

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A.

Sede sociale: Via Segantini n. 5 – 38100 Trento

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4813.2

Capitale sociale: Euro 140.400.000,00

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Trento, Codice Fiscale e Partita IVA: 00232480228

Prospetto Informativo per le Emissioni di Obbligazioni Bancarie previste dall'articolo 33, comma 4, del Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti (adottato dalla Consob con Delibera n.11971/99 e successive modifiche) e redatto ai sensi della disciplina in materia di sollecitazione all'investimento (da consegnare al sottoscrittore che ne faccia richiesta).

**PROSPETTO INFORMATIVO PER LE EMISSIONI DI OBBLIGAZIONI BANCARIE
c.d. PLAIN VANILLA**

Offerta del prestito obbligazionario denominato "CCB TV% 2009/2012 – SERIE 62"

Codice ISIN IT0004480866

Il presente prospetto non è sottoposto all'approvazione della Consob

Il presente prospetto è stato depositato presso la Consob in data 27.03.2009

INDICE

| | |
|---|----------|
| I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE | 4 |
| 1. PERSONE RESPONSABILI | 4 |
| 2. Denominazione e forma giuridica | 4 |
| 3. Sede legale e sede amministrativa..... | 4 |
| 4. Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia..... | 4 |
| 5. Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia..... | 4 |
| 6. Informazioni finanziarie riguardanti l'emittente | 4 |
| 7. Eventuale rating, riferito al periodo precedente l'emissione, con indicazione del soggetto che lo ha rilasciato..... | 6 |
| 8. Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli..... | 6 |
| II - INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE | 7 |
| 1. PERSONE RESPONSABILI | 7 |
| 1.1. Indicazione delle persone responsabili | 7 |
| 1.2. Dichiarazione di responsabilità | 7 |
| 2. FATTORI DI RISCHIO..... | 7 |
| 2.1. Fattori di rischio significativi per gli strumenti finanziari offerti al pubblico | 7 |
| 3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI..... | 9 |
| 3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'offerta..... | 9 |
| 3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi | 10 |
| 3.3. Ragioni dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi..... | 10 |
| 4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE | 10 |
| 4.1. Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta | 10 |
| 4.2. La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati | 10 |
| 4.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri | 10 |
| 4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari..... | 11 |
| 4.5. Ranking degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta | 11 |
| 4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari..... | 11 |
| 4.7. Disposizioni relative agli interessi da pagare | 11 |
| 4.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito | 12 |
| 4.9. Tasso di rendimento e metodo di calcolo | 12 |
| 4.10. Rappresentanza degli obbligazionisti..... | 13 |
| 4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni..... | 13 |
| 4.12. Data di emissione degli strumenti finanziari..... | 13 |
| 4.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari..... | 13 |
| 4.14. Trattenute fiscali alla fonte sul reddito derivante dagli strumenti finanziari | 13 |
| 5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA | 13 |
| 5.1. Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta | 13 |
| 5.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata | 13 |
| 5.1.2. Ammontare totale dell'offerta | 13 |
| 5.1.3. Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione..... | 13 |
| 5.1.4. Possibilità di ridurre la sottoscrizione e modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori | 13 |
| 5.1.5. Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione..... | 14 |
| 5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari..... | 14 |
| 5.1.7. Pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità seguite..... | 14 |
| 5.1.8. Eventuali diritti di prelazione | 14 |
| 5.2. Piano di ripartizione e di assegnazione..... | 14 |
| 5.2.1. Destinatari dell'offerta degli strumenti finanziari | 14 |
| 5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione | 14 |
| 5.3. Fissazione del prezzo. | 14 |
| 5.3.1. Prezzo di offerta o metodo utilizzato per determinarlo e procedura di comunicazione del prezzo | 14 |
| 5.4. Collocamento e sottoscrizione..... | 14 |
| 5.4.1. Soggetti incaricati dell'offerta | 14 |
| 5.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario | 15 |

| | |
|--|----|
| 5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e/o che accettano di collocare l'emissione senza un impegno di assunzione a fermo..... | 15 |
| 5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione..... | 15 |
| 6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE..... | 15 |
| 6.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari offerti | 15 |
| 6.2. Altri mercati sui quali gli strumenti finanziari sono già ammessi alla negoziazione..... | 15 |
| 7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI..... | 15 |
| 7.1. Consulenti legati all'emissione..... | 15 |
| 7.2. Informazioni contenute nel prospetto sottoposte a revisione | 15 |
| 7.3. Pareri o relazioni di esperti | 15 |
| 7.4. Informazioni provenienti da terzi..... | 15 |
| 7.5. Rating attribuiti all'emittente e/o allo strumento finanziario | 15 |

