



PROSPETTO SEMPLIFICATO

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

Pubblicato in data 10/03/2015

(da consegnare al sottoscrittore che ne faccia richiesta)

Credito Cooperativo Friuli Società Cooperativa

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5503, all'Albo delle Società Cooperative al n. A159107
ed al Registro delle Imprese di Udine al n. 02216020301,

Codice Fiscale e Partita IVA 02216020301, codice ABI 07085.4

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti delle Banche del Credito Cooperativo

Sede legale in Via Giovanni Paolo II, n. 27, 33100 UDINE

Tel. 0432.537311 – Fax 0432.537301 – www.credifriuli.it

Prospetto per l'offerta al pubblico di sottoscrizione delle Obbligazioni

"CREDITO COOPERATIVO FRIULI 222^a EMISSIONE
16/03/2015-16/03/2025 TASSO FISSO 1,85% GARANTITA FGO"

Codice ISIN: IT0005091647

Il Credito Cooperativo Friuli, nella persona del suo legale rappresentante, svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile del collocamento della presente offerta.

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

INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	La denominazione legale dell'emittente è "Credito Cooperativo Friuli (abbreviato CrediFriuli) - Società cooperativa". Il Credito Cooperativo Friuli (di seguito, "Banca" o "Emittente") è una società cooperativa a mutualità prevalente. L'emittente è sottoposto a vigilanza prudenziale da parte di Banca d'Italia.																								
SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA	La Banca ha sede legale e amministrativa in Via Giovanni Paolo II, n. 27 - 33100 Udine (UD); recapito telefonico 0432.537311.																								
GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	La Banca non appartiene a nessun gruppo bancario ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 385/93. La Banca è iscritta all'Albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero 5503, codice ABI 07085.4.																								
DATI FINANZIARI SELEZIONATI	<table border="1"><thead><tr><th>Dati finanziari</th><th>Dati al 31/12/2013</th><th>Dati al 30/06/2014</th></tr></thead><tbody><tr><td>Patrimonio di vigilanza (in migliaia di Euro)</td><td>101.540</td><td>107.535</td></tr><tr><td>Core Tier One Capital Ratio</td><td>17,31%</td><td>16,96%</td></tr><tr><td>Tier One Capital Ratio</td><td>17,31%</td><td>16,96%</td></tr><tr><td>Total Capital Ratio</td><td>17,34%</td><td>16,98%</td></tr><tr><td>Sofferenze lorde/impieghi lordi</td><td>3,27%</td><td>3,17%</td></tr><tr><td>Sofferenze nette/impieghi netti</td><td>1,33%</td><td>1,10%</td></tr><tr><td>Partite anomale lorde/impieghi lordi</td><td>6,86%</td><td>7,78%</td></tr></tbody></table>	Dati finanziari	Dati al 31/12/2013	Dati al 30/06/2014	Patrimonio di vigilanza (in migliaia di Euro)	101.540	107.535	Core Tier One Capital Ratio	17,31%	16,96%	Tier One Capital Ratio	17,31%	16,96%	Total Capital Ratio	17,34%	16,98%	Sofferenze lorde/impieghi lordi	3,27%	3,17%	Sofferenze nette/impieghi netti	1,33%	1,10%	Partite anomale lorde/impieghi lordi	6,86%	7,78%
Dati finanziari	Dati al 31/12/2013	Dati al 30/06/2014																							
Patrimonio di vigilanza (in migliaia di Euro)	101.540	107.535																							
Core Tier One Capital Ratio	17,31%	16,96%																							
Tier One Capital Ratio	17,31%	16,96%																							
Total Capital Ratio	17,34%	16,98%																							
Sofferenze lorde/impieghi lordi	3,27%	3,17%																							
Sofferenze nette/impieghi netti	1,33%	1,10%																							
Partite anomale lorde/impieghi lordi	6,86%	7,78%																							

INFORMAZIONI SULLE OBBLIGAZIONI

PREZZO DI EMISSIONE E VALORE NOMINALE UNITARIO	Il prezzo di offerta delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, corrispondente ad un importo minimo di sottoscrizione di Euro 1.000 e con valore nominale unitario di Euro 1.000, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento del prestito, senza aggravio di spese ed imposte o altri oneri a carico dei sottoscrittori.
PREZZO E MODALITA' DI RIMBORSO	Le obbligazioni saranno rimborsate al 100% del valore nominale in unica soluzione alla scadenza. Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso a scadenza avverrà mediante accredito in conto. Qualora il pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi. Non è previsto il rimborso anticipato del prestito. In caso di riacquisto delle obbligazioni da parte dell'Emittente prima delle scadenze, queste potranno successivamente essere conservate, rivendute o estinte. Le obbligazioni estinte non potranno più essere rimesse o rivendute e l'importo estinto decurrerà l'ammontare collocato del prestito.
DATA DI EMISSIONE	La data di emissione delle obbligazioni è il 16/03/2015. La data di godimento delle obbligazioni è il 16/03/2015.
DATA DI SCADENZA	Le obbligazioni scadono in data 16/03/2025 e da tale data cesseranno di produrre interessi.
CEDOLE LORDE	Le obbligazioni danno il diritto al pagamento di cedole di interessi annuali determinate in misura fissa pari al 1,50% lordo su base annua. La convenzione utilizzata per il calcolo delle cedole è 30E/360 unadjusted, Modified Following Business Day, calendario TARGET. Le cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza annuale alle seguenti date: 16/03/2016, 16/03/2017, 16/03/2018, 16/03/2019, 16/03/2020, 16/03/2021, 16/03/2022, 16/03/2023, 16/03/2024 e 16/03/2025.
RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA E CONFRONTO CON QUELLO DI UN TITOLO DI STATO	Il tasso annuo lordo di rendimento effettivo del titolo, calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento, è pari al 1,85% ed il rendimento effettivo netto è pari al 1,37% (calcolato ipotizzando l'imposta sostitutiva nella misura del 26%). Confrontando il rendimento delle obbligazioni con quello di un BTP (Buono del Tesoro Pluriennale) di similare scadenza, ad esempio il BTP 5,00% 01/03/2025 (IT0004513641) con riferimento ai prezzi del 02/03/2015 (Fonte: il quotidiano "Il Sole 24 Ore"), i relativi rendimenti annui a scadenza lordi e netti, vengono di seguito rappresentati:

	<table border="1"> <tr> <td>Caratteristiche</td> <td>BTP 5,00% 01/03/2025</td> <td>CREDITO COOPERATIVO FRIULI 16/03/2015-16/03/2025 TASSO FISSO 1,85% GARANTITA FGO</td> </tr> <tr> <td>Scadenza</td> <td>01/03/2025</td> <td>16/03/2025</td> </tr> <tr> <td>Prezzo di acquisto</td> <td>134,327</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Rendimento effettivo annuo lordo</td> <td>1,32%</td> <td>1,85%</td> </tr> <tr> <td>Rendimento effettivo annuo netto</td> <td>1,16%</td> <td>1,37% (*)</td> </tr> </table> <p>(*) calcolato ipotizzando l'imposta sostitutiva nella misura del 26%. Fonte: il quotidiