo o atteso del rating può influire sul prezzo di mercato delle obbligazioni.

Tuttavia, poiché il rendimento delle obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'emittente di assolvere ai propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle obbligazioni, un miglioramento del rating dell'emittente non necessariamente comporta un aumento del relativo prezzo di mercato.

Rischio derivante dalla flessione dell'utile

Il conto economico al 30/06/2008 della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe si è chiuso con un utile netto pari a euro 140.000, con un decremento rispetto all'utile netto dell'analogo periodo relativo all'esercizio 2007 dell'87,77%. A tale risultato hanno contribuito due ordini di fattori:

i) il negativo andamento del portafoglio titoli di proprietà della banca, in particolare è stata effettuata una svalutazione prudenziale (euro 238.000) per una percentuale pari al 70% del valore nominale (euro 340.000) relativa al 30/06/2008 delle obbligazioni Lehman Brothers per effetto della crisi della medesima società. Pertanto, il valore iscritto nello stato patrimoniale delle suddette obbligazioni, alla data del presente prospetto è pari a euro 110.000 (comprende i ratei maturati dei titoli in questione). Il totale delle esposizioni nei confronti dei gruppi bancari e finanziari esteri pari a euro 584 mila (compreso i titoli Lehman);

ii) le rettifiche di valore su crediti, pari a euro 764.000, coerentemente al principio contabile IAS n.10, sono state contabilizzate per competenza nel I semestre 2008 ed effettuate a seguito di accertamenti della Banca D'Italia nel periodo dal 07 aprile 2008 al 06 giugno 2008. Tali accertamenti hanno avuto esito positivo.

3.2 Dati patrimoniali e finanziari selezionati riferiti all'emittente

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori di solvibilità e finanziari dell'emittente tratti dalla situazione economica e patrimoniale al 30 giugno 2008 ed al 30 settembre 2008 e dal bilancio sottoposto a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31.12.2007 e messo a disposizione del pubblico come indicato al paragrafo 2.9 della Nota di Sintesi. La situazione economica e patrimoniale al 30 giugno 2008 e il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 sono stati redatti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS così come approvati dall'Unione Europea e recepiti dalle istruzioni di Banca d'Italia contenute nella circolare n. 262 del 22.12.2005 e relative norme transitorie:

INDICATORI (RATIOS)	Valore al 30-09-2008	Valore al 30-06-2008	Valore al 31-12-2007
Patrimonio di Vigilanza (migliaia di euro)	26.191	26.525	21.621
Total capital ratio	13,60%	14,34%	13,59%
Tier one capital ratio	10,20%	10,61%	12,24%
Core Tier one capital ratio	10,20%	10,61%	12,24%
Rapporto Sofferenze Lorde /impieghi	n.d.	1,27%	1,17%
Rapporto Sofferenze Nette/impieghi	n.d	0,44%	0,52%
Partite Anomale Lorde/Impieghi	n.d	3,65%	3.19%

Dall'analisi degli indicatori della Tabella si evidenzia che tra il 31.12.2007 e il 30.09.2008 il patrimonio di vigilanza è aumentato passando da 21,621 a 26,191 milioni di euro. Tale dinamica è da attribuire al fatto che per il periodo in esame la banca ha emesso un prestito subordinato per valore nominale 5,00 milioni, aumentando il patrimonio supplementare. Il Tier One Capital Ratio al 30.09.2008 si è ridotto rispetto al 31.12.2007 in quanto le attività di rischio ponderate (valore al denominatore del coefficiente) sono passate da euro 159,100 milioni al 31.12.2007 a euro 192,64 milioni al 30.09.2008 ed inoltre in quanto si è registrata una flessione dell'utile semestrale 2008. I dati relativi agli ultimi tre rapporti riferiti al 30.09.2008 non sono disponibili in quanto la banca non produce un bilancio trimestrale e pertanto non dispone il dato degli impieghi a tale data determinato in conformità ai principi IAS.

La seguente tabella contiene dati ed elementi economico patrimoniali significativi dell'emittente alla data del 30 giugno 2008, 31 dicembre 2007, 30 giugno 2007, 31 dicembre 2006.

DATI	DATI AL 30/06/ 2008 (migliaia di euro)	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2007 (migliaia di euro)	DATI AL 30/06/ 2007 (migliaia di euro)	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/ 2006 (migliaia di euro)
Margine di interesse	4.743	9.086	4.293	7.580
Margine di intermediazione	4.854	10.698	5.113	9.246
Risultato di gestione	4.089	10.169	4.756	8.856
Utile delle attività ordinarie	333	3.374	1.501	2.869
Utile netto d'esercizio	140	2.678	1.145	2.238
Indebitamento (voci 10+20+30)1	272.004	243.418	223.635	207.663

Patrimonio Netto	19.938	19.861	18.287	17.204
Capitale	75	75	75	74
Totale raccolta diretta	272.004	241.840	222.412	205.862

1 Voce 10=debiti verso banche; Voce 20= debiti verso clientela; Voce 30= debiti rappresentati da titoli

Il conto economico al 30/06/2008 della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe si è chiuso con un utile netto pari a euro 140.000, con un decremento rispetto all'utile netto dell'analogo periodo relativo all'esercizio 2007 dell'87,77%. A tale risultato hanno contribuito due ordini di fattori:

- i) il negativo andamento del portafoglio titoli di proprietà della banca, in particolare è stata effettuata una svalutazione prudenziale (euro 238.000) per una percentuale pari al 70% del valore nominale (euro 340.000) relativa al 30/06/2008 delle obbligazioni Lehman Brothers per effetto della crisi della medesima società. Pertanto, il valore iscritto nello stato patrimoniale delle suddette obbligazioni, alla data del presente prospetto è pari a euro 110.000 (comprende i ratei maturati dei titoli in questione). Il totale delle esposizioni nei confronti dei gruppi bancari e finanziari esteri pari a euro 584 mila (compreso i titoli Lehman);
- ii) le rettifiche di valore su crediti, pari a euro 764.000, coerentemente al principio contabile IAS n.10, sono state contabilizzate per competenza nel I semestre 2008 ed effettuate a seguito di accertamenti della Banca d'Italia nel periodo dal 07 aprile 2008 al 06 giugno 2008. Tali accertamenti hanno avuto esito positivo.

4 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1 Storia ed evoluzione dell'emittente

Il 17 Settembre 1956 quarantatré soci fondatori firmano l'atto costitutivo della Cassa Rurale di San Marzano di San Giuseppe – Società Cooperativa.

Presidente viene nominato il Sig. Giovanni Casalini, e il primo direttore è il Sig. Raffaele Lobello.

La banca rimane monosportello fino al 1991, anno in cui viene inaugurata la filiale di Francavilla Fontana.

Nel 1994 la banca assume l'attuale denominazione di Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe.