I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1. PERSONE RESPONSABILI

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., con sede legale in Trento – Via Segantini, 5, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., con sede legale in Trento – Via Segantini, 5, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, dichiara che le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo sono, per quanto a conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

.....
Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del
Nord Est S.p.A.
Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Franco Senesi

2. Denominazione e forma giuridica

La denominazione dell'emittente è Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A.. L'emittente è una società per azioni costituita in Italia e regolata ed operante in base alla legge italiana.

3. Sede legale e sede amministrativa

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. ha sede legale in Trento, via Segantini, 5. Il recapito telefonico della sede legale è 0461 313111.

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

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. è iscritta all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 4813.2.

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

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. appartiene al gruppo bancario Cassa Centrale Banca, iscritto all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia al n. 20026.

6. Informazioni finanziarie riguardanti l'emittente

Si invitano gli investitori a tenere in considerazione le seguenti informazioni, relative a Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. al fine di un migliore apprezzamento dell'investimento e della capacità dell'emittente di adempiere alle obbligazioni relative alle Obbligazioni Bancarie oggetto del presente Prospetto Informativo.

L'emittente ritiene che i seguenti fattori di rischio relativi all'emittente stesso potrebbero influire sulla propria capacità di adempiere agli obblighi derivanti dagli strumenti finanziari nei confronti degli investitori. Tutti questi fattori sono potenziali e l'emittente non è in grado di esprimere un parere in merito alla probabilità che gli stessi si verifichino.

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori di solvibilità e di rischio relativi a Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., tratti dal bilancio chiuso al 31/12/2007 e dalla semestrale al 30/06/2008, posti a confronto:

| RATIOS | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Patrimonio di vigilanza | 131.982.000 | 135.757.000 |
| Tier one capital ratio (patrimonio di base) | 14,50% | 17,70% |
| Total capital ratio (coefficiente di solvibilità) | 14,50% | 17,70% |
| Rapporto sofferenze lorde/ impieghi | 0,78% | 0,43% |
| Rapporto sofferenze nette / impieghi | 0,31% | 0,07% |
| Partite anomale/impieghi | 2,35% | 1,56% |

I fattori di rischio principali che possono influire sulla capacità di Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. di adempiere alle proprie obbligazioni sono il rischio di credito, il rischio di mercato ed il rischio operativo.

Tali fattori di rischio sono attentamente controllati e monitorati attraverso un sistema di controlli interni articolato su più livelli, svolgendo un'attività costante di misurazione delle esposizioni e di valutazione dell'adeguatezza della copertura patrimoniale a fronte di tali rischi.

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito si riferisce alla potenziale mancata solvibilità dei mutuatari e delle controparti dell'emittente tali da poter pregiudicare il recupero dei prestiti e delle somme dovute a Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A..

RISCHIO DI MERCATO

Il rischio di mercato si riferisce alle potenziali perdite derivanti da variazioni avverse dei parametri di mercato e dal loro impatto sulle poste dell'attivo e del passivo dell'emittente.

Si possono in maggiore dettaglio identificare le seguenti principali tipologie di rischio:

- *rischio di posizione generico*, che deriva dall'oscillazione del prezzo degli strumenti finanziari per fattori attinenti l'andamento generale dei mercati;
- *rischio di posizione specifico*, che deriva dall'oscillazione del prezzo degli strumenti finanziari per fattori attinenti la situazione degli specifici emittenti degli strumenti;
- *rischio di regolamento*, che deriva dalla mancata consegna di titoli o importi dovuti da parte delle controparti a seguito di transazioni sui mercati finanziari.

In relazione al rischio di mercato si riporta di seguito una sintesi dei dati di esposizione al 30/06/2008:

| RISCHI DI MERCATO (dati in migliaia di euro al 30/06/2008) | |
|--|--------------|
| Rischio di posizione generico. Titoli di debito | 1.808 |
| Rischio di posizione generico. Titoli di capitale | 18 |
| Rischio di posizione specifico. Titoli di debito | 0 |
| Rischio di posizione specifico. Titoli di capitale | 9 |
| Rischio di posizione su certificati di partecipazione a OICVM | 0 |
| Rischio derivante da contratti di opzione | 16 |
| Rischio di regolamento | 0 |
| Totale | 1.851 |

| RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE (dati in migliaia di euro al 30/06/2008) | |
|---|---------|
| Esposizione al rischio | 6.098 |
| Patrimonio di vigilanza | 131.982 |
| Indice di rischiosità | 4,62% |

RISCHIO OPERATIVO

Il rischio operativo si riferisce alle potenziali perdite in conseguenza di inadeguatezze, anomalie o malfunzionamenti di procedure o sistemi interni, carenze nei processi e nei comportamenti delle risorse umane. Il rischio operativo è inoltre generato anche da eventi esterni, quali ad esempio catastrofi naturali, attacchi terroristici, epidemie, frodi.

I rischi connessi al possibile esito sfavorevole di vertenze legali e giudiziali sono stati attentamente analizzati e valutati nella loro consistenza e, ove ritenuto opportuno e necessario, si è provveduto ad effettuare un conseguente accantonamento nel fondo apposito.

REVISORI LEGALI DEI CONTI

L'incarico di revisione contabile del proprio bilancio è stato affidato alla società KPMG S.p.A., con sede legale in Via Vittor Pisani n. 25, 20124 Milano, iscritta all'albo delle società di revisione tenuto da Consob.

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

Alla data di redazione del presente Prospetto Informativo a Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. è stato assegnato il seguente livello di rating da parte dell'agenzia specializzata Standard & Poor's:

| Lungo Termine | Breve Termine | Ultimo Report |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| A- | A-2 | Settembre 2008 |

8. Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli

Si segnala che la presente offerta di Obbligazioni Bancarie è un'operazione nella quale Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., soggetto offerente e collocatore, ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., quale soggetto emittente e responsabile del presente Prospetto Informativo, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Franco Senesi, attesta che alcuni componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse.

Nondimeno si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni componenti gli organi di amministrazione, di direzione e di controllo deliberati e concessi da Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., in conformità al disposto dell'articolo 136 del Decreto Legislativo n. 385/1993 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

II - INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1. Indicazione delle persone responsabili

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., con sede legale in Trento – Via Segantini, 5, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

1.2. Dichiarazione di responsabilità

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., con sede legale in Trento – Via Segantini, 5, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, dichiara che le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo sono, per quanto a conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

.....
Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del
Nord Est S.p.A.
Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Franco Senesi

2. FATTORI DI RISCHIO

2.1. Fattori di rischio significativi per gli strumenti finanziari offerti al pubblico

Si invitano gli investitori a leggere attentamente il presente Prospetto Informativo al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta.

AVVERTENZE

L'investimento in Obbligazioni Bancarie non è un investimento privo di rischi.

I potenziali investitori devono valutare attentamente l'adeguatezza dell'investimento in Obbligazioni Bancarie alla luce della propria situazione personale e finanziaria. In particolare, ciascun potenziale investitore dovrebbe:

- avere la conoscenza ed esperienza necessaria a compiere un'accurata valutazione delle Obbligazioni Bancarie, delle implicazioni e dei rischi dell'investimento nelle stesse e delle informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo;
- avere disponibilità e competenza per utilizzare strumenti analitici idonei a valutare l'investimento nelle Obbligazioni Bancarie e l'impatto di tale investimento sul proprio patrimonio;
- avere la capacità per sostenere tutti i rischi dell'investimento in Obbligazioni Bancarie;
- comprendere le disposizioni contenute nel presente Prospetto Informativo;
- essere in grado di valutare (individualmente o con l'assistenza di un consulente finanziario) i possibili scenari economici, le prevedibili evoluzioni del tasso di interesse ed altri fattori che possano influire sul proprio investimento e sulla propria capacità di sopportare i relativi rischi.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del loro valore nominale in un'unica soluzione alla scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di interessi periodici il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione, il tasso Euribor 6 mesi base 360, rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente quello di inizio del periodo di godimento della cedola e aumentato di uno spread su base annua pari a 0,20%.

RISCHIO DI CREDITO DELL'EMITTENTE

L'investitore assume il rischio che l'emittente non sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni di

pagamento di quanto dovuto in relazione alle Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta. Le Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta sono soggette in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l'emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

L'emittente non ha previsto garanzie per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi. I titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta presso alcun mercato regolamentato, né presso alcun sistema multilaterale di negoziazione.

