



Banca di Cagliari

PROSPETTO SEMPLIFICATO

Per l'offerta al pubblico di cui all'articolo 34-ter, comma 4 del Regolamento Consob n. 11971/99

Publicato in data 01/03/2016
(da consegnare al sottoscrittore che ne faccia richiesta)

Banca di Credito Cooperativo di Cagliari Società cooperativa.
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia, aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo, aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

Albo Banca d'Italia n. 5594 - ABI n. 07096

R.E.A. CCIAA di Cagliari n. 230129

Ufficio del Registro Imprese di Cagliari C. Fiscale e P.Iva n. 02742900927

Sede Legale e Direzione Generale Viale Armando Diaz 109, 09125, CAGLIARI

Tel. 070 342941 - Telefax 070 34294220/1 - www.bancadicagliari.it - e-mail:

direzione@bcccagliari.bcc.it

Prospetto Relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione delle Obbligazioni
"BCC DI CAGLIARI 01/03/2016-01/03/2019 TASSO FISSO STEP UP"
ISIN IT0005170664

fino ad un ammontare nominale complessivo di Euro DUEmilioni.

La Bcc di Cagliari, nella persona del suo legale rappresentante, svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile del collocamento della presente offerta.

Il presente prospetto, redatto ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 4, del Regolamento Consob n.11971/99 e successive modifiche, non è sottoposto all'approvazione della Consob

INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	La denominazione legale dell'emittente è "Banca di Credito Cooperativo di Cagliari Società Cooperativa", di seguito "Banca". La "Banca di Credito Cooperativo di Cagliari Società Cooperativa" è una società cooperativa a mutualità prevalente. L'emittente è sottoposto a vigilanza prudenziale da parte di Banca d'Italia.
SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA	La "Banca di Credito Cooperativo di Cagliari Società Cooperativa" ha sede legale e amministrativa in Cagliari(CA), Viale Armando Diaz 109, tel. 070 342941.
GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	La "Banca di Credito Cooperativo di Cagliari Società Cooperativa" non appartiene a nessun gruppo bancario ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 385/93. La "Banca di Credito Cooperativo di Cagliari Società Cooperativa" è iscritta all'Albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero 5594; Codice ABI 07096.

DATI FINANZIARI SELEZIONATI	Dati finanziari ¹			2014	2013	2012
		Totale Fondi Propri		10.020	8.346	7.032
	CET 1 Capital Ratio		8,99%	7,39%	9,11%	
	Tier One Capital Ratio		8,99%	7,39%	9,11%	
	Total Capital Ratio		14,97%	14,70%	18,21%	
	Sofferenze nette/impieghi		7,30%	6,33%	6,49%	
	Partite anomale/impieghi		16,62%	18,60%	24,31%	

INFORMAZIONI SULLE OBBLIGAZIONI

PREZZO DI EMISSIONE E VALORE NOMINALE UNITARIO	Il prezzo di offerta delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale , corrispondente ad un importo minimo di sottoscrizione di 10.000,00 (Euro diecimila) e con valore nominale unitario di 1.000,00 (Euro mille), con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento del prestito, senza aggravio di spese ed imposte o altri oneri a carico dei sottoscrittori.
PREZZO E MODALITA' DI RIMBORSO	Le obbligazioni saranno rimborsate al 100% del valore nominale in unica soluzione alla scadenza, fatto salvo quanto previsto dalla Direttiva Europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi, con particolare riferimento all'applicazione dello strumento del "bail-in". Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso a scadenza avverrà mediante accredito in conto. Qualora il pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi. Non è previsto il rimborso anticipato del prestito.
DATA DI EMISSIONE	La data di emissione delle obbligazioni è il 01/03/2016 La data di godimento delle obbligazioni è il 01/03/2016
DATA DI SCADENZA	Le obbligazioni scadono in data 01/03/2019 e da tale data cesseranno di produrre interessi.
CEDOLE LORDE	Le cedole su base ACT/ACT saranno pagate in n. 6 rate semestrali posticipate al netto dell'imposta sostitutiva. Le cedole di interessi verranno pagate il 01/03 e il 01/09 di ogni anno a partire dal 01/09/2016(prima cedola) e a finire col 01/03/2019(ultima cedola).
RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA E CONFRONTO CON QUELLO DI UN TITOLO DI STATO	Il tasso annuo lordo medio di rendimento effettivo del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è pari al 2,40% ed il rendimento effettivo netto è pari al 1,77%. Piu' precisamente: tasso annuo lordo per il primo anno 2,00%(1,48% annuo netto) tasso annuo lordo per il secondo anno 2,40%(1,77% annuo netto) tasso annuo lordo per il terzo anno 2,80%(2,07% annuo netto) Confrontando il rendimento delle obbligazioni con quello di un <i>BTP (Buoni del Tesoro Poliennali)</i> di similare scadenza, ad esempio il BTP

