



CREDITO COOPERATIVO MEDIOCRATI **Società Cooperativa per azioni**

Sede sociale: RENDE (CS) Via V. Alfieri
Iscritta all'Albo delle Az. Cred. al N° 5419
Iscritta all'Albo Società Cooperative al N° A160927
Capitale Sociale e Ris. al 31/12/2011: Euro 41.983.828,00
Iscritta nel Registro delle Imprese di Cosenza al N°46914-156519
Codice Fiscale e Partita IVA N° 02300410780
Indirizzo internet: <http://www.mediocrati.it>
E-mail : credito.cooperativo@mediocrati.bcc.it
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

NOTA DI SINTESI

“CREDITO COOPERATIVO MEDIOCRATI SOC. COOP. PER AZIONI TASSO STEP (3,25%; 3,50%;3,75%;4%;4,25%;6%;7%)- SUB. LOWER TIER II 13/21.03.2020 ”

ISIN IT0004906183

ai sensi del Programma di emissione di Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Step up di cui al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 5 dicembre 2012 a seguito di approvazione rilasciata con nota n°12093644 del 29 novembre 2012.

La presente Nota di Sintesi contiene tutte le informazioni chiave previste dal Regolamento n°486/2012/UE e, qualora un elemento di dette informazioni chiave non sia applicabile agli strumenti finanziari oggetto del Prospetto di Base, lo stesso figura nella Nota di Sintesi come “*Non applicabile*”.

L'adempimento di pubblicazione della Nota di Sintesi non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La Nota di Sintesi, il Documento di Registrazione e la Nota Informativa costituiscono, congiuntamente, il Prospetto di Base e sono messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale dell'Emittente in Via Vittorio Alfieri, 87036 Rende e presso gli sportelli dell'Emittente.

Tale documentazione è altresì consultabile sul sito *internet* del Credito Cooperativo Mediocrati (www.mediocrati.it).

B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è "Credito Cooperativo Mediocrediti Società Cooperativa per azioni", o in forma abbreviata "Credito Cooperativo Mediocrediti Soc. Coop. per azioni" o anche solo "Credito Cooperativo Mediocrediti".
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente	Il Credito Cooperativo Mediocrediti Soc. Coop. per azioni è una società cooperativa costituita in Italia, regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale e Direzione Generale in Rende, Via Vittorio Alfieri (telefono +39 0984.841811). È regolata dalla legge italiana ed opera e svolge la sua attività come previsto nello statuto.
B.4b	Descrizione delle tendenze note riguardanti l'emittente e i settori in cui opera	Il Credito Cooperativo Mediocrediti, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig. Nicola Paldino, dichiara che alla data di pubblicazione del presente documento non risultano sussistere tendenze, incertezze, rischi, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.
B.5	Descrizione dell'Emittente	Non applicabile.
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile.
B.10	Descrizione dei rilievi nella relazione di revisione	Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2010 e 2011 sono state sottoposte a revisione da parte del Collegio sindacale, che ha espresso un giudizio senza rilievi Non applicabile.

Sezione B – Emittente

A.1	Avvertenze	Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni deve basarsi sull'esame da parte dell'investitore del prospetto completo. Qualora sia presentata un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Obbligazioni.
A.2	Consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto da parte di intermediari finanziari	Non applicabile. L'Emittente non ha prestato il proprio consenso all'utilizzo del prospetto per la successiva rivendita o collocamento finale da parte di intermediari finanziari.

Sezione A - Introduzione e avvertenze

B.12	Dati finanziari selezionati	Nelle tabelle che seguono si riportano i principali indicatori finanziari ed i principali dati economici e patrimoniali dell'Emittente tratti dai bilanci degli ultimi due esercizi chiusi il 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2011, sottoposti a revisione del Collegio Sindacale., nonché delle relazioni semestrali riferite agli esercizi 2011 e 2012.				
		Patrimonio di Vigilanza e coefficienti patrimoniali				
			30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011	31/12/2010
		Total Capital Ratio	19,08%	20,51%	20,33%	21,29%
		Core Tier 1 Capital Ratio	13,50%	13,76%	13,58%	15,56%
		Tier 1 Capital Ratio	13,50%	13,76%	13,58%	15,56%
		Attività ponderate per il rischio	325.788	315.497	313.075	266.815
		Patrimonio di Vigilanza	62.172	64.693	63.790	56.799
		Patrimonio di Base	43.997	43.419	42.516	41.525
		Patrimonio Supplementare	18.175	21.274	21.274	15.274
		Principali indicatori di rischiosità creditizia				
			30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011	31/12/2010
		Sofferenze lorde/Impieghi lordi	11,41%	11,99%	11,30%	2,53%
		Sofferenze nette/Impieghi netti	2,66%	2,78%	2,37%	1,04%
		Partite anomale lorde/Impieghi lordi	19,27%	18,93%	17,11%	7,55%
Partite anomale nette/Impieghi netti	10,28%	9,36%	7,63%	6,04%		
Principali dati di conto economico						
In migliaia di Euro	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011	31/12/2010		
Margine di interesse	7.820	15.191	6.824	10.288		
Margine di intermediazione	9.990	18.303	8.853	14.238		
Proventi Operativi	1.117	1.493	599	1.060		
Costi operativi	(8.298)	(15.473)	(7.495)	(11.926)		
Utile netto	654	2.020	1007	1.913		

B.16	Assetti proprietari	In considerazione di quanto stabilito dall'art. 33 comma 4, del T.U.B., nessun socio di una Banca di Credito Cooperativo può possedere azioni il cui Valore Nominale superi l'importo di 50.000 euro. Non esistono partecipazioni di controllo ovvero azionisti che direttamente o indirettamente, detengono quote di interessenze superiori al 2%. In ottemperanza a quanto stabilito dallo Statuto Sociale, ogni socio ha diritto a un voto, qualunque sia il numero delle azioni ad esso intestate.																																																		
B.15	Descrizione delle principali attività dell'emittente	L'attività del Credito Cooperativo Mediocrati ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme ed è tradizionalmente incentrata su una clientela costituita da privati nonché da piccole e medie imprese. Le attività svolte dalla Banca comprendono la raccolta diretta, la raccolta indiretta, gli impieghi verso clienti, i servizi di incasso pagamento e trasferimento Fondi, l'operatività nel comparto estero e la gestione tesoreria enti.																																																		
B.14	Dipendenza dal gruppo	Il Credito Cooperativo Mediocrati Soc.Coop. per azioni gode di autonomia gestionale in quanto non appartenente a nessun gruppo. <i>Non applicabile.</i>																																																		
B.13	Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo	Il Credito Cooperativo Mediocrati, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig. Nicola Paldino, dichiara che non si sono verificati fatti recenti nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della propria solvibilità.																																																		
		<p>Alta data della presente Nota di Sintesi non si segnalano cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dalla chiusura dell'ultimo esercizio (al 31/12/2011) per il quale sono state pubblicate le informazioni finanziarie sottoposte a revisione.</p> <p>Il Credito Cooperativo Mediocrati, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig. Nicola Paldino, attesta che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali sulle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato e sottoposto a revisione contabile da parte del Collegio Sindacale (31/12/2011).</p> <p>ATTESTAZIONE DELL'EMITTENTE</p> <table border="1" data-bbox="215 1261 1098 2078"> <thead> <tr> <th>In migliaia di Euro</th> <th>30/06/2012</th> <th>31/12/2011</th> <th>30/06/2011</th> <th>31/12/2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Partecipazioni di cui in società promosse dal Credito Cooperativo</td> <td>4.062</td> <td>4.033</td> <td>2.276</td> <td>1.581</td> </tr> <tr> <td>Passività Finanziarie</td> <td>135.222</td> <td>137.238</td> <td>132.986</td> <td>113.653</td> </tr> <tr> <td>Raccolta Diretta</td> <td>483.795</td> <td>483.438</td> <td>478.899</td> <td>380.522</td> </tr> <tr> <td>Raccolta Indiretta</td> <td>22.206</td> <td>22.793</td> <td>22.661</td> <td>20.760</td> </tr> <tr> <td>Totale attivo</td> <td>616.045</td> <td>571.334</td> <td>590.520</td> <td>454.106</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td>30.716</td> <td>24.959</td> <td>38.575</td> <td>37.859</td> </tr> <tr> <td>Capitale Sociale</td> <td>1.873</td> <td>1.874</td> <td>1.848</td> <td>1.700</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie</td> <td>204.396</td> <td>166.859</td> <td>186.336</td> <td>127.189</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso clientela</td> <td>360.388</td> <td>360.613</td> <td>364.900</td> <td>301.792</td> </tr> </tbody> </table>	In migliaia di Euro	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011	31/12/2010	Partecipazioni di cui in società promosse dal Credito Cooperativo	4.062	4.033	2.276	1.581	Passività Finanziarie	135.222	137.238	132.986	113.653	Raccolta Diretta	483.795	483.438	478.899	380.522	Raccolta Indiretta	22.206	22.793	22.661	20.760	Totale attivo	616.045	571.334	590.520	454.106	Patrimonio netto	30.716	24.959	38.575	37.859	Capitale Sociale	1.873	1.874	1.848	1.700	Attività finanziarie	204.396	166.859	186.336	127.189	Crediti verso clientela	360.388	360.613	364.900	301.792
In migliaia di Euro	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011	31/12/2010																																																
Partecipazioni di cui in società promosse dal Credito Cooperativo	4.062	4.033	2.276	1.581																																																
Passività Finanziarie	135.222	137.238	132.986	113.653																																																
Raccolta Diretta	483.795	483.438	478.899	380.522																																																
Raccolta Indiretta	22.206	22.793	22.661	20.760																																																
Totale attivo	616.045	571.334	590.520	454.106																																																
Patrimonio netto	30.716	24.959	38.575	37.859																																																
Capitale Sociale	1.873	1.874	1.848	1.700																																																
Attività finanziarie	204.396	166.859	186.336	127.189																																																
Crediti verso clientela	360.388	360.613	364.900	301.792																																																

B.17	Rating	<p>Rating dell'emittente Alla data di pubblicazione del presente documento non è stato assegnato all'Emittente dalle agenzie di rating alcun rating.</p> <p>Rating delle obbligazioni Si evidenzia che, alla data della presente Nota di Sintesi, l'Emittente, non ha intenzione di richiedere ad una agenzia specializzata l'attribuzione di un rating alle obbligazioni.</p>
------	---------------	--

Sezione C – Strumenti finanziari –

C.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari	<p>Le obbligazioni denominate "Credito Cooperativo Mediocrati Soc. Coop. per azioni Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Step Up 13/21.03.2020", costituiscono "passività subordinate" dell'Emittente ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nel Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 5.2, della circolare della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni ("Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche").</p> <p>Le Obbligazioni sono "passività subordinate" dell'Emittente e presentano pertanto una rischiosità più elevata rispetto a strumenti finanziari di debito non subordinati dello stesso Emittente.</p> <p>In caso di liquidazione, o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II saranno rimborsate, per capitale e interessi, solo dopo che saranno stati integralmente estinti tutti i debiti non subordinati dell'Emittente e, in ogni caso, dopo i "prestiti subordinati di terzo livello", ma prima degli "strumenti ibridi di patrimonializzazione" così come definiti nelle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le Banche e delle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche.</p> <p>Per quanto riguarda l'ordine di estinzione delle passività si rinvia al Paragrafo 4.5 della Nota Informativa.</p> <p>Le Obbligazioni oggetto della presente Offerta sono titoli di debito che prevedono per l'Emittente l'obbligo di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale, mediante rimborso graduale del capitale, con corrispondente riduzione del valore nominale, in cinque rate annuali a quota costante, pari al 20% del capitale emesso.</p> <p>Le Obbligazioni danno il diritto alla percezione di cedole semestrali il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato crescente.</p> <p>L'Emittente non applica commissioni e spese in sede di sottoscrizione, collocamento e rimborso delle Obbligazioni.</p> <p>Il codice ISIN (International Security Identification Number) è IT0004906183</p>
C.2	Valuta di emissione	Le Obbligazioni saranno denominate in Euro.
C.5	Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni	Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia.

<p>Le Obbligazioni attribuiscono ai portatori il diritto al pagamento degli interessi, al rimborso della parte del capitale alle diverse date di ammortamento, nonché alla data del rimborso anticipato, qualora esercitato dall'Emittente.</p> <p>Le Obbligazioni oggetto della presente Prospetto costituiscono "passività subordinate" Lower Tier II dell'Emittente ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nel Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 5.2 della Circolare della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni.</p> <p>In caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, il rimborso è subordinato alla preventiva soddisfazione di talune altre categorie di debiti dell'Emittente pertanto le Obbligazioni saranno rimborsate, per capitale e interessi, solo dopo che saranno stati integralmente estinti tutti i debiti non subordinati dell'Emittente e, in ogni caso, dopo i "prestiti subordinati di terzo livello", ma prima degli strumenti innovativi di capitale e delle azioni dell'Emittente.</p> <p>In particolare il rimborso delle Obbligazioni avverrà:</p> <p>I. solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti i creditori dell'Emittente non subordinati (inclusi i depositanti) o con un grado di subordinazione inferiore rispetto a quello delle Obbligazioni, inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, obbligazioni, titoli assimilabili, strumenti o altre posizioni negoziali classificate, ai sensi della Circolare n. 263/2006, quali passività subordinate di livello Tier III;</p> <p>2. di pari passo tra loro rispetto a:</p> <p>a. altre passività subordinate di 2° livello;</p> <p>b. gli "strumenti ibridi di patrimonializzazione" (Upper Tier II) come definiti dalla Circolare n. 263/2006;</p> <p>c. altre posizioni debitorie dell'Emittente che non abbiano un grado di subordinazione superiore o inferiore rispetto alle Obbligazioni;</p> <p>3. in ogni caso, con precedenza rispetto alle azioni dell'Emittente ed agli altri strumenti di capitale computati nel Patrimonio di Base (Tier I) dell'Emittente.</p> <p>E' esclusa la facoltà di compensare i debiti dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni, per capitale ed interessi, con i crediti eventualmente vantati dall'Emittente nei confronti dei portatori delle Obbligazioni. E' altresì esclusa la possibilità di ottenere, o comunque far valere garanzie e cause di prelazione a favore delle Obbligazioni su beni dell'Emittente ovvero di terzi aventi diritto di rivalsa nei confronti dell'Emittente.</p> <p>Restrizioni ai diritti connessi alle Obbligazioni</p> <p>Non ci sono restrizioni ai diritti connessi alle Obbligazioni.</p> <p>Garanzie</p> <p>Le Obbligazioni non sono assistite né garanzie reali né personali per il loro rimborso e per il pagamento degli interessi.</p> <p>Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p>	<p>Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti.</p>	<p>C.8</p>
---	---	------------

C.9	Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	<p>- Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Step Up</p> <p>Le Obbligazioni "Credito Cooperativo Mediocrati Soc. Coop. per azioni Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Step Up 13/21.03.2020" danno diritto al pagamento periodico di cedole di interesse il cui ammontare è determinato in ragione di un Tasso di Interesse prefissato crescente (3,25%;3,50%;3,75%;4%;4,25%;6%;7%) alla data di emissione, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni.</p> <p>(i)-Data d'entrata in godimento e scadenza degli interessi.</p> <p>Le Obbligazioni oggetto del presente programma corrisponderanno posticipatamente agli investitori, per tutta la durata del Prestito, cedole periodiche pagabili con frequenza semestrale il 21/09 ed il 21/03 di ogni anno – a partire dal 21/03/2013 (la "Data di Godimento") alla data di 21/03/2020 (la "Data di Pagamento") come indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Gli interessi saranno determinati applicando il calendario, la convenzione e la base di calcolo di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Qualora una Data di Pagamento degli interessi non coincida con un giorno lavorativo, si farà riferimento alla convenzione di calcolo, al calendario e alla base di calcolo indicati nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.</p> <p>(ii)-Tasso di Rendimento</p> <p>Il tasso di rendimento lordo è pari a 3,992.</p> <p>(iii)-Rappresentanza degli obbligazionisti</p> <p>Trattandosi di Obbligazioni offerte da una banca, non è prevista la rappresentanza degli obbligazionisti, ai sensi dall'art. 12 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 (il "Testo Unico Bancario") che prevede la non applicazione degli articoli 2415 e seguenti del Codice Civile.</p>
-----	---	--

C.10	Componente derivativa	<p><i>Non applicabile</i></p> <p>Per le Obbligazioni relative al presente programma non è prevista la presenza della componente derivativa.</p>
C.11	Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato	<p>Le Obbligazioni non saranno quotate in mercati regolamentati né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati (MTF), né agirà in qualità di internalizzatore sistematico.</p> <p>Il Prestito Obbligazionario oggetto della presente Offerta non sarà quindi trattato su mercati regolamentati o equivalenti.</p> <p>L'emittente si impegna a negoziare per conto proprio le Obbligazioni di propria emissione, nel rispetto di quanto previsto nel "<i>Documento informativo di sintesi sulla strategia di trasmissione e di esecuzione degli ordini</i>"(disponibile sul sito www.mediocrati.it presso le sedi e le filiali dell'Emittente).</p> <p>La Banca può riacquistare quote di passività subordinate emesse dalla stessa per un ammontare non superiore al 10% del valore di ciascuna emissione. Il riacquisto superiore alla predetta misura è soggetto all'autorizzazione della Banca d'Italia ai sensi della Circolare della Banca d'Italia del 27/12/2006 n. 263 e successive modifiche ed integrazioni.</p>

Sezione D - Rischi

Si riporta una sintesi dei principali fattori di rischi connessi all'emittente:

Informazioni fondamentali sui rischi principali che sono specifici per l'emittente

- Rischio di deterioramento della qualità del credito
 Il peggioramento degli indicatori di rischiosità creditizia della Banca, è connesso prevalentemente all'operazione di acquisizione delle attività e delle passività della ex BCC Sibaritide (sofferenze lordo Euro 38.000.000,00). L'incremento delle partite anomale lordo, dal 7,55% al 19,27% nel periodo dal 31.12.2010 al 31.12.2011, è connesso principalmente alla suddetta operazione di acquisizione, ma anche all'incremento delle partite anomale della Mediocrati.
 L'incremento delle partite anomale in rapporto al totale degli impieghi, inoltre, è attribuibile agli effetti sulla qualità del credito della crisi economica internazionale che ha avuto ripercussioni negative anche nel territorio in cui opera l'emittente. L'aumento maggiore, in termini percentuali, delle partite anomale nette rispetto a quelle lordo è influenzato dal tasso di copertura delle partite deteriorate che, dal 31.12.2010 al 31.12.2011, si riduce dal 55,94% al 52,16%. Le sofferenze nette sono passate da Euro 3.118.000,00 ad Euro 9.973.000,00, gli incagli netti sono passati da Euro 9.462.000,00 ad Euro 16.610.000,00, mentre le esposizioni scadute sono passate da Euro 18.191.000,00 ad Euro 33.555.000,00. Per maggiori informazioni, si rinvia alla Parte E della Nota Integrativa, paragrafo 2, pagine 179 e ss..

- Rischio relativo alla diminuzione del patrimonio netto per effetto dell'acquisizione delle attività e delle passività della BCC Sibaritide.
 La Banca, in data 14 marzo 2011, ha acquisito le attività e le passività della Banca di Credito Cooperativo della Sibaritide - Spezzano Albanese Società Cooperativa, in liquidazione coatta amministrativa - ai sensi dell'art 90 2° comma, testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia, come da provvedimento di autorizzazione di Banca d'Italia del 11/03/2011 e parere favorevole del Comitato di sorveglianza del 11/03/2011 - la totalità delle attività e delle passività costituenti l'azienda bancaria BCC Sibaritide, posta in Liquidazione Coatta Amministrativa Con Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 254 del 11/03/2011. L'atto di cessione è stato stipulato assumendo provvisoriamente a base dell'accordo la situazione contabile provvisoria della BCC Sibaritide redatta con riferimento alla data del 11/03/2011, dalla quale è emerso un deficit provvisorio di 18 milioni di euro. Successivamente, a seguito della definitiva determinazione dello sbilancio di cessione, il deficit è salito a circa 20 milioni di euro. Tale operazione ha comportato una inevitabile diminuzione del patrimonio netto della Banca.
 Per maggiori informazioni, si rinvia alla Parte G della Nota Integrativa, sezione I, pagine 244 e ss..

- Rischio di credito
 L'attività e la solidità economica, patrimoniale e finanziaria dell'emittente dipendono dal grado di affidabilità creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'emittente. Più in generale, le controparti potrebbero non adempiere alle rispettive obbligazioni nei confronti dell'emittente a causa di fallimento, assenza di liquidità, malfunzionamento operativo o per altre ragioni. Il fallimento di un importante partecipante del mercato, o addirittura timori di un inadempimento da parte dello stesso, potrebbero causare ingenti problemi di liquidità, perdite o inadempimenti da parte di altri istituti, i quali a loro volta potrebbero influenzare negativamente l'emittente. L'emittente può essere inoltre soggetto al rischio, in determinate circostanze, che alcuni dei suoi crediti nei confronti di terze parti non siano esigibili. Inoltre, una diminuzione del merito di credito dei terzi, ivi inclusi gli Stati sovrani, di cui l'emittente detiene titoli od obbligazioni potrebbe comportare perdite e/o influenzare negativamente la capacità dell'emittente di vincolare nuovamente od utilizzare in modo diverso tali titoli od obbligazioni a fini di liquidità.
 Con riferimento all'esposizione della Banca al rischio Sovrano si specifica che, i titoli di debito sono composti da titoli dello Stato italiano, così come riportato nel bilancio al 31.12.2011, e pari ad Euro 160.807.000,00. Per maggiori informazioni, si rinvia alla Parte B della Nota Integrativa, sezione I, pagine 15 e ss..
 Una significativa diminuzione nel merito di credito delle controparti dell'emittente potrebbe pertanto avere un impatto negativo sui risultati dell'emittente stesso. Mentre in molti casi l'emittente può richiedere ulteriori garanzie a controparti che si trovino in difficoltà finanziarie, potrebbero sorgere delle contestazioni in merito all'ammontare della garanzia che l'emittente ha diritto di ricevere e al valore delle attività oggetto di garanzia.