L'emittente si riserva la facoltà di negoziare le proprie Obbligazioni al di fuori dei mercati regolamentati in contropartita diretta con la clientela, ma l'investitore potrebbe subire delle perdite in conto capitale nel disinvestimento delle Obbligazioni in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli.

RISCHIO DI MERCATO E DI TASSO

L'investimento nelle Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta espone al rischio di oscillazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del parametro di indicizzazione potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli.

Inoltre, gli aspetti relativi al rischio di liquidità possono generare oscillazioni del prezzo dei titoli.

Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore al prezzo di emissione dei titoli.

RISCHIO DI VARIAZIONE DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

L'investimento nelle Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta espone al rischio di fluttuazioni del tasso Euribor 6 mesi.

Il rendimento ed il valore di mercato dei titoli sono correlati all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto, determinato da numerosi fattori, talora imprevedibili e al di fuori del controllo dell'emittente. In caso di diminuzione del parametro di indicizzazione l'investitore otterrà una diminuzione del tasso di interesse nominale dei titoli e quindi del rendimento degli stessi.

RISCHIO CONNESSO AI CONFLITTI DI INTERESSE DELL'EMITTENTE

Si segnala che la presente offerta di Obbligazioni Bancarie è un'operazione nella quale Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., soggetto offerente e collocatore, ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Inoltre, poiché l'emittente opererà quale agente per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, in relazione alla presente offerta, tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Nell'ipotesi di non disponibilità del parametro di indicizzazione (tasso Euribor 6 mesi) a cui sono indicizzati gli interessi, sono previste particolari modalità di determinazione dello stesso e quindi degli interessi a cura dell'emittente operante quale agente per il calcolo. Le modalità di determinazione degli interessi nel caso di non disponibilità del parametro di indicizzazione sono riportate in maniera dettagliata nel paragrafo 4.7. successivo.

RISCHIO CORRELATO ALLA VARIAZIONE DI RATING DELL'EMITTENTE

Un cambiamento del livello di rating attribuito all'emittente potrebbe influire sul prezzo dei titoli nell'ipotesi di smobilizzo successivo all'emissione da parte dell'investitore.

Il rating attribuito all'emittente costituisce una valutazione della capacità dell'emittente di assolvere i propri impegni finanziari, compresi quelli connessi alle Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del rating attribuito all'emittente può influire negativamente sul prezzo dei titoli. Tuttavia, poiché il rendimento dei titoli dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto ai titoli oggetto della presente offerta, un miglioramento del rating dell'emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento connessi ai titoli.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEI TITOLI

Non è prevista la richiesta da parte dell'emittente di assegnazione di rating alle Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE DEI TITOLI

L'emittente non fornirà, successivamente all'emissione delle Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta, alcuna informazione relativamente all'andamento del parametro di indicizzazione. Le modalità con le quali possono essere ottenute informazioni sull'andamento del parametro di indicizzazione sono riportate nel paragrafo 4.7. successivo.

RISCHIO CONNESSO ALLA VARIAZIONE DEL REGIME FISCALE

L'investitore è soggetto al rischio di mutamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni Bancarie vigente alla data di redazione del presente Prospetto Informativo e nel corso della vita delle Obbligazioni stesse.

I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento dei titoli contenuti nel presente Prospetto Informativo sono calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di redazione del Prospetto stesso. Non è possibile prevedere se il regime fiscale vigente alla data di redazione del presente Prospetto Informativo potrà subire eventuali modifiche durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento ai titoli possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai titoli alle varie date di pagamento.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'offerta

La presente offerta di Obbligazioni Bancarie è un'operazione nella quale Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., soggetto offerente e collocatore, ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., quale soggetto emittente e responsabile del presente Prospetto Informativo, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Franco Senesi, attesta che alcuni componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse.

Nondimeno si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni componenti gli organi di amministrazione, di direzione e di controllo deliberati e concessi da Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., in conformità al disposto dell'articolo 136 del Decreto Legislativo n. 385/1993 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

Un ulteriore conflitto di interesse si configura in relazione al ruolo svolto dall'emittente in qualità di agente per il calcolo per le Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta.

3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A..

I proventi derivanti dall'emissione di tali Obbligazioni saranno utilizzati nell'attività di esercizio del credito di Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A..