Dal 1995 la banca riesce a superare tradizionalmente la politica conservativa ed inizia una fase di forte sviluppo, senza mai perdere l'attenzione ai bisogni specifici del territorio di riferimento.

Nei successivi anni vengono inaugurate le filiali di Grottaglie (1996). Taranto, Faggiano (2000), Villa Castelli (2003), Leporano (2006). A giugno del 2006 l'ufficio di Tesoreria situato presso la Camera di Commercio di Taranto viene trasformato in filiale. A settembre 2008 è stata aperta la filiale di Massafra.

4.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'emittente

La denominazione legale dell'emittente è Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe – Taranto Società Cooperativa a Responsabilità Limitata, mentre la denominazione commerciale è BCC San Marzano di San Giuseppe.

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

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe è iscritta nel Registro delle Imprese di Taranto al numero 2373, codice fiscale e partita IVA 00130830730. E' inoltre iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 4554 e all'Albo delle Società Cooperative al n. A157396.

4.1.3 Data di costituzione e durata dell'emittente

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe (già Cassa Rurale ed Artigiana di San Marzano di San Giuseppe – Società Cooperativa a Responsabilità Limitata) è una Società Cooperativa costituita per atto del Notaio Dott. Monticelli Fausto, del 17/09/1956, repertorio n. 132393, raccolta n. 8765 e ha durata di 74 anni dalla data dell'atto costitutivo, con possibilità di uno o più proroghe deliberate attraverso Assemblea Straordinaria ai sensi dell'art. 5 dello Statuto (31 dicembre 2030).

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

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe è una società cooperativa, costituita in Italia, a San Marzano di San Giuseppe (TA), regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in San Marzano di San Giuseppe (TA) – Via Vittorio Emanuele III s.n., è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 3. Recapito telefonico 099/9577411.

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

Non si è verificato alcun evento recente nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

5 PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

5.1 Principali attività

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

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza.

La società svolge le proprie attività anche nei confronti dei terzi non soci.

La società può emettere obbligazioni e altri strumenti finanziari conformemente alle vigenti disposizioni normative.

La società, con le autorizzazioni di legge, può svolgere l'attività di negoziazione di strumenti finanziari per conto terzi, a condizione che il committente anticipi il prezzo, in caso di acquisto, o consegna preventivamente i titoli, in caso di vendita.

Nell'esercizio dell'attività in cambi e nell'utilizzo di contratti a termine e di altri prodotti derivati, la società non assumerà posizioni speculative e conterrà la propria posizione netta complessiva in cambi entro i limiti fissati dall'autorità di vigilanza. La società opera sui mercati finanziari ma la sua attività è rivolta prevalentemente ai soci e/o ai residenti nella zona di competenza territoriale che comprende la provincia di Taranto, ove la Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe ha la sede legale, e la provincia di Brindisi dove la banca ha due filiali e nei comuni ad essi contigui.

Raccolta complessiva

La raccolta complessiva presenta un saldo puntuale al 30 giugno 2008 pari a euro 272,00 milioni di euro, evidenziando un incremento di euro 30,16 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2008. Anche per il 2008 si è riscontrata la preferenza dei risparmiatori per strumenti semplici, assecondata dalla Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe con l'emissione di prestiti obbligazionari diversificati per tipologia di rendimento e di scadenza.

Raccolta diretta e indiretta

La raccolta diretta, comprensiva dei pronti contro termine, continua nel suo trend positivo attestandosi a 272,00 milioni di euro ed evidenzia un aumento del 12,49% rispetto al dato del 2007. L'analisi dell'andamento della raccolta diretta per forme tecniche evidenzia come, a fronte di un incremento complessivo di 31,67 milioni di euro, la dinamica delle componenti conferma la maggiore preferenza della clientela di prodotti a breve e medio termine come le operazioni di pronti termine e le obbligazioni. L'incidenza delle obbligazioni sul totale raccolto è pari al 11,62%, di poco superiore rispetto al 11,24% del 2007, mentre la durata media è rimasta sostanzialmente stabile a 3 anni.

La raccolta indiretta, costituita da depositi di titoli in amministrazione e risparmio gestito, ha registrato una crescita di 2,7 milioni di euro passando da 13,54 a 16,24 milioni di euro.

Composizione impieghi

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe prosegue nella volontà di essere volano dell'economia locale. Gli impieghi netti verso la clientela ammontano a 156,9 milioni di euro, con un incremento rispetto all'anno precedente di 17,46 milioni di euro pari al 12,53%. Il rapporto impieghi/depositi è pressoché rimasto invariato passando dal 57,66% al 57,68% consolidando ulteriormente la scelta del Consiglio di Amministrazione di sostenere l'economia locale.

5.1.2 Indicazioni di nuovi prodotti e nuove attività, se significativi

L'offerta della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe si compone di servizi e prodotti appositamente creati al fine di soddisfare le particolari esigenze della clientela di riferimento sia nel comparto dei prodotti e servizi per le imprese che per le famiglie.

5.1.3 Principali mercati

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe opera sui mercati finanziari. La sua attività è però rivolta prevalentemente ai soci e/o ai residenti nella zona di competenza territoriale in ragione di quanto previsto nelle disposizioni di vigilanza e nello Statuto Sociale. La zona di competenza territoriale comprende la provincia di Taranto ove la Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe ha la sede legale, e la provincia di Brindisi dove la banca ha due filiali.

Di seguito si rappresenta un quadro di sintesi della presenza territoriale nel quale opera la Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe attraverso una indicazione della sua rete di vendita e dei comuni nei quali si trovano gli sportelli della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe:

Tabella 1 - Rete di vendita

ANNO	SPORTELLI	ATM	POS
2004	6	8	346
2005	6	8	377
2006	8	10	404
2007	8	10	438

Tabella 2 – Zona, comune, numero di sportelli propri e altrui, abitanti al 31/12/2007

QUOTE DI MERCATO IMPIEGHI, DEPOSITI E SPORTELLI Dicembre-2007 (dati in milioni di euro) Dati da matrice dei conti incrociati con dati Bankitalia a livello comunale

N Sport 2007	Quote %	Sportelli	Depositi 2007	Quota merc %	Var quota su 2006	Impieghi 2007	Quota merc %	Var quota su 2006
1	0,00	Faggiano	11,415	n.d.	n.d.	10,030	n.d.	n.d.
1	8,33	Francavilla Fontana	24,162	11,96	-0,52	18,013	8,10	-0,88
1	10,00	Grottaglie	33,120	17,86	-0,39	21,417	12,98	0,49
1	0	Leporano	11,910	n.d.	n.d.	10,843	n.d.	n.d.
1	0	San Marzano di S.G.	41,269	n.d.	n.d.	36,549	n.d.	n.d.
2	2,86	Taranto	46,885	2,91	0,08	30,044	1,47	-0,05
1	33,33	Villa Castelli	4,882	13,46	4,74	9,238	31,46	2,52
8	8,65	Totale banca	173,643			136,134		

5.1.4 Base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente nel documento di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale

La fonte istituzionale da cui proviene ogni indicazione circa le quote di mercato della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe nella propria zona di competenza è la procedura "SID2000" della società CSD Centro Sistemi Direzionali realizzata in base ai dati contabili della BCC incrociati con i dati Banca d'Italia.

