

CASSA CENTRALE BANCA - CREDITO COOPERATIVO DEL NORD EST S.P.A.
In qualità di Emittente, Offerente e Responsabile del collocamento

Sede sociale: Via Segantini n. 5 – 38122 Trento
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4813.2
Capitale sociale: Euro 140.400.000,00 interamente versato
Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Trento, Codice Fiscale e Partita IVA: 00232480228
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo e al Fondo Nazionale di Garanzia
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A.
Appartenente al Gruppo bancario Cassa Centrale Banca n. 20026

Prospetto Informativo per le Emissioni di Obbligazioni Bancarie previste dall'articolo 34-ter, comma 4, del Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti (c.d. Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con Delibera n.11971/99 e successive modifiche) e redatto ai sensi della disciplina in materia di sollecitazione all'investimento.

Il presente Prospetto Informativo è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale di Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., via Segantini n. 5, 38122 Trento ed è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo internet www.cassacentrale.it.

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

Offerta del prestito obbligazionario denominato "CCB TF 2012/2015 – SERIE 75"
Codice ISIN IT0004802630

Il presente prospetto non è sottoposto all'approvazione della Consob

INDICE

| | |
|---|----------|
| I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE | 4 |
| 1. Persone responsabili..... | 4 |
| 1.1. <i>Indicazione delle persone responsabili</i> | 4 |
| 1.2. <i>Dichiarazione di responsabilità</i> | 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. <i>Indicazione delle persone responsabili</i> | 7 |
| 1.2. <i>Dichiarazione di responsabilità</i> | 7 |
| 2. Fattori di rischio..... | 7 |
| 2.1. <i>Fattori di rischio significativi per gli strumenti finanziari offerti al pubblico</i> | 7 |
| 3. Informazioni fondamentali..... | 9 |
| 3.1. <i>Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'offerta</i> | 9 |
| 3.2. <i>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</i> | 9 |
| 3.3. <i>Ragioni dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi</i> | 10 |
| 4. Informazioni riguardanti gli strumenti da offrire al pubblico..... | 10 |
| 4.1. <i>Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta</i> | 10 |
| 4.2. <i>La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati</i> | 10 |
| 4.3. <i>Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri</i> | 10 |
| 4.4. <i>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</i> | 10 |
| 4.5. <i>Ranking degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta</i> | 10 |
| 4.6. <i>Diritti connessi agli strumenti finanziari</i> | 11 |
| 4.7. <i>Disposizioni relative agli interessi da pagare</i> | 11 |
| 4.8. <i>Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito</i> | 11 |
| 4.9. <i>Tasso di rendimento, comparazione e scomposizione del prezzo</i> | 11 |
| 4.9.1. <i>Scomposizione del prezzo delle Obbligazioni Bancarie</i> | 11 |
| 4.9.2. <i>Scenario esemplificativo dei rendimenti</i> | 12 |
| 4.9.3. <i>Comparazione dei rendimenti con un Titolo di Stato</i> | 12 |
| 4.10. <i>Rappresentanza degli obbligazionisti</i> | 12 |
| 4.11. <i>Delibere, autorizzazioni e approvazioni</i> | 12 |
| 4.12. <i>Data di emissione degli strumenti finanziari</i> | 12 |
| 4.13. <i>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</i> | 12 |
| 4.14. <i>Trattenute fiscali alla fonte sul reddito derivante dagli strumenti finanziari</i> | 13 |
| 5. Condizioni dell'offerta..... | 13 |

| | | |
|--------|--|----|
| 5.1. | <i>Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta</i> | 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 | 13 |
| 5.1.6. | Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari | 13 |
| 5.1.7. | Pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità seguite | 14 |
| 5.1.8. | Eventuali diritti di prelazione | 14 |
| 5.2. | <i>Piano di ripartizione e di assegnazione</i> | 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. | <i>Fissazione del prezzo di offerta o metodo utilizzato per determinarlo e procedura di comunicazione del prezzo.</i> | 14 |
| 5.4. | <i>Collocamento e sottoscrizione</i> | 14 |
| 5.4.1. | Soggetti incaricati dell'offerta | 14 |
| 5.4.2. | Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario | 14 |
| 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 | 14 |
| 5.4.4. | Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione | 15 |
| 6. | <i>Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione</i> | 15 |
| 6.1. | <i>Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari offerti</i> | 15 |
| 6.2. | <i>Altri mercati sui quali gli strumenti finanziari sono già ammessi alla negoziazione</i> | 15 |
| 6.3. | <i>Soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario</i> | 15 |
| 7. | <i>Informazioni supplementari</i> | 15 |
| 7.1. | <i>Consulenti legati all'emissione</i> | 15 |
| 7.2. | <i>Informazioni contenute nel prospetto sottoposte a revisione</i> | 16 |
| 7.3. | <i>Pareri o relazioni di esperti</i> | 16 |
| 7.4. | <i>Informazioni provenienti da terzi</i> | 16 |
| 7.5. | <i>Rating attribuiti all'emittente e/o allo strumento finanziario</i> | 16 |