		<p>Livelli di inadempimento, diminuzioni e contestazioni in relazione a controparti sulla valutazione della garanzia aumentano significativamente in periodi di tensioni e illiquidità di mercato. Al fine di acquisire ulteriori informazioni sul rischio di credito si fa rinvio al fascicolo di bilancio dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2011 - incluso per riferimento nel Prospetto e consultabile nel sito dell'Emittente www.mediocrati.it, nonché gratuitamente a disposizione degli investitori presso la sede e le filiali dell'Emittente.</p> <p>- Rischio di mercato</p> <p>I risultati finanziari dell'Emittente sono favorevolmente legati all'ambiente in cui l'Emittente svolge la sua attività. In particolare l'Emittente è esposto a potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari, ivi inclusi i titoli emessi da Stati sovrani, dovuti a fluttuazioni di tassi di interesse, dei tassi di cambi e di valute, nei prezzi dei mercati azionari e delle materie prime e degli spread di credito, e/o altri rischi. Tali fluttuazioni potrebbero essere generate da cambiamenti nel generale andamento dell'economia, dalla propensione all'investimento degli investitori, da politiche monetarie e fiscali, dalla liquidità dei mercati su scala globale, dalla disponibilità e costo dei capitali, da interventi delle agenzie di <i>rating</i>, da eventi politici a livello sia locale sia internazionale e da conflitti bellici e atti di terrorismo.</p> <p>Con riferimento all'esposizione della Banca al rischio Sovrano si specifica che, i titoli di debito sono composti da titoli dello Stato italiano, così come riportato nel bilancio al 31.12.2011, è pari ad Euro 160.807.000,00. Per maggiori informazioni, si rinvia alla Parte B della Nota Integrativa, sezione I, pagine 115 e ss..</p> <p>- Rischio operativo</p> <p>L'Emittente è esposto a molti tipi di rischio operativo, compresi il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite da dipendenti ed il rischio di errori operativi, compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione. I sistemi e le metodologie di gestione del rischio operativo sono progettati per garantire che tali rischi connessi alle proprie attività siano tenuti adeguatamente sotto controllo. Qualunque inconveniente o difetto di tali sistemi potrebbe incidere negativamente sulla posizione finanziaria e sui risultati operativi dell'Emittente.</p> <p>- Rischio di liquidità dell'Emittente</p> <p>La liquidità dell'Emittente potrebbe essere danneggiata dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito (garantiti o non), dall'incapacità di vendere determinate attività o riscattare i propri investimenti, da imprevisti flussi di cassa in uscita o dall'obbligo di prestare maggiori garanzie. Questa situazione potrebbe insorgere a causa di circostanze indipendenti dal controllo dell'Emittente, come una generale turbativa di mercato o un problema operativo che colpisca l'Emittente o terze parti, o anche dalla percezione tra i partecipanti al mercato che l'Emittente o altri partecipanti del mercato stiano avendo un maggiore rischio di liquidità. La crisi di liquidità e la perdita di fiducia nelle istituzioni finanziarie può aumentare i costi di finanziamento dell'Emittente e limitare il suo accesso ad alcune delle sue tradizionali fonti di liquidità.</p> <p>- Rischio connesso alla crisi economico/finanziaria</p> <p>La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita delle economie del paese in cui la Banca opera, inclusa la sua affidabilità creditizia. Al riguardo, assume rilevanza significativa l'andamento di fattori, quali le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di interesse a breve e lungo termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità ed il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, i livelli di disoccupazione, l'inflazione ed i prezzi delle abitazioni. Assume altresì rilievo nell'attuale contesto economico- generale la possibilità che uno o più paesi fuoriescano dall'Unione Monetaria Europea o, in uno scenario estremo, che si pervenga ad uno scioglimento dell'Unione Monetaria medesima con conseguenze, in entrambi i casi allo stato imprevedibili. Tali fattori, in particolar modo in periodi di crisi economico/finanziaria, potrebbero condurre l'Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità della Banca e sulla sua stessa solidità patrimoniale.</p>
D.3	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per le Obbligazioni</p>	<p>Si riporta una sintesi dei principali fattori di rischio relativi alle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma:</p> <p>- Rischio di credito per il sottoscrittore</p> <p>Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o di rimborsare il capitale delle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base.</p>

- Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni
 Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emitente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalle garanzie del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

- Rischio connesso alla subordinazione di Titoli
 Le Obbligazioni sono caratterizzate dalla presenza della clausola di subordinazione di tipo "Lower Tier II", pertanto, in caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emitente, il rimborso è subordinato alla preventiva soddisfazione di talune altre categorie di debiti dell'Emitente. In tali circostanze la liquidità dell'Emitente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare, in tutto o in parte, il Prestito Obbligazionario per cui l'Investitore potrebbe incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito. A parità di condizioni, i titoli subordinati sono quindi più rischiosi delle obbligazioni non subordinate.