6 STRUTTURA ORGANIZZATIVA

6.1 Descrizione del gruppo

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

7 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Dichiarazione attestante che non si sono verificati eventi negativi delle prospettive dell'emittente dalla pubblicazione dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe dichiara che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive della stessa banca dalla data dell'ultima situazione economica e patrimoniale sottoposta a revisione limitata.

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

Al momento della redazione del presente Documento non si è a conoscenza di informazioni riguardo a tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso.

8 PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

Il presente Documento di Registrazione non contiene alcuna previsione o stima degli utili in quanto non elaborate dall'emittente.

9 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

9.1 Nome, indirizzo e funzioni presso l'emittente dei componenti degli organi

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe e i membri dell'Organo di Direzione e Controllo alla data del presente Documento di Registrazione, i loro eventuali incarichi all'interno della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe e le loro principali attività esterne, ove abbiano intersezioni con il ruolo di amministrazione o controllo svolto nella banca.

Composizione del Consiglio di Amministrazione

Cognome nome professione	Carica in BCC di San Marzano di San Giuseppe	Altre Società	Carica ricoperta	Scadenza carica
Cavallo Francesco (Imprenditore agricolo)	Presidente CDA	Cantina e Oleificio Sociale di San Marzano Feudi di San Marzano Srl Confcooperative Taranto	Presidente Presidente Vice Presidente	04/05/2011
Cometa Francesco (Medico)	Vice Presidente CDA		Nessuna carica significativa ricoperta	04/05/2011
Motolese Nicola	Consigliere	"PRUVAS" Produttori Uva Associati	Vice Presidente	04/05/2011

(Imprenditore agricolo)		Soc.Coop.Agr. Confagricoltura Service Taranto Srl Consorzio Uva da Tavola di Grottaglie	Consigliere Consigliere	
Lanzo Raimondo (Dottore agrario)	Consigliere	Cantina e Oleificio Sociale di Fragagnano soc.coop.a r.l. Ordine Dottori Agronomi e Dottori Forestali Provincia di Taranto	Presidente Presidente	04/05/2011
Ciurlo Angelo (Commerciante)	Consigliere		Nessuna carica significativa ricoperta	04/05/2011
De Padova Francesco (Pensionato)	Consigliere		Nessuna carica significativa ricoperta	04/05/2011
Greco Alessandro (Medico)	Consigliere		Nessuna carica significativa ricoperta	04/05/2011
Leo Antonio (Insegnante)	Consigliere	Cantina e Oleificio Sociale di San Marzano	Consigliere	04/05/2011
Monopoli Biagio (Medico)	Consigliere		Nessuna carica significativa ricoperta	04/05/2011

Composizione dell'Organo di Direzione

Cognome nome professione	Carica in BCC di San Marzano di San Giuseppe	Altre Società	Carica ricoperta
Di Palma Emanuele (Dirigente)	Direttore Generale		Nessuna carica significativa ricoperta
Lenti Giuseppe (Dirigente)	Vice Direttore Generale		Nessuna carica significativa ricoperta

Composizione dell'Organo di Controllo

Cognome nome professione	Carica in BCC di San Marzano di San Giuseppe	Altre Società	Carica ricoperta	Scadenza carica
Fasano Vincenzo (Insegnante e Dottore Commercialista)	Presidente Collegio Sindacale		Nessuna carica significativa ricoperta	04/05/2011
Andrisano Maria Virginia (Insegnante e Dottore Commercialista)	Sindaco effettivo		Nessuna carica significativa ricoperta	04/05/2011
Cafforio Ciro (Dottore Commercialista)	Sindaco effettivo	Federazione delle BCC Puglia e Basilicata ARAMIS Srl Associazione Centro di Cultura "G. Lazzati"	Sindaco Sindaco Amministratore	04/05/2011
Miccoli Cosimo Damiano (Dottore Commercialista)	Sindaco supplente	Artigian Sud società cooperativa Progetto & Sviluppo Srl	Sindaco supplente Socio	04/05/2011
Rosellini Pietro (Professore e Dottore Commercialista)	Sindaco supplente		Nessuna carica significativa ricoperta	04/05/2011

I membri del Consiglio di Amministrazione, dell'Organo di Direzione e dell'Organo di Controllo sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe.

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

Come sopra indicato, i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società all'esterno della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe e tale situazione potrebbe far configurare dei conflitti di interesse, discussi e trattati di volta in volta in applicazione della normativa in essere. I crediti ai membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza ammontavano al 31 dicembre 2007 ad euro 3,131 milioni.

10 PRINCIPALI AZIONISTI

10.1 Azioni di controllo

Non esistono partecipazioni di controllo né soggetti che detengono partecipazioni superiori al 2% del capitale dell'emittente.

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

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

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

11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

I bilanci della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe relativi agli esercizi chiusi in data 31 dicembre 2006 e 31 dicembre 2007 sono incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione e sono messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo Capitolo 14 "Documenti accessibili al pubblico", cui si rinvia.

11.2 Bilanci

Si segnala che in questo documento sono riportati dati del bilancio di esercizio in quanto la Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe non fa parte di alcun gruppo bancario e pertanto non è tenuta a redigere bilancio consolidato.

11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

11.3.1 Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2006 e 2007 sono state sottoposte a revisione contabile dalla società KPMG S.p.A., la quale ha rilasciato giudizi senza rilievi. Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo Capitolo 14 "Documenti accessibili al pubblico", cui si rinvia.

11.3.2 Indicazione di altre informazioni contenute nel documento di registrazione controllate dai revisori dei conti

I dati finanziari semestrali al 30 giugno 2008 ed al 30 giugno 2007 sono stati sottoposti a revisione contabile limitata dalla società KPMG S.p.A.

11.3.3 Indicazione delle informazioni finanziarie contenute nel documento di registrazione non sottoposte a revisione contabile

Nel paragrafo 3.2 del presente Documento di Registrazione sono presenti informazioni finanziarie dell'emittente al 30 settembre 2008. La fonte di tali dati è la Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe. Si dichiara che tali informazioni non sono state sottoposte a revisione contabile.

11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni di natura finanziaria risalgono alla data del 30 giugno 2008. Inoltre nel paragrafo 3.2 del Documento di Registrazione sono presenti i dati relativi al patrimonio di vigilanza ed ai coefficienti patrimoniali al 30 settembre 2008.

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe dichiara che le informazioni finanziarie relative al 30.06.2008, determinate in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e riportate nel presente documento di registrazione, sono state sottoposte a revisione limitata. Le informazioni finanziarie al 30.09.2008, relative al patrimonio di vigilanza ed ai coefficienti patrimoniali non sono stati sottoposti a revisione o a revisione limitata.

11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrari

La banca, per il periodo relativo agli ultimi 12 mesi, non ha in essere procedimenti amministrativi, giudiziari e arbitrari che possano avere, o abbiano avuto di recente, rilevanti ripercussioni sulla situazione finanziaria o la redditività dell'emittente. In particolare, la banca ha in essere un contenzioso relativo ad una richiesta di risarcimento da parte di un cliente per "anatocismo". A tal proposito, in via prudenziale, per il bilancio chiuso al 31.12.2007, la banca ha costituito un fondo che ammonta a euro 17.149 (diciassettemilacentoquarantanove), presente alla data della situazione economica e patrimoniale al 30 giugno 2008.

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell' emittente infrannuale

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe dichiara che non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale, dalla pubblicazione dell'ultima situazione finanziaria infrannuali sottoposta a revisione.

12 CONTRATTI IMPORTANTI

Non esistono contratti importanti non conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, che potrebbero comportare per l'emittente un'obbligazione o un diritto tale da influire in misura rilevante sulla sua capacità di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

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

Nella redazione del presente Documento di Registrazione la Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe non ha fatto riferimento ad alcun parere o relazione posta in essere da esperti di qualunque specie ad eccezione dei dati relativi alle quote di mercato (paragrafo 5.1.3 del Documento di Registrazione) fornite dalla società CSD Centro Sistemi Direzionali e la relazione di rating (paragrafo 7.5 della Nota Informativa) fornita dalla agenzia Standard e Poor's.

Tali informazioni sono state riprodotte fedelmente e, per quanto l'emittente sappia e sia in grado di accertare, sulla base delle informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

14 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Per tutta la durata di validità del presente Documento di Registrazione, possono essere consultati presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe – via Vittorio Emanuele III s.n., San Marzano di San Giuseppe (TA) – i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- I bilanci di esercizio chiusi al 31 dicembre 2007, al 31 dicembre 2006 e la relazione della società di revisione;
- Relazioni semestrali al 30 giugno 2007 e 30 giugno 2008.

I documenti di cui sopra possono essere consultati anche sul sito internet www.bccsanmarzano.it

NOTA INFORMATIVA

PER L'OFFERTA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

**“Bcc San Marzano di San Giuseppe Subordinato 56[^] emissione
Tasso Fisso 4.50% 10/11/2008-10/05/2014”
Codice ISIN IT0004418726**

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili delle informazioni fornite nel Prospetto Informativo

Si fa rinvio al paragrafo 1.1 della pagina n. 5 del Prospetto Informativo.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Si fa rinvio al paragrafo 1.2 della pagina n. 5 del Prospetto Informativo

2 FATTORI DI RISCHIO E RAPPRESENTAZIONI

2.1 Avvertenze generali

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe, Società Cooperativa, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione delle presenti obbligazioni. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore al Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

Queste obbligazioni sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento a tasso fisso subordinato. L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe 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.

2.1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni subordinate (denominate Lower Tier II così come classificate in base alla Circolare Banca d'Italia n.263 del 27/12/2006 e successivi aggiornamenti) oggetto del presente Prospetto Informativo, denominate "Bcc San Marzano di San Giuseppe Subordinato 56^a emissione Tasso Fisso 4,50% 10/11/2008-10/05/2014", sono titoli di debito, con durata 66 mesi, che conferiscono il diritto al rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Per tutta la durata del prestito le obbligazioni danno diritto al pagamento, su base periodica, di undici cedole di interessi, calcolati sulla base dell'anno civile (actual/actual) pari al 4,50% lordo su base annua, 2,25% lordo semestrale, che saranno pagate in rate semestrali posticipate il 10/05 e il 10/11 di ogni anno fino alla data del rimborso. Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari, alla scadenza del 10/05/2014. Tale rimborso è tuttavia, in caso di liquidazione dell'emittente, subordinato alla preventiva soddisfazione di talune altre categorie di debiti dell'emittente, in particolare le obbligazioni saranno rimborsate per capitale e interessi residui: solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati o con un grado di subordinazione meno accentuato rispetto a quello delle obbligazioni del prestito subordinato emesso; insieme e in misura proporzionale con i titolari di tutte le emissioni parimenti subordinate presenti e future dell'emittente ed i creditori dell'emittente caratterizzati dal medesimo grado di subordinazione.

L'emittente non applica spese o commissioni implicite a carico dei sottoscrittori.

Il tasso di rendimento effettivo lordo su base annua è pari al 4,55% (quello netto pari al 3,98%).

2.1.2 Esempificazione dello strumento finanziario

Nella presente nota informativa, al fine di una migliore comprensione delle obbligazioni offerte, sono fornite:

- esemplificazione di rendimenti (paragrafo 2.3);
- comparazione con altre obbligazioni similari (paragrafo 2.4);
- scomposizione del prezzo di emissione (paragrafo 2.5).

2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

Rischio derivante dalla subordinazione del prestito lower tier II

I titoli oggetto della presente emissione costituiscono passività subordinate dell'emittente, così come classificate in base alla Circolare Banca d'Italia n.263 del 27/12/2006 e successivi aggiornamenti; pertanto, in caso di liquidazione dell'emittente, le obbligazioni saranno rimborsate solo dopo che saranno soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati dell'emittente, fatta eccezione per quelli con un grado di subordinazione uguale o più accentuato a quello delle presenti obbligazioni. Lo spread riconosciuto all'investitore è pari allo 0,13% lordo rispetto al rendimento del BTP 01/08/2004-01/08/2014 4,25% ISIN IT0003618383, che rappresenta un'alternativa di investimento a basso rischio emittente.

Tale spread dovrebbe remunerare il maggior rischio per il sottoscrittore derivante:

- dal merito di credito dell'emittente che presenta un rating (assegnato da S&P) pari a BBB- (cfr. per la scala di rating il paragrafo 7.5 della Nota Informativa);
- dalla subordinazione del prestito, infatti il sottoscrittore è esposto al rischio che, in caso di liquidazione dell'emittente, potrebbe non ricevere in tutto o in parte il capitale investito. Poiché non esiste un mercato dei credit default swap ("CDS") relativo alla banca emittente non è possibile fornire una comparazione tra lo spread applicato e il premio del CDS al fine di stabilire la congruità dello spread offerto dall'emittente rispetto al proprio rischio di merito di credito.

Rischio liquidità

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Non è prevista la richiesta di ammissione alla quotazione ufficiale in alcun mercato regolamentato né su altri mercati diversi da quelli regolamentati. L'emittente non si assume l'impegno a porsi come controparte diretta, qualora l'investitore volesse rivendere le proprie obbligazioni in un momento successivo all'emissione, pertanto, poiché l'emittente non si impegna al riacquisto dei titoli successivamente all'emissione, l'investitore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di vendere i titoli prima della loro scadenza.

Rischio di tasso

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni – in aumento – dei livelli di tassi di interessi; dette variazioni riducono, infatti, il valore di mercato del titolo. Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa 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 variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde un aumento del richiamato valore.

Rischio emittente

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'emittente, si assume il rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza.

Rischio di assenza di garanzia

Le obbligazioni inoltre non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo né dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

Rischio 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. Ai titoli oggetto dell'offerta non è stato attribuito nessun livello di rating.

Rischio conflitto di interessi

Poiché l'emittente opera in qualità di collocatore delle obbligazioni oggetto dell'offerta, tale coincidenza dei ruoli (emittente e collocatore) determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Un ulteriore conflitto di interesse si configura poiché l'emittente assolve alla funzione di Agente per il Calcolo.

Rischio di non appropriatezza del confronto delle obbligazioni con titoli a basso rischio emittente e altre tipologie di titoli

Le obbligazioni presentano clausole di subordinazione di tipo Lower Tier II e pertanto hanno un grado di rischiosità maggiore rispetto ai titoli a basso rischio emittente (tale termine denota attività come i Titoli di Stato). Pertanto potrebbe risultare non appropriato fare un confronto con tali titoli.

Rischio di non allineamento con il merito di credito dell'emittente

E' il rischio rappresentato dal fatto che il rendimento stabilito per la presente emissione potrebbe non coincidere con quello che è l'effettivo merito di credito dell'emittente.

Rischio di riduzione del livello di rating dell'emittente

E' il rischio rappresentato dal fatto che l'agenzia di rating possa attribuire in seguito all'emittente un rating inferiore a quello attribuito.

Un deterioramento del rischio creditizio (rating) dell'emittente potrebbe avere un impatto negativo sul prezzo di mercato delle obbligazioni in caso di vendita prima della scadenza.

2.3 Rappresentazione dei rendimenti

Di seguito si riporta una rappresentazione dei rendimenti dell'obbligazione del valore nominale di euro 1.000,00 (mille/00) al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

Al fine della seguente rappresentazione è stata formulata la seguente tabella:

CARATTERISTICHE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO	
Denominazione	Prestito obbligazionario "BCC di San Marzano di San Giuseppe Subordinato 56^ emissione Tasso Fisso 4,50% 10/11/2008 – 10/05/2014"
Valore nominale	1.000,00 (mille/00) euro
Data di godimento	10/11/2008
Data di scadenza	10/05/2014
Durata	66 mesi
Prezzo di emissione	100% del valore nominale
Frequenza cedole	Semestrale posticipata, al 10 maggio e al 10 novembre;
Prezzo di rimborso	100% del valore nominale
Commissioni	Zero
Tasso di interesse nominale lordo	4,50%
Tasso di interesse nominale netto	3,9375%

SCADENZE CEDOLARI	CEDOLA SEMESTRALE LORDA (CALCOLATA SU EURO 1.000 DI V.N.)	CEDOLA SEMESTRALE NETTA (CALCOLATA SU EURO 1.000 DI V.N.)
10/05/2009	22,50	19,69
10/11/2009	22,50	19,69
10/05/2010	22,50	19,69
10/11/2010	22,50	19,69
10/05/2011	22,50	19,69
10/11/2011	22,50	19,69
10/05/2012	22,50	19,69
10/11/2012	22,50	19,69
10/05/2013	22,50	19,69
10/11/2013	22,50	19,69
10/05/2014	22,50	19,69

Il rendimento annuo della suddetta obbligazione è pari ad un rendimento effettivo lordo del **4,555%** ed un rendimento effettivo netto del **3,980%**.

2.4 Comparazione con altre emissioni obbligazionarie di simile tipologia

Nella tabella che segue viene effettuata una comparazione fra il rendimento lordo e netto del prestito oggetto del presente Prospetto Informativo e quelli di altre obbligazioni emesse sia dalla Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe che da altro Istituto di Credito.

Gli investitori o potenziali investitori, nel paragonare i rendimenti di seguito indicati, devono tenere in dovuta considerazione le differenti caratteristiche delle obbligazioni oggetto di confronto, con particolare riguardo ai seguenti aspetti: destinatari dell'offerta; mercato di riferimento; taglio minimo di emissione/sottoscrizione; durata o vita residua dell'emissione; rating dell'emittente; struttura sottostante le obbligazioni; presenza o meno di componenti derivative implicite; momento di emissione/collocamento e relativa condizione/volatilità di mercato. Tali caratteristiche possono incidere in maniera anche sensibile sui rendimenti e sul grado di rischio delle

obbligazioni oggetto di confronto. I rendimenti di seguito espressi devono quindi essere valutati in considerazione delle sopra citate variabili riferite a ciascuna obbligazione oggetto di confronto, in modo tale che l'investitore o il potenziale investitore possa addivenire ad un congruo giudizio in merito alle comparazioni di seguito illustrate.

COMPARAZIONE TITOLI	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO (*)	RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO (**)
1) Prestito obbligazionario "BCC di San Marzano di San Giuseppe Subordinato 56 [^] emissione Tasso Fisso 4,50% 10/11/2008 – 10/05/2014" ISIN IT0004418726	4,555%	3,986%
2) Prestito obbligazionario "BCC di San Marzano di San Giuseppe Subordinato 54 [^] emissione Tasso Fisso 4,25% 20/03/2008 – 20/09/2013" ISIN IT0004330806	3,899%	3,363%
3) Prestito obbligazionario "Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe 05/11/2007 – 05/05/2010 53 [^] emissione 4,00% Tasso Fisso" ISIN IT0004290059	3,772%	3,263%
4) Prestito obbligazionario "Banca Popolare di Vicenza 14 [^] emissione subordinato Tasso Fisso 2008/2015" ISIN IT0004424351	5,000%	4,380%
5) Obbligazioni Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe Subordinate Clientela Istituzionale	Confronto non effettuabile	Confronto non effettuabile

- 1) Titolo oggetto del presente Prospetto Informativo con prezzo di emissione 100,00 al 10/11/2008;
- 2) Prezzo calcolato sulla base della curva dei tassi swap il 31/10/2008 pari a 101,71;
- 3) Prezzo calcolato sulla base della curva dei tassi swap il 31/10/2008 pari a 100,40;
- 4) Si è scelta l'obbligazione subordinata di secondo livello emessa da Banca Popolare di Vicenza in quanto il rating di tale istituto (rating emittente pari ad A- di Standard e Poor's) è paragonabile al rating della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe (rating emittente pari a BBB- di Standard e Poor's). Si rimanda al paragrafo 7.5 della Nota Informativa per ulteriori dettagli sul rating assegnato all'emittente. Tale obbligazione offerta al pubblico in Italia presenta un taglio minimo di emissione/sottoscrizione pari ad euro 1.000,00, la data di emissione è il 15/12/2008, mentre la data di scadenza è il 15/12/2015. Considerata la recente emissione di tale prestito, il calcolo dei rendimenti è stato effettuato sulla base del prezzo di emissione.
- 5) Alla data del presente Prospetto Informativo l'emittente non ha in essere prestiti obbligazionari subordinati rivolti ad investitori istituzionali

(*) *Calcolato in regime di capitalizzazione composta.*

(**) *Calcolato in regime di capitalizzazione composta nell'ipotesi di applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%.*

2.5 Scomposizione del prezzo di emissione

Le obbligazioni subordinate sono scomponibili dal punto di vista finanziario in una componente obbligazionaria relativa al tasso risk free e una componente relativa al merito di credito unitamente al vincolo di subordinazione. Il tasso risk free di riferimento alla data del 13 novembre 2008 è pari al 4,00% (calcolato con il BTP 01 agosto 2014 4,25% ISIN IT0003618383).