3.3. Ragioni dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. dichiara che non vi sono ulteriori ragioni dell'offerta diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi rispetto a quanto evidenziato al paragrafo 3.2. precedente.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1. Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta

Le Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta, assegnatarie del codice ISIN IT0004480866, sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del loro valore nominale in un'unica soluzione alla scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di interessi periodici il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione, il tasso Euribor 6 mesi base 360, rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente quello di inizio del periodo di godimento della cedola e aumentato di uno spread su base annua pari a 0,20%.

| CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI | |
|---------------------------------------|--|
| Denominazione: | CCB TV% 2009/2012 - Serie 62 |
| Codice ISIN: | IT0004480866 |
| Divisa di riferimento: | Euro (€) |
| Valore nominale: | € 1.000 |
| Quantità massima: | 20.000 titoli |
| Importo massimo: | € 20.000.000 |
| Durata: | 3 anni |
| Tasso: | Variabile |
| Periodicità di pagamento: | Semestrale |
| Date di pagamento: | 01 aprile e 01 ottobre di ogni anno dalla prima data di pagamento e fino alla data di scadenza inclusa |
| Parametro di indicizzazione: | Euribor 6 mesi base 360 |
| Date di rilevazione parametro: | 2° giorno lavorativo antecedente quello di inizio del periodo di godimento di ciascuna cedola |
| Spread: | +0,20% |

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

Le Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta sono regolate dalla legge italiana.

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

Le Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta sono rappresentate da titoli al portatore e sono interamente ed esclusivamente immesse al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 e della delibera CONSOB n. 11768/98 e successive modificazioni.

Pertanto, in conformità a quanto previsto dalla citata normativa, ogni operazione avente ad oggetto i titoli, nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali, potranno essere effettuati esclusivamente per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione e amministrazione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A..

4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta sono denominate in Euro.

4.5. Ranking degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta

Gli obblighi a carico dell'emittente nascenti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle assistite da cause legittime di prelazione. Ne consegue che il credito dei portatori verso l'emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'emittente.

4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria.

4.7. Disposizioni relative agli interessi da pagare

La data a partire dalla quale matureranno gli interessi sulle Obbligazioni (Data di Godimento) è l'01 aprile 2009 e la data fino alla quale matureranno gli interessi (Data di Scadenza) è l'01 aprile 2012.

Dalla Data di Godimento le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi a tasso variabile pagabili in via posticipata l'01 aprile e l'01 ottobre di ogni anno fino alla Data di Scadenza inclusa.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla Data di Pagamento delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla Data di Scadenza.

Il tasso annuo lordo d'interesse delle Obbligazioni relativo alla prima cedola è pari a 2,000%.

Il tasso annuo lordo d'interesse relativo alle cedole successive alla prima sarà pari al tasso Euribor 6 mesi base 360 rilevato, il secondo giorno lavorativo che precede quello di inizio del periodo di godimento della cedola, alla pagina "EURIBOR01" del circuito Reuters (o in futuro qualsiasi altra pagina che dovesse sostituirla), maggiorato di uno spread pari a 0,20%.

Il valore del parametro di indicizzazione è anche reperibile tramite il circuito internazionale Bloomberg ed i principali quotidiani economici nazionali.

A titolo esemplificativo, applicando il valore assunto dal parametro di indicizzazione alla data del 20 marzo 2009, pari a 1,723%, il tasso annuo lordo d'interesse della cedola non certa sarebbe pari a 1,923%.

Gli interessi pagati saranno computati utilizzando la convenzione di calcolo "giorni effettivi/giorni effettivi" (ACT/ACT).

Qualora il giorno previsto per il pagamento delle cedole o del rimborso del capitale non coincida con un giorno lavorativo (ovvero un giorno nel quale il Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System, in sigla TARGET, sia operativo), il pagamento verrà eseguito il giorno lavorativo immediatamente successivo senza che ciò dia luogo ad interessi.

Il pagamento degli interessi avrà luogo tramite Monte Titoli S.p.A. per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti alla stessa.

Le Obbligazioni cessano di essere fruttifere alla data stabilita per il rimborso.

Qualora alla data di rilevazione prevista il tasso Euribor 6 mesi non fosse rilevabile, verrà utilizzata la prima rilevazione utile immediatamente antecedente al giorno di rilevazione originariamente previsto.