- Rischio connesso al rimborso tramite ammortamento periodico
 La possibilità che alcuni Titoli prevedano il rimborso del capitale mediante ammortamento periodico espone l'Investitore al rischio che la frammentazione del capitale periodicamente disponibile non consenta un reinvestimento delle somme tale da garantire un rendimento almeno pari a quello dei Titoli.

- Rischi e relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza
 Nel caso in cui l'Investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi i quali potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del Valore Nominale.

- Rischio di tasso di mercato
 Il rischio di tasso di mercato è rappresentato dall'eventualità che le variazioni intervenute nelle curve dei tassi di interesse possano avere riflessi sul prezzo di mercato delle Obbligazioni per cui l'Investitore potrebbe non ottenere l'intero capitale sottoscritto nell'ipotesi di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza.

- Rischio di liquidità
 L'investitore potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le Obbligazioni prima della scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo pur di trovare una controparte disposta ad acquistarle. In tale caso potrebbe subire delle perdite in conto capitale nel disinvestimento delle Obbligazioni.

- Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emitente
 Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emitente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso.

- Rischio di mancato o parziale rimborso del capitale
 In caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emitente, l'Investitore potrebbe incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito. Infatti, il rimborso delle Obbligazioni subordinate Lower Tier II avverrà solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori privilegiati, chirografari o con un grado di subordinazione meno accentuato.

- Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta e di riduzione dell'ammontare totale del Prestito
 La probabilità che l'Emitente si avvalga della facoltà di chiudere anticipatamente il periodo dell'Offerta potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza.

- Rischio relativo al ritiro dell'Offerta
 L'Emitente avrà diritto, prima della data di inizio del Periodo di Offerta o della Data di emissione, di dichiarare revocata o di ritirare l'Offerta, nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

- Rischio correlato alla presenza di particolari condizioni dell'Offerta
 Laddove indicato nelle relative Condizioni Definitive, la sottoscrizione delle Obbligazioni potrà essere subordinata alla sussistenza di determinati requisiti dell'Investitore. In tali casi, vi è pertanto il rischio che gli investitori che non siano in grado di soddisfare le condizioni dell'Offerta.

- Rischio di conflitto di interessi
 Rischio coincidenza dell'Emitente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento:
 la coincidenza dell'Emitente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento potrebbe determinare una potenzialmente situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori, in quanto i titoli collocati sono di propria emissione.

		<p>- <i>Negoziazione dei titoli da parte dell'Emittente:</i> L'Emittente potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando lo stesso assumesse la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni determinandone il prezzo.</p> <p>- <i>Agente per il calcolo</i> Poiché l'Emittente, inoltre, svolge normalmente la funzione di Agente per il Calcolo delle Obbligazioni, potrebbe determinarsi una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p>- Rischio correlato all'assenza di rating delle Obbligazioni L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.</p> <p>- Rischio derivante da modifiche al regime fiscale Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni sono a esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente prospetto rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore.</p>
--	--	---