I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

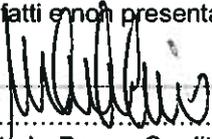
1. PERSONE RESPONSABILI

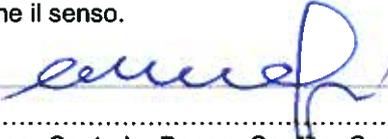
1.1. Indicazione delle persone responsabili

Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., con sede in Via Segantini n.5, 38122 Trento, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Giorgio Fracalossi, munito dei necessari poteri, 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., nella persona del legale rappresentante Dott. Giorgio Fracalossi, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, dichiara che le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo sono, per quanto a propria 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. Giorgio Fracalossi


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

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 ed è sottoposto a vigilanza prudenziale da parte di Banca d'Italia.

3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA

Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. ha la propria sede legale e la propria direzione generale in via Segantini n.5, 38122 Trento, con numero di telefono 0461.313111, Fax 0461.313119, indirizzo di posta elettronica info@cassacentrale.it e sito internet www.cassacentrale.it.

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 al 31/12/10 e dalla semestrale al 30/06/11, posti a confronto:

| RATIOS | 31/12/2010 | 30/06/2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Patrimonio di vigilanza (dati in migliaia di euro) | 160.767 | 161.367 |
| Core tier one capital ratio | 17,90% | 17.31% |
| Tier one capital ratio (patrimonio di base) | 17,90% | 17.31% |
| Total capital ratio (coefficiente di solvibilità) | 17,90% | 17.31% |
| Rapporto sofferenze lorde / impieghi | 2,00% | 2.06% |
| Rapporto sofferenze nette / impieghi | 0,94% | 0.95% |
| Partite anomale/impieghi | 5,82% | 6.52% |

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 30/06/2011:

| RISCHI DI MERCATO (dati in migliaia di euro al 30/06/2011) | |
|--|-------|
| Rischio di posizione generico. Titoli di debito | 3.449 |
| Rischio di posizione generico. Titoli di capitale | 90 |
| Rischio di posizione specifico. Titoli di debito | 0 |
| Rischio di posizione specifico. Titoli di capitale | 46 |
| Rischio di posizione su certificati di partecipazione a OICVM | 0 |
| Rischio derivante da contratti di opzione | 159 |
| Rischio di regolamento | 0 |
| Totale | 3.744 |

RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE (dati in migliaia di euro al 30/06/2011)

| | |
|--------------------------------|---------|
| Esposizione al rischio | 5.421 |
| Patrimonio di vigilanza | 161.367 |
| Indice di rischio | 3.36% |

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 Moody's Investor Service:

| Lungo Termine | Breve Termine | Ultima Revisione |
|----------------------|----------------------|-------------------------|
| A3 | Prime-2 | 05/10/2011 |

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. Giorgio Fracalossi, 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 in Via Segantini n.5, 38122 Trento, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Giorgio Fracalossi, munito dei necessari poteri, 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., nella persona del legale rappresentante Dott. Giorgio Fracalossi, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, dichiara che le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo sono, per quanto a propria 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. Giorgio Fracalossi


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

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 determinati sulla base di un tasso d'interesse fisso nel corso della vita del prestito.

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

L'investitore assume il rischio di non poter vendere le Obbligazioni Bancarie prontamente prima della scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato e che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

L'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni Bancarie, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è prevista, peraltro, la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni Bancarie presso alcun mercato regolamentato o equivalente, né su Sistemi Multilaterali di Negoziazione (Multilateral Trading Facility – MTF) o internalizzatori sistematici.

L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni Bancarie di propria emissione in conto proprio e senza alcun limite di quantità, secondo le modalità stabilite dalla propria "Policy di Esecuzione e Trasmissione degli Ordini", come da Direttiva 2004/39/CE (Direttiva MiFID – Market in Financial Instruments Directive) e da Regolamento Consob n. 16190/07 e successive modifiche. Le Obbligazioni Bancarie saranno trattate sulla base di regole interne formalizzate per la negoziazione atte a garantire la liquidità degli strumenti finanziari in ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 9019104 di data 02/03/2009 in tema di prodotti finanziari illiquidi e delle "Linee Guida Interassociative per l'applicazione delle misure Consob di Livello 3 in tema di prodotti finanziari illiquidi" approvate dalla stessa Autorità di Vigilanza il 05/08/2009.

L'emittente offre proposte di negoziazione, sia in denaro che in lettera, sulla base dei criteri, delle metodologie e dei parametri definiti nella propria "Policy di valutazione e pricing". Le procedure di negoziazione e i relativi principi di trasparenza sono resi disponibili nell'area pubblica del portale dell'emittente alla sezione Mifid (www.cassacentrale.it). Le informazioni pre e post trade sono liberamente consultabili sul medesimo portale.

Per i dettagli sulla determinazione del prezzo delle Obbligazioni, si rimanda al paragrafo 5.3 e al paragrafo 6.3 del presente Prospetto.

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.

In genere, in caso di aumento dei tassi di mercato si verifica una diminuzione del prezzo del titolo, mentre nel caso contrario il titolo subisce un incremento del prezzo.

Di conseguenza, 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. Il ricavo di tale vendita potrebbe quindi risultare inferiore (anche in maniera significativa) al capitale inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente inferiore a quello attribuito al momento della sottoscrizione, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

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 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 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.

RENDIMENTO EFFETTIVO

Per un'analisi dei rendimenti effettivi dell'obbligazione bancaria oggetto del presente Prospetto, ed il relativo confronto con un titolo free-risk di pari durata si rimanda al paragrafo 4.9 del presente Prospetto.

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 emittente 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. Giorgio Fracalossi, 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 rispetto a quanto evidenziato al paragrafo 3.2 del presente Prospetto.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI DA OFFRIRE AL PUBBLICO

4.1. Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta

Le Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta, assegnatarie del codice ISIN IT0004802630, 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 determinati sulla base di un tasso d'interesse fisso nel corso della vita del prestito, come definiti nella seguente tabella:

| CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI | |
|------------------------------------|--|
| Denominazione: | CCB TF 2012/2015 – Serie 75 |
| Codice ISIN: | IT0004802630 |
| Divisa di riferimento: | Euro (€) |
| Valore nominale: | € 1.000 |
| Quantità massima: | 4.000 titoli |
| Importo massimo: | € 4.000.000 |
| Durata: | 3 anni |
| Tasso d'interesse nominale: | <ul style="list-style-type: none">3,50% lordo annuo per le cedole di interessi pagabili il 01/09/2012, il 01/03/2013, il 01/09/2013, il 01/03/2014, il 01/09/2014 e il 01/03/2015. |
| Periodicità di pagamento: | Semestrale |
| Convenzione di calcolo | "bond basis" (30/360) |

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 le Obbligazioni Bancarie oggetto della presente offerta, 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 Bancarie oggetto della presente offerta incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e nello specifico, il rimborso del capitale alla scadenza delle Obbligazioni e il diritto a percepire gli interessi alle date di pagamento.

4.7. Disposizioni relative agli interessi da pagare

La data a partire dalla quale matureranno gli interessi sulle Obbligazioni (Data di Godimento) è il 01/03/2012 e la data fino alla quale matureranno gli interessi (Data di Scadenza) è il 01/03/2015. Dalla Data di Godimento le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi a tasso fisso pagabili in via posticipata il 01 marzo e il 01 settembre 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 cedole è definito, ad ogni data di pagamento, come segue:

| Data di pagamento | Tasso annuo lordo | Tasso annuo netto |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 01/09/2012 | 3,50% | 2,80% |
| 01/03/2013 | 3,50% | 2,80% |
| 01/09/2013 | 3,50% | 2,80% |
| 01/03/2014 | 3,50% | 2,80% |
| 01/09/2014 | 3,50% | 2,80% |
| 01/03/2015 | 3,50% | 2,80% |

Gli interessi pagati saranno computati utilizzando la convenzione di calcolo "bond basis" (30/360).

Il tasso cedolare corrispondente alla periodicità della cedola sarà quindi pari a 1,75%.

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.

Il responsabile per il calcolo degli interessi (agente per il calcolo) sarà Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A..

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 del 01/03/2015.

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, comparazione e scomposizione del prezzo

4.9.1. Scomposizione del prezzo delle Obbligazioni Bancarie

Il prezzo delle Obbligazioni Bancarie è scomponibile, sotto il profilo finanziario, nelle componenti di seguito riportate:

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Componente obbligazionaria | 100,00% |
| Commissioni di collocamento | 0,00% |
| Oneri impliciti | 0,00% |
| Prezzo di emissione | 100,00% |

Componente obbligazionaria

Il valore della componente obbligazionaria è stato calcolato con la metodologia del valore attuale netto, utilizzando una curva di attualizzazione che tiene conto del merito creditizio dell'emittente. Il livello del tasso di riferimento utilizzato ai fini della valorizzazione di tale componente, in data 20/02/2012, è pari a 2,123%.

4.9.2. Scenario esemplificativo dei rendimenti

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza dell'obbligazione bancaria offerta, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è pari a 3,527% (2,817% al netto dell'imposta sostitutiva – vedi paragrafo 4.14 del presente Prospetto).