Nell'ipotesi di mancata pubblicazione o soppressione delle quotazioni, nonché nell'ipotesi di revisione sostanziale delle caratteristiche funzionali del parametro prescelto per l'indicizzazione del titolo, Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. si riserva la facoltà di individuare in buona fede un parametro sostitutivo, anche di natura diversa, che per caratteristica di sensibilità alle variabili di mercato si reputi più idoneo a conformarsi all'andamento dell'indice originariamente prescelto.

Il responsabile per il calcolo degli interessi (agente per il calcolo) sarà Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. con sede in Trento, Via Segantini, 5.

4.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Le Obbligazioni saranno rimborsate *alla pari* (ovvero per un valore pari al 100% del loro valore nominale) in un'unica soluzione alla Data di Scadenza dell'01 aprile 2012

Il rimborso avrà luogo tramite Monte Titoli S.p.A. per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti alla stessa.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato.

4.9. Tasso di rendimento e metodo di calcolo

Ipotizzando che il tasso Euribor 6 mesi, rilevato in data 20 marzo 2009 e pari a 1,723%, rimanga costante per tutta la durata del prestito obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza del titolo offerto, calcolato in regime di capitalizzazione composta, sarebbe pari a 1,942% e il rendimento effettivo annuo al netto dell'imposta sostitutiva (attualmente al 12,50%), in regime di capitalizzazione composta, sarebbe pari a 1,698%.

CONFRONTO CON TITOLI DI STATO

Nella tabella sottostante viene confrontato il rendimento annuo del titolo offerto, nell'ipotesi di costanza nel tempo del tasso Euribor 6 mesi, rilevato in data 20 marzo 2009 e pari a 1,723%, con il rendimento di uno strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT con vita residua vicina alla durata del titolo offerto), acquistato in data 20 marzo 2009 al prezzo di 98,98%.

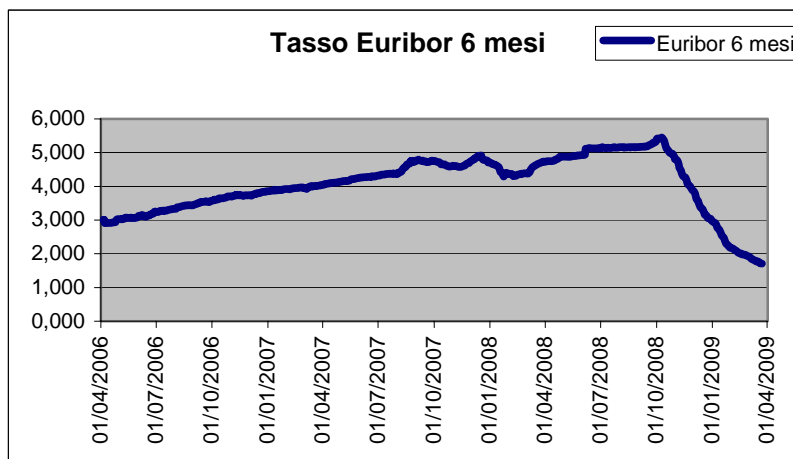
| | CCT 01/03/2012 Cod. ISIN IT0003858856 | CCB TV%2009/2012 – SERIE 62 Cod. ISIN IT0004480866 |
|--|--|---|
| Data di scadenza | 01/03/2012 | 01/04/2012 |
| Rendimento effettivo lordo (*) | 1,864% | 1,942% |
| Rendimento effettivo netto (**) | 1,674% | 1,698% |

(*) rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

(**) rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%.

EVOLUZIONE STORICA DEL TASSO EURIBOR 6 MESI

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del tasso Euribor 6 mesi non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. La performance storica che segue deve pertanto essere intesa come meramente esemplificativa e non costituisce una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.



Fonte dei dati: Bloomberg

4.10. Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista la costituzione di organizzazioni per rappresentare gli interessi degli obbligazionisti.

4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Consiglio di Amministrazione di Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. con delibera n. 498 del 18/02/2009 ha autorizzato il plafond di emissioni obbligazionarie del quale l'emissione oggetto del presente Prospetto Informativo fa parte, definendo le linee guida nei termini di durata, tassi e condizioni.

4.12. Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione delle Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta è l'01 aprile 2009.

4.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta in Italia.

4.14. Trattenute fiscali alla fonte sul reddito derivante dagli strumenti finanziari

Gli interessi, i premi ed altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al Decreto Legislativo 1 aprile 1996 n. 239 ed al Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461 e successive modifiche ed integrazioni, in particolare all'applicazione di un'imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente pari al 12,50%.

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. si incarica di operare le dovute trattenute alla fonte.

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. La sottoscrizione delle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di validità dell'offerta riportato nel paragrafo 5.1.3. successivo.

5.1.2. Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo dell'offerta del prestito obbligazionario "CCB TV% 2009/2012 – Serie 62" è di nominali € 20.000.000, suddiviso in massimo n. 20.000 titoli al portatore del valore unitario di € 1.000.

5.1.3. Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione

Le Obbligazioni saranno offerte dall'01 aprile 2009 al 30 giugno 2009 (date entrambe incluse), salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento ad insindacabile giudizio dell'emittente e comunque al raggiungimento dell'ammontare massimo di titoli previsto per la presente emissione.

La sottoscrizione sarà effettuata previa sottoscrizione della seguente modulistica da parte dell'investitore:

- conferimento dell'ordine;
- attestazione dell'ordine;
- regolamento del prestito.

All'investitore verrà consegnata copia dei suddetti documenti.

5.1.4. Possibilità di ridurre la sottoscrizione e modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori

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

5.1.5. Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi pari a € 1.000 e multipli di tale valore. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione.

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

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato nella Data di Regolamento mediante addebito del rapporto di conto corrente del sottoscrittore.

La Data di Regolamento potrà coincidere con la Data di Godimento o con qualsiasi data compresa fra la Data di Godimento e la data di chiusura del periodo di validità dell'offerta.

Nel caso in cui la Data di Regolamento sia successiva alla Data di Godimento il prezzo di emissione sarà maggiorato dei dietimi maturati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

5.1.7. Pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità seguite

Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del periodo di validità dell'offerta i risultati della medesima mediante un annuncio pubblicato sul proprio sito internet www.cassacentrale.it.

5.1.8. Eventuali diritti di prelazione

Non previsti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2. Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1. Destinatari dell'offerta degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico indistinto in Italia.

5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

Non sono previsti criteri di riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto. All'investitore verrà inviata apposita nota di eseguito attestante l'avvenuta assegnazione dei titoli e le condizioni di aggiudicazione degli stessi.

Le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

5.3. Fissazione del prezzo.

5.3.1. Prezzo di offerta o metodo utilizzato per determinarlo e procedura di comunicazione del prezzo

Il prezzo di emissione e di offerta delle Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta è pari al 100% del valore nominale delle Obbligazioni stesse.

5.4. Collocamento e sottoscrizione

5.4.1. Soggetti incaricati dell'offerta

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede di Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., con sede legale a Trento, Via Segantini, 5, che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

5.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e/o che accettano di collocare l'emissione senza un impegno di assunzione a fermo

Come specificato al punto 5.4.1. precedente, Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. è emittente ed unico collocatore del prestito obbligazionario. Non sono, pertanto, previsti accordi con altri soggetti per l'attività di sottoscrizione o di collocamento.

5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione

Non è previsto alcun accordo di sottoscrizione.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari offerti

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta presso alcun mercato regolamentato, né presso alcun sistema multilaterale di negoziazione.

6.2. Altri mercati sui quali gli strumenti finanziari sono già ammessi alla negoziazione

Le Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta non sono trattate su altri mercati regolamentati o equivalenti.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1. Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2. Informazioni contenute nel prospetto sottoposte a revisione

Il presente Prospetto Informativo contiene informazioni sottoposte a revisione contabile limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3. Pareri o relazioni di esperti

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nel presente Prospetto Informativo (fatta eccezione per il giudizio di rating riportato al paragrafo 7.5 successivo).

7.4. Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo provenienti da terzi (fatta eccezione per il giudizio di rating riportato al paragrafo 7.5 successivo).

Tale informazione è stata riprodotta fedelmente e, per quanto l'emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dall'agenzia di rating in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli. La fonte di tale informazione è l'agenzia di rating Standard & Poor's.

7.5. Rating attribuiti all'emittente e/o allo strumento finanziario

A Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. è stato assegnato il seguente livello di rating da parte dell'agenzia specializzata Standard & Poor's:

| Lungo Termine | Breve Termine | Ultimo Report |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| A- | A-2 | Settembre 2008 |

Non è prevista la richiesta da parte dell'emittente di assegnazione di rating alle Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta.

Trento, 26 marzo 2009.

.....
Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo
del Nord Est S.p.A.
Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Franco Senesi

.....
Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo
del Nord Est S.p.A.
Presidente del Collegio Sindacale
Dott. Antonio Maffei