Il tasso che l'emittente riconosce all'investitore è pari al 4,50%, equivalente al tasso risk free di riferimento aumentato di uno spread pari a 0,50, per compensarlo del maggior rischio assunto in relazione al merito creditizio dell'emittente e al vincolo di subordinazione.

L'obbligazione oggetto del presente Prospetto Informativo è scomponibile come segue:

Prezzo di emissione	100,00%
Spread negativo connesso alla rischiosità dell'emittente	(0,55%)
	<hr/>
Valore del titolo al tasso free risk	99,45%
Componente di valore riconosciuta all'emittente a fronte della propria rischiosità di cui:	0,55%
- componente ordinaria	0,40%
- componente a fronte del vincolo di subordinazione	0,15%
	<hr/>
Componente obbligazionaria	100,00%
Commissioni di collocamento	0,00%

3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Si segnala che l'offerta delle obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa è un'operazione nella quale l'emittente ha un interesse in conflitto in quanto collocatore di strumenti finanziari di propria emissione.

Un ulteriore conflitto di interesse si configura poichè l'emittente assolve alla funzione di Agente per il Calcolo.

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa sono state emesse nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio da parte di Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe allo scopo di acquisire la provvista per erogare il credito a favore dei soci e della clientela che opera nella zona di competenza, ed anche allo scopo di patrimonializzare la banca in quanto trattasi di un prestito subordinato di secondo livello che confluirà nel patrimonio supplementare ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza.

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni subordinate (denominate Lower Tier II così come classificate in base alla Circolare Banca d'Italia n.263 del 27/12/2006 e successivi aggiornamenti) oggetto del presente Prospetto Informativo, denominate "Bcc San Marzano di San Giuseppe Subordinato 56^ emissione Tasso Fisso 4,50% 10/11/2008-10/05/2014", sono titoli di debito, con durata 66 mesi, che conferiscono il diritto al rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Per tutta la durata del prestito le obbligazioni danno diritto al pagamento, su base periodica, di undici cedole di interessi, calcolati sulla base dell'anno civile (actual/actual) pari al 4,50% lordo su base annua, 2,25% lordo semestrale, che saranno pagate in rate semestrali posticipate il 10/05 e il 10/11 di ogni anno fino alla data del rimborso. Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari, alla scadenza del 10/05/2014. Tale rimborso è tuttavia, in caso di liquidazione dell'emittente, subordinato alla preventiva soddisfazione di talune altre categorie di debiti dell'emittente, in particolare le obbligazioni saranno rimborsate per capitale e interessi residui: solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non subordinati o con un grado di subordinazione meno accentuato rispetto a quello delle obbligazioni del prestito subordinato emesso; insieme e in misura proporzionale con i titolari di tutte le emissioni parimenti subordinate presenti e future dell'emittente ed i creditori dell'emittente caratterizzati dal medesimo grado di subordinazione

Il tasso di rendimento effettivo lordo su base annua è pari al 4,55% (quello netto pari al 3,98%).

4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Le obbligazioni del presente prospetto informativo sono regolate dalla Legge Italiana.

4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetti incaricati alla tenuta del registro

Le obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore del valore nominale di euro 1.000,00 (mille/00) e taglio minimo pari ad euro 10.000,00 (diecimila/00).

Le obbligazioni non sono assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs 213/98 ed al Regolamento congiunto Consob – Banca d'Italia adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008.

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Il Prestito Obbligazionario è denominato in euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in euro.

4.5 Il ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'emittente derivanti dalle obbligazioni oggetto del presente Prospetto Informativo costituiscono passività subordinate dell'emittente denominate Lower Tier II, così come classificate in base alle vigenti Istruzioni di Vigilanza di Banca d'Italia ed alla circolare Banca d'Italia n.263 del 27 dicembre 2006, titoli I, capitolo 2 e successive modifiche ed integrazioni, in quanto in caso di liquidazione dell'emittente le obbligazioni saranno rimborsate solo dopo che saranno soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati dell'emittente, fatta eccezione per quelli con un grado di subordinazione uguale o peggiore rispetto a quello delle presenti obbligazioni. Per tutta la vita del prestito obbligazionario e nell'ipotesi di liquidazione dell'emittente non sarà consentita la compensazione tra il debito derivante dal prestito medesimo ed i crediti vantati dall'emittente verso i titolari delle obbligazioni. Posta la subordinazione del prestito oggetto del presente Prospetto Informativo, tale prestito è garantito esclusivamente dal patrimonio dell'emittente e non rientra tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo né dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo.

Ai fini meramente esplicativi e non esaustivi si riporta qui di seguito uno schema che rappresenta la possibile suddivisione delle passività dell'emittente, dal grado di subordinazione più basso a quello più alto.

Debiti "Privilegiati" Senior Secured	
Debiti "Ordinari" Tra cui Senior Unsecured	
Patrimonio Libero "Tier III"	
Patrimonio Supplementare "Tier II"	Lower Tier II "Prestiti Subordinati"
	Upper Tier II "Strumenti ibridi di patrimonializzazione"

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. Le obbligazioni saranno rimborsate solo dopo che saranno soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati dell'emittente fatta eccezione per quelli con un grado di subordinazione uguale o più accentuato a quello delle obbligazioni. Per tutta la durata del Prestito Obbligazionario e nell'ipotesi di liquidazione dell'emittente, non sarà consentita la compensazione tra il debito derivante dal prestito medesimo ed i crediti vantati dall'emittente.

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

Il prestito ha godimento 10/11/2008.

Gli interessi calcolati sulla base dell'anno civile (actual/actual), saranno pagati in rate semestrali posticipate il 10/05 ed il 10/11 di ogni anno fino alla data del rimborso.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'emittente, per quanto riguarda 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 a favore dell'emittente.

Il tasso di interesse delle cedole è fissato nella misura del 4,50% lordo su base annua (3,9375% al netto dell'aliquota fiscale attualmente in vigore).

Qualora il pagamento degli interessi cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento verrà eseguito il 1° giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi.

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari, alla scadenza del 10/05/2014.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'emittente né da parte dell'obbligazionista. Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere alla data del rimborso.

Qualora il rimborso cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento verrà eseguito il 1° giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi.

4.9 Tasso di rendimento effettivo

Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo ed il tasso annuo di rendimento effettivo netto (*) (il "Tasso Annuo di Rendimento Effettivo Netto") delle obbligazioni, calcolati in regime di capitalizzazione composta, alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale, è pari al 4,555 % lordo ed al 3,980 % netto. Il rendimento viene calcolato utilizzando il metodo del tasso di rendimento interno (**).

(*) Tasso Annuo di Rendimento Effettivo Netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e le tasse presenti e future che per legge dovessero colpire le presenti obbligazioni ed i relativi interessi.

(**) Con l'espressione tasso di rendimento interno 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. Il tasso di rendimento interno è calcolato assumendo che l'investitore detenga l'investimento fino a scadenza e che i flussi intermedi vengano reinvestiti al medesimo tasso di rendimento interno.

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

L'emissione del prestito obbligazionario è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione con delibera in data 24/09/2008.

4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione del prestito obbligazionario è il 10/11/2008.

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non vi sono limiti alla libera circolazione e 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.

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. L'adesione alle obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta.

5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo del prestito obbligazionario è di nominali euro 3.000.000,00 (tremilioni/00), suddiviso in massimo n. 3.000,00 (tremila/00) obbligazioni da nominali euro 1.000,00 (mille/00) ciascuna rappresentate da titoli al portatore.

5.1.3 Periodo di validità dell'offerta

Le obbligazioni saranno emesse il 10/11/2008 e saranno offerte dal 16/12/2008 e fino al 30/04/2009, salvo chiusura anticipata del collocamento, presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe, società cooperativa.

La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata, dopo aver preso visione del Prospetto Informativo, a mezzo apposito modulo di adesione che dovrà essere sottoscritto presso la sede o le filiali dell'emittente.

L'emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste al raggiungimento del valore massimo offerto. In tal caso l'emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni effettuate, in quanto il quantitativo offerto corrisponderà sempre a quello assegnato.

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 al taglio minimo pari a euro 10.000,00 (diecimila/00 euro).

Il taglio minimo non è in alcun caso frazionabile né in fase di emissione né in ipotesi di successive negoziazioni.

L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione.

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

La data di regolamento dell'importo sottoscritto dall'investitore coincide con la data di sottoscrizione mediante addebito sul conto corrente. 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 custoditi presso l'emittente.

5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un annuncio pubblicato sul proprio sito internet www.bccsanmarzano.it.

Copia del predetto annuncio verrà trasmesso contestualmente alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti. 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 5 e 6 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 con uguali modalità sia alla clientela al dettaglio della banca che all' eventuale clientela professionale e/o qualificata.

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. Successivamente all'adesione, il sottoscrittore riceverà, a mezzo Postel, una nota informativa dell'operazione eseguita.

5.3 Fissazione del prezzo

5.3.1 Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta è pari al 100% del valore nominale e cioè euro 1.000,00 (mille/00) per obbligazione senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento. Il taglio minimo e quindi l'importo minimo sottoscrivibile è pari a 10.000,00 (diecimila/00) euro.

Per ulteriori informazioni sulla scomposizione del prezzo di emissione si veda il paragrafo 2.5 della presente Nota Informativa.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 I soggetti incaricati del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte esclusivamente tramite collocamento presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso gli sportelli della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe.

6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

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

I titoli non saranno negoziati in mercati regolamentati né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati.

In futuro non è prevista domanda di ammissione sugli stessi.

6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati di strumenti finanziari della classe di quelli da offrire

L'emittente non è a conoscenza di strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire negoziati sui mercati regolamentati né su altri mercati equivalenti.

6.3 Soggetti che si sono assunti il fermo impegno ad agire come intermediari

Non esistono soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario anche fornendo liquidità attraverso il margine tra i prezzi di domanda e di offerta. Si precisa che l'emittente non si pone come controparte diretta nel riacquisto dei titoli oggetto di offerta. Ove intendesse vendere i titoli prima della scadenza, l'investitore dovrà sostenere l'onere della ricerca della controparte.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2 Informazioni contenute nel Prospetto Informativo sottoposte a revisione

Oltre alle informazioni contenute nel paragrafo 1.3 della Nota di Sintesi e nel paragrafo 2.2 e 10 del Documento di Registrazione, non esistono nel presente Prospetto Informativo altre informazioni 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

Nella redazione del presente Prospetto Informativo la Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe non ha fatto riferimento ad alcun parere o relazione posta in essere da esperti di qualunque specie ad eccezione dei dati relativi alle quote di mercato (paragrafo 4.1.3 del Documento di Registrazione) fornite dalla società CSD Centro Sistemi Direzionali e la relazione di rating (paragrafo 6.5 della Nota Informativa) fornita dalla agenzia Standard e Poor's.

Tali informazioni sono state riprodotte fedelmente e, per quanto l'emittente sappia e sia in grado di accertare, sulla base delle informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario

Alla Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe, Standard & Poor's ha assegnato il rating BBB- (a lungo termine) e A3 (a breve termine) con outlook stabile.

La Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe è fornita di rating BBB- (a lungo termine) e A3 (a breve termine) con outlook stabile, assegnato da Standard & Poor's Ratings Services il 13/05/2008 mentre le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono prive di rating.

Le informazioni riportate costituiscono una rielaborazione non ufficiale fornite dall'emittente di informazioni reperite sul sito internet della società Standard & Poor's Ratings Services

Di seguito si riporta la scala di rating di Standard & Poor's Ratings Services rilevata sul sito internet di Unicredit Banca.