	<p>01/03/2019 (IT0004423917) con riferimento ai prezzi del 18 febbraio 2016 (Fonte: "Il Sole 24 Ore"), i relativi rendimenti annui a scadenza lordi e netti, considerando le cedole future pari a quella in corso, vengono di seguito rappresentati:</p> <table border="1" data-bbox="568 405 1417 770"> <thead> <tr> <th data-bbox="568 405 919 551">Caratteristiche</th> <th data-bbox="925 405 1129 551">BTP 1/03/2019 4,50% IT0004423917</th> <th data-bbox="1136 405 1417 551">BCC CAGLIARI - 01/03/2019 TASSO FISSO step up IT0005170664</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="568 555 919 589">Scadenza</td> <td data-bbox="925 555 1129 589">01/03/2019</td> <td data-bbox="1136 555 1417 589">01/03/2019</td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 593 919 627">Prezzo di acquisto</td> <td data-bbox="925 593 1129 627">113,022</td> <td data-bbox="1136 593 1417 627">100</td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 631 919 698">Rendimento effettivo medio annuo lordo</td> <td data-bbox="925 631 1129 698">0,18</td> <td data-bbox="1136 631 1417 698">2,40%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 703 919 770">Rendimento effettivo annuo netto</td> <td data-bbox="925 703 1129 770">0,15</td> <td data-bbox="1136 703 1417 770">1,77%</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="715 775 1302 808">fonte "Il Sole 24 ore" del 18 FEBBRAIO 2016</p>	Caratteristiche	BTP 1/03/2019 4,50% IT0004423917	BCC CAGLIARI - 01/03/2019 TASSO FISSO step up IT0005170664	Scadenza	01/03/2019	01/03/2019	Prezzo di acquisto	113,022	100	Rendimento effettivo medio annuo lordo	0,18	2,40%	Rendimento effettivo annuo netto	0,15	1,77%
Caratteristiche	BTP 1/03/2019 4,50% IT0004423917	BCC CAGLIARI - 01/03/2019 TASSO FISSO step up IT0005170664														
Scadenza	01/03/2019	01/03/2019														
Prezzo di acquisto	113,022	100														
Rendimento effettivo medio annuo lordo	0,18	2,40%														
Rendimento effettivo annuo netto	0,15	1,77%														
GARANZIE	Le obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo. Per il prestito obbligazionario, il rimborso del capitale a scadenza è garantito esclusivamente dal capitale dell'emittente.															
CONDIZIONI LIQUIDITA' LIQUIDABILITA'	DI E Il prestito obbligazionario non sarà oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati; tuttavia la Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Società Cooperativa, si impegna a negoziare il titolo attraverso la ricezione e trasmissione ordini avente come controparte ICCREA BANCA S.P.A. . In caso di richiesta di smobilizzo da parte del possessore dell'obbligazione, la Banca di Cagliari comunicherà prontamente e comunque non oltre i 3 giorni lavorativi l'eventuale disponibilità al riacquisto, a condizioni di prezzo significative, ovvero derivanti dall'applicazione della propria "pricing policy". In ogni caso, si invita il potenziale sottoscrittore a prendere attentamente visione del documento "Valutazione e pricing degli strumenti finanziari obbligazionari" (c.d. "pricing policy"), disponibile presso tutte le filiali della banca e pubblicato sul sito www.bancadicagliari.it .															
SPESE E COMMISSIONI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE	Non sono applicate spese o commissioni di collocamento ² in aggiunta al prezzo di emissione del titolo. Si invita comunque l'investitore a prendere visione delle condizioni economiche previste dal contratto quadro sui servizi di investimento.															
REGIME FISCALE	Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato. Per le persone fisiche gli interessi, i premi e gli altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 e successive modifiche e integrazioni. Per effetto di quanto disposto dal D.L. 13 agosto 2011 n. 138, convertito nella Legge 14 settembre 2011 n. 148, agli interessi, premi ed altri frutti															