Sezione E - Offerta

<p>Le Obbligazioni di cui alla presente Nota di Sintesi saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta dell'Emittente.</p> <p>Inoltre, trattandosi di passività subordinate di tipo "Lower Tier II", l'emissione del prestito contribuirà, in ragione delle vigenti normative, al rafforzamento del patrimonio di Vigilanza dell'Emittente.</p>	<p>Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi</p>
<p>(i)-Periodo d'Offerta</p> <p>La durata del Periodo di Offerta terminerà il 20/09/2013 ed è stata fissata dall'Emittente in modo tale che tale periodo abbia termine prima della data a partire dalla quale le Obbligazioni iniziano a produrre interessi (la "Data di Emissione" e la "Data di Godimento") ovvero successivamente a quest'ultima. È fatta salva la facoltà dell'Emittente, durante il periodo d'Offerta, di prorogare la durata dandone comunicazione entro l'ultimo giorno, mediante apposito avviso da pubblicare sul sito www.mediocredit.it e/o su quello degli eventuali soggetti che partecipano al collocamento. Tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla Consob.</p> <p>L'Emittente potrà altresì procedere, a suo insindacabile giudizio e in qualsiasi momento, durante il Periodo d'Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta, con conseguente riduzione dell'Ammontare Totale del Prestito, facendo sospendere immediatamente all'eventuale/ Incaricato/i del Collocamento l'accettazione di ulteriori richieste da parte degli investitori.</p> <p>L'Emittente eserciterà tale facoltà nel caso in cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> - in relazione ai propri effettivi fabbisogni di raccolta a medio/lungo termine, ritenga che non sia più necessario proseguire nel collocamento delle Obbligazioni; - l'andamento dei tassi di mercato renda incompatibile o non più conveniente il rendimento previsto per le Obbligazioni offerte con gli obiettivi di costo massimo della raccolta a medio/lungo termine che l'Emittente ritenga adeguati. <p>L'Emittente procederà inoltre all'immediata chiusura anticipata del Periodo d'Offerta nel caso in cui sia stato raggiunto l'ammontare totale di ciascuna offerta, così come indicato nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>L'Emittente darà comunicazione al pubblico della chiusura anticipata dell'Offerta mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito www.mediocredit.it e dell'eventuale/ Incaricato/i del Collocamento. Tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla Consob.</p> <p>Gli investitori potranno aderire al Prestito compilando l'apposita modulistica a disposizione presso le sedi e le filiali dell'Emittente. Nelle Condizioni Definitive relative di ciascun Prestito, l'Emittente potrà indicare l'identità di eventuali soggetti incaricati del collocamento. Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione dai Soggetti/ Incaricato/i del Collocamento esclusivamente presso le proprie sedi e filiali.</p> <p>Non è prevista alcuna offerta delle Obbligazioni fuori sede o comunque mediante tecniche di comunicazione a distanza.</p> <p>(ii)-Ammontare totale dell'Offerta</p> <p>L'ammontare totale massimo del Prestito ("Ammontare Totale") è pari ad Euro 2.500.000,00. Gli investitori potranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiori ad Euro 1000 (il "Lotto Minimo"). L'importo massimo sottoscrittabile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale Massimo previsto per ciascun Prestito. L'Ammontare Totale Massimo di ciascun Prestito sarà indicato nelle Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il periodo di offerta, aumentare ovvero ridurre l'Ammontare Totale dandone comunicazione mediante apposito avviso che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.</p> <p>(iii)-Ritiro dell'Offerta</p> <p>Salvo il caso di ritiro dell'Offerta sotto indicato, l'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritto l'Ammontare Totale.</p> <p>Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della data di inizio del Periodo di Offerta o della data di emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi</p>	<p>Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta</p>

		<p>internazionale, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'Offerta, l'Emittente si riserva la facoltà di non dare inizio all'Offerta ovvero di ritirarla. Le decisioni di cui al precedente capoverso saranno comunicate al pubblico dall'Emittente, rispettivamente, entro la data di inizio del Periodo di Offerta ovvero entro la data di emissione delle Obbligazioni, mediante avviso da pubblicarsi sul sito www.mediocrati.it.</p> <p>Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.</p> <p>Ove l'Emittente si sia avvalso della facoltà di ritirare l'offerta ai sensi delle disposizioni che precedono, tutte le domande di adesione saranno da ritenersi nulle e inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente. Le somme di importo pari al controvalore delle Obbligazioni prenotate saranno prontamente rimesse a disposizione dell'investitore.</p> <p>Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.</p> <p>(iv)-Destinatari dell'offerta e mercati</p> <p>Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'Offerta è rivolta al pubblico indistinto in Italia ovvero alle categorie di investitori indicate nelle Condizioni Definitive.</p> <p>(v)-Piano di ripartizione</p> <p>Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile.</p> <p>Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile che l'Emittente assegnerà a ciascun soggetto eventualmente incaricato del collocamento.</p>
E.4	<p>Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti</p>	<p>Si segnala che l'offerta di Obbligazioni costituisce un'operazione nella quale il Credito Cooperativo Mediocrati si trova in conflitto d'interessi in quanto l'Emittente coincide con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento.</p> <p>Poiché l'Emittente, inoltre, svolge normalmente la funzione di Agente per il Calcolo delle Obbligazioni, potrebbe determinarsi una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p>L'Emittente potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando lo stesso assumesse la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni determinandone il prezzo.</p>
E.7	<p>Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente/off</p>	<p>Eventuali commissioni di sottoscrizione/collocamento in aggiunta al prezzo di emissione espresse in termini percentuali sul Valore Nominale delle Obbligazioni, ove previste, saranno indicate nelle rispettive Condizioni Definitive.</p>