Scala di Rating di Standard & Poor's di lungo termine (titoli di debito con durata superiore ad un anno)

- AAA** Categoria Investimento. Capacità di pagare gli interessi e rimborsare il capitale estremamente elevata.
- AA** Categoria Investimento. Capacità molto alta di onorare il pagamento degli interessi e del capitale. Differisce solo marginalmente da quella delle emissioni della categoria superiore. Il segno "+" o "-" viene utilizzato per precisare la posizione relativa all'interno della stessa categoria.
- A** Categoria Investimento. Forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche. Il segno "+" o "-" viene utilizzato per precisare la posizione relativa all'interno della stessa categoria.
- BBB** Categoria Investimento. Capacità ancora sufficiente di pagamento degli interessi e del capitale. Tuttavia la presenza di condizioni economiche sfavorevoli o una modifica delle circostanze potrebbero alterare in misura maggiore la capacità di onorare normalmente il debito. Il segno "+" o "-" viene utilizzato per precisare la posizione relativa all'interno della stessa categoria.
- BB** Categoria Speculativa. Nell'immediato, minore vulnerabilità al rischio di insolvenza di altre emissioni speculative. Tuttavia grande incertezza ed esposizione ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali. Il segno "+" o "-" viene utilizzato per precisare la posizione relativa all'interno della stessa categoria.
- B** Categoria Speculativa. Più vulnerabile ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali, ma capacità nel presente di far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie. Il segno "+" o "-" viene utilizzato per precisare la posizione relativa all'interno della stessa categoria.
- CCC** Categoria Speculativa. Al presente vulnerabilità e dipendenza da favorevoli condizioni economiche, finanziarie e settoriali per far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie. Il segno "+" o "-" viene utilizzato per precisare la posizione relativa all'interno della stessa categoria.
- CC** Categoria Speculativa. Al presente estrema vulnerabilità.
- C** Categoria Speculativa. E' stata inoltrata un'istanza di fallimento o procedura analoga, ma i pagamenti e gli impegni finanziari sono mantenuti.
- D** Categoria Speculativa. Situazione di insolvenza

Scala di Rating di Standard & Poor's di breve termine (titoli di debito con durata inferiore ad un anno)

- A-1** debitore con Elevata capacità di far fronte ai propri impegni finanziari
- A-2** debitore con Soddisfacente capacità di far fronte ai propri impegni finanziari
- A-3** debitore con Adeguata capacità di far fronte ai propri impegni finanziari
- B** debitore Vulnerabile e con caratteristiche speculative, pur essendo al momento in grado di far fronte ai propri impegni finanziari
- C** debitore Molto Vulnerabile e potenzialmente insolvente, che dipende da situazioni favorevoli di mercato per far fronte ai propri impegni finanziari
- D** debitore in Default nei pagamenti

8. REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “BCC DI SAN MARZANO DI SAN GIUSEPPE SUBORDINATO 56^ EMISSIONE TASSO FISSO 4,50% 10/11/2008-10/05/2014” CODICE ISIN IT0004418726

Articolo 1 – Importo e taglio delle obbligazioni

Il prestito obbligazionario “BCC DI SAN MARZANO DI SAN GIUSEPPE SUBORDINATO 56^ EMISSIONE TASSO FISSO 4,50% 10/11/2008-10/05/2014” CODICE ISIN IT0004418726, emesso nell’ambito dell’attività di raccolta del risparmio per l’esercizio del credito, è di un importo massimo di euro 3.000.000,00 (tremilioni/00) ed costituito da un massimo di n. 3.000,00 (tremila/00) obbligazioni al portatore, del valore nominale di euro 1.000,00 (mille/00), taglio minimo di euro 10.000,00 (diecimila/00) , munito di n. 11 cedole di interesse semestrale. Il taglio minimo non è in alcun caso frazionabile né in fase di emissione né in ipotesi di successive negoziazioni. Le obbligazioni non sono assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs 213/98 ed al Regolamento congiunto Consob – Banca d’Italia adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008.

Articolo 2 - Collocamento

La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere sottoscritto presso la sede o le filiali della Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe, Società Cooperativa.

L’adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta dal 16/12/2008 e fino al 30/04/2009. Il pagamento delle obbligazioni sottoscritte con valuta successiva alla Data di Godimento sarà effettuato con conteggio dei relativi ratei di interessi.

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore al lotto minimo di 10.000,00 (diecimila/00) euro. L’importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all’Ammontare Totale dell’Offerta.

Articolo 3 - Durata e Godimento

La durata del prestito è di 66 mesi, che decorrono dal 10/11/2008 e con integrale rimborso il 10/05/2014.

Il prestito ha godimento dal 10/11/2008 ed è emesso in serie aperta fino al raggiungimento dell’importo massimo di euro 3.000.000,00 (tremilioni/00); data chiusura del collocamento 30/04/2009. L’emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell’offerta sospendendo immediatamente l’accettazione di ulteriori richieste al raggiungimento del valore massimo offerto. In tal caso l’emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Articolo 4 – Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale e cioè euro 1.000,00 (mille/00) per obbligazione senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori, con l’aumento dell’eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento. Il taglio minimo e quindi l’importo minimo sottoscrivibile è pari a 10.000,00 (diecimila/00) euro.

Articolo 5 - Commissioni ed oneri

Non sono previsti aggravii di commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori.

Articolo 6 - Rimborso

Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un’unica soluzione alla Data di Scadenza e cesserà di essere fruttifero alla stessa data. Trattasi di un prestito subordinato di tipo Lower Tier II. In caso di liquidazione dell’emittente, le obbligazioni saranno rimborsate solo dopo che saranno soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati dell’emittente fatta eccezione per quelli con un grado di subordinazione uguale o più accentuato a quello delle obbligazioni.

Articolo 7 – Interessi

Gli interessi, calcolati sulla base dell’anno civile (actual/actual), saranno pagati in rate semestrali posticipate il 10/05 ed il 10/11 di ogni anno fino alla data del rimborso.

Il tasso lordo di interesse delle cedole è fissato nella misura del 4,50% su base annua, 2,25% semestrale (tasso effettivo annuo lordo composto 4,555 %).

Qualora il pagamento degli interessi cadesse in giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento verrà eseguito il 1° giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi.

Le obbligazioni cessano di essere fruttifere dalla data in cui divengono rimborsabili.

Articolo 8 – Servizio del prestito	Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso delle obbligazioni avranno luogo presso gli sportelli della Banca di Credito Cooperativo San Marzano di San Giuseppe.
Articolo 9 – 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. Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e le tasse presenti e future che per legge dovessero colpire le presenti obbligazioni ed i relativi interessi.
Articolo 10 - Termini di prescrizione	I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile a favore dell'emittente.
Articolo 11 - Rimborso anticipato	Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato delle obbligazioni da parte dell'emittente.
Articolo 12 – Mercati e Negoziazione	I titoli non saranno negoziati in mercati regolamentati né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati. In futuro non è prevista domanda di ammissione sugli stessi. Si precisa che l'emittente non si pone come controparte diretta nel riacquisto dei titoli oggetto di offerta.
Articolo 13 - Garanzie	Le obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo né dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo.
Articolo 14 – Legge applicabile e foro competente	Le obbligazioni oggetto del presente Regolamento sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il prestito obbligazionario sarà competente in via esclusiva, il Foro di Taranto. Ove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis del Codice Civile, sarà competente il Foro di residenza e domicilio di quest'ultimo.
Articolo 15 – Agente per il Calcolo	L'emittente opererà anche quale responsabile per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse.
Articolo 16 - Comunicazioni	Tutte le comunicazioni dall'emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'emittente.
Articolo 17 – Varie	La titolarità delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Prospetto Informativo di riferimento.