	<p>delle obbligazioni, viene attualmente applicata una imposta sostitutiva nella misura del 26,00%.</p> <p>Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D. Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 e successive modifiche ed integrazioni. Per effetto di quanto disposto dal D. L. 24 aprile 2014 n. 66, convertito nella Legge 23 giugno 2014 n.89, sulle plusvalenze, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero nel rimborso delle obbligazioni, viene applicata un'imposta sostitutiva nella misura del 26,00%.</p>
TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE	<p>I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, 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.</p>
LEGISLAZIONE E FORO COMPETENTE	<p>Tale prospetto è redatto secondo la legge italiana. Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente prospetto. Per qualsiasi controversia che potesse sorgere tra l'obbligazionista e la Banca connessa con il prestito, le obbligazioni o il presente prospetto, sarà competente in via esclusiva il foro di Cagliari. Ove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (c.d. Codice del Consumo), il foro competente sarà il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.</p>

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

PERIODO DI OFFERTA	<p>Le obbligazioni saranno offerte dal 01/03/2016 al 30/06/2016 salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, per il tramite della Banca e delle sue filiali. La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata presso la sede della Banca e le sue filiali. Il prospetto sarà reso disponibile anche attraverso il sito internet www.bancadicagliari.it</p> <p>L'assegnazione delle obbligazioni emesse avviene in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione salvo chiusura anticipata per il raggiungimento della disponibilità massima dell'ammontare totale. Non sono previsti criteri di riparto. La Banca si riserva, inoltre, la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, nel caso di raggiungimento dell'Ammontare totale offerto ed in caso di mutate condizioni di mercato.</p> <p>In caso di esercizio della facoltà di proroga e/o di chiusura anticipata da parte della Banca viene data comunicazione, mediante apposito avviso disponibile presso la sede e tutte le filiali della Banca, nonché sul sito internet www.bancadicagliari.it</p>
AMMONTARE TOTALE, NUMERO TITOLI E TAGLIO MINIMO	<p>L'ammontare totale delle obbligazioni è di nominali Euro 2.000.000,00 (DUEmilioni), e viene emesso al prezzo di 100. La banca ha facoltà durante il periodo di offerta di aumentare l'ammontare totale delle obbligazioni dandone comunicazione tramite avviso disponibile presso la sede della banca e tutte le filiali, nonché sul sito internet www.bancadicagliari.it. Le obbligazioni sono rappresentate da un totale massimo di 2.000 titoli al portatore aventi taglio pari ad euro 1.000,00 (mille).</p> <p>L'importo minimo sottoscrivibile è di Euro 10.000,00 (diecimila) con</p>

	eventuali multipli di euro 1.000,00 (mille) .
DATA DI REGOLAMENTO	<p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato con valuta pari al giorno di adesione all'offerta mediante addebito del rapporto collegato al dossier titoli amministrato. Le obbligazioni costituiscono titoli al portatore e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione, ai sensi del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato e integrato, e del Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB con provvedimento del 22 febbraio 2008 e sue successive modifiche e integrazioni.</p> <p>I portatori del prestito non potranno chiedere la consegna materiale delle obbligazioni rappresentative della stessa.</p>
FATTORI DI RISCHIO	<p>La Banca invita gli investitori a prendere attenta visione del presente prospetto, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione della obbligazione. Per ulteriori approfondimenti relativi ai rischi di seguito indicati, si rinvia al documento "Pillar 3 – informativa al pubblico" dell'anno 2011 disponibile sul sito www.bancadicagliari.it. e alla "Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" della "Nota Integrativa" al bilancio 2012.</p> <p><u>RISCHIO DI CREDITO</u></p> <p>L'investitore che sottoscrive le obbligazioni diviene finanziatore della Banca e titolare di un credito nei confronti della stessa per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che la Banca divenga insolvente o non sia comunque in grado di adempiere a tali obblighi per il pagamento. Alla Banca e alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di "rating". Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di <i>rating</i> non è di per sé indicativa della solvibilità della Banca e conseguentemente della rischiosità delle obbligazioni stesse.</p> <p>La Direttiva 2014 / 59 / UE istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento, individuando i poteri e gli strumenti che le autorità nazionali preposte alla risoluzione delle crisi bancarie(c.d. Resolution Authorities, di seguito le Autorità) possono adottare per la risoluzione di una situazione di crisi o dissesto di una banca. Ciò al fine di garantire la continuità delle funzioni essenziali dell'ente, riducendo al minimo l'impatto del dissesto sull'economia e sul sistema finanziario nonché i costi per i contribuenti ed assicurando che gli azionisti sostengano le perdite per primi e che i creditori le sostengano dopo gli azionisti. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità è previsto il c.d. Bail-In, ossia il potere di svalutazione delle obbligazioni, con la possibilità di azzerarne il valore nominale, nonché di convertire le stesse, in tutto o in parte, in via permanente, in azioni dell'Emittente sottoposto a risoluzione.</p> <p><u>RISCHIO DI LIQUIDITÀ</u></p> <p>E' il rischio rappresentato dall'eventuale riduzione del prezzo del titolo dovuto alla difficoltà di trovare sul mercato dei capitali un investitore,</p>

	<p>istituzionale o retail, disposto ad acquistare il titolo in esame.</p> <p>L' investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento(pari alla durata delle obbligazioni stesse), all'atto della sottoscrizione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.</p> <p>Il prestito obbligazionario non sarà oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati; tuttavia la Banca di Credito Cooperativo di Cagliari, Società Cooperativa, si impegna a negoziare il titolo attraverso la ricezione e trasmissione ordini avente come controparte ICCREA BANCA S.P.A.</p> <p>Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto riportato nella precedente sezione "Condizioni di liquidità e liquidabilità".</p> <p><u>RISCHIO DI MERCATO</u></p> <p>Il valore di mercato delle obbligazioni potrebbe diminuire durante la vita delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato.</p> <p>In generale, a fronte di un aumento dei tassi d'interesse, ci si aspetta la riduzione del prezzo di mercato dei titoli a tasso fisso.</p> <p>Sebbene un titolo a tasso variabile segua l'andamento del parametro di indicizzazione, subito dopo la fissazione della cedola il titolo può subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato.</p> <p>Per le obbligazioni a tasso fisso/ zero coupon, l'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del titolo. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le obbligazioni prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al Prezzo di Offerta delle medesime.</p> <p>Il rimborso integrale del capitale a scadenza, permette all'investitore di poter rientrare in possesso del proprio capitale e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.</p>
--	--

DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

<p>La Banca mette a disposizione del pubblico il presente Prospetto ed il relativo Regolamento consegnandolo al sottoscrittore che ne faccia richiesta ed è altresì consultabile sul sito internet della Banca all'indirizzo www.bancadicagliari.it dove sono disponibili e consultabili anche i seguenti documenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Bilancio esercizio 2013 contenente la relazione del Collegio Sindacale; ▪ Bilancio esercizio 2014 contenente la relazione del Collegio Sindacale; ▪ Sintesi del documento "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini"; <p>La Banca provvederà, ai sensi dell'articolo 13, comma 2 del Regolamento Consob n. 11971/99, a pubblicare sul proprio sito internet le informazioni relative ai risultati dell'offerta del presente prestito entro due mesi lavorativi dalla conclusione dell'offerta.</p>
--

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

PERSONE RESPONSABILI	<p>La "Banca di Credito Cooperativo di Cagliari Società Cooperativa", con sede legale in Cagliari(CA), viale Armando Diaz 109, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di</p>
-----------------------------	---

	<p>Amministrazione Prof. Aldo Pavan, ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente prospetto.</p> <p>La "Banca di Credito Cooperativo di Cagliari Società Cooperativa", in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Prof. Aldo Pavan dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente prospetto e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.</p> <p style="text-align: right;">Banca di Credito Cooperativo di Cagliari Società Cooperativa <i>Il Presidente della Banca Prof. Aldo Pavan</i></p>
--	---