4.9.3. Comparazione dei rendimenti con un Titolo di Stato

Nella tabella sottostante viene confrontato il rendimento annuo del titolo offerto con il rendimento di uno strumento finanziario a basso rischio emittente e con vita residua simile alla durata del titolo offerto. Lo strumento prescelto è il Buono Poliennale del Tesoro, BTP-01FB15 (ISIN IT0003719918), acquistato in data 20/02/2012 al prezzo di 102,34.

| | BTP-01FB15 Cod. ISIN IT0003719918 | CCB TF 2012/2015 – SERIE 75 Cod. ISIN IT0004802630 |
|--|--|---|
| Data di scadenza | 01/02/2015 | 01/03/2015 |
| Rendimento effettivo lordo (*) | 3,433% | 3,527% |
| Rendimento effettivo netto (**) | 2,901% | 2,817% |

(*) 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 attuale pari al 12.50% sul Titolo di Stato e pari al 20% sull'obbligazione bancaria offerta.

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. 539 del 29/02/2012 ha autorizzato il prestito obbligazionario oggetto del presente Prospetto, 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 il 01/03/2012.

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 20,0%.

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 TF 2012/2015 – Serie 75" è di nominali € 4.000.000, suddiviso in massimo n. 4.000 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 dal 01/03/2012 al 02/04/2012 (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 delle Obbligazioni sarà effettuata tramite apposita documentazione di adesione che dovrà essere sottoscritta dall'investitore presso la sede del collocatore.

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. renderà pubblici entro 5 giorni successivi alla conclusione del periodo di validità dell'offerta i risultati della medesima, mediante pubblicazione sul 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 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 100, ovvero pari al 100% del valore nominale delle Obbligazioni stesse. Non sono previste commissioni/oneri impliciti.

Il valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento, sulla base delle modalità riportate nel paragrafo 6.3 del presente Prospetto, è pari al valore della componente obbligazionaria, al netto dell'eventuale spread applicato.

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., 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, 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.

6.3. Soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario

L'Emittente si impegna a negoziare le Obbligazioni Bancarie di propria emissione in conto proprio e senza alcun limite di quantità, secondo le modalità stabilite dalla propria "Policy di Esecuzione e Trasmissione degli Ordini", come da Direttiva 2004/39/CE (Direttiva MiFID – Market in Financial Instruments Directive) e da Regolamento Consob n. 16190/07 e successive modifiche. Le Obbligazioni Bancarie saranno trattate sulla base di regole interne formalizzate per la negoziazione atte a garantire la liquidità degli strumenti finanziari in ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 9019104 di data 02/03/2009 in tema di prodotti finanziari illiquidi e delle "Linee Guida Interassociative per l'applicazione delle misure Consob di Livello 3 in tema di prodotti finanziari illiquidi" approvate dalla stessa Autorità di Vigilanza il 05/08/2009.

L'emittente offre proposte di negoziazione, sia in denaro che in lettera, sulla base dei criteri, delle metodologie e dei parametri definiti nella propria "Policy di valutazione e pricing". Le procedure di negoziazione e i relativi principi di trasparenza sono resi disponibili nella area pubblica del portale dell'emittente alla sezione Mifid (www.cassacentrale.it). Le informazioni pre e post trade sono liberamente consultabili sul medesimo portale.

L'unica fonte di liquidità delle Obbligazioni Bancarie in emissione è costituita dalla sola Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A.

Il prezzo delle Obbligazioni Bancarie utilizzato nelle suddette proposte di negoziazione verrà determinato con un modello di pricing coerente con le metodologie comunemente applicate sul mercato per la valutazione di prodotti analoghi.

Il modello di pricing, definito nella propria "Policy di valutazione e pricing", prevede l'attualizzazione dei flussi futuri certi utilizzando dei tassi risk free modificati con uno spread di credito coerente con il merito creditizio dell'emittente. I tassi risk free verranno ricavati dalla curva dei tassi di mercato monetario e dei tassi swap di mercato. Il prezzo sarà dato dalla somma dei flussi futuri attualizzati.

Tale prezzo potrà essere incrementato (in caso di acquisto da parte del cliente) o ridotto (in caso di vendita da parte del cliente) di uno spread massimo dello 0,75%.

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, fatta eccezione per il giudizio di rating riportato al paragrafo 7.5 del presente Prospetto.

7.4. Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni contenute nel presente Prospetto provenienti da terzi, fatta eccezione per il giudizio di rating riportato al paragrafo 7.5 del presente Prospetto. 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 Moody's Investor Service.

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 Moody's Investor Service:

| Lungo Termine | Breve Termine | Ultima Revisione |
|----------------------|----------------------|-------------------------|
| A3 | Prime-2 | 05/10/2011 |

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

Trento, 20/02/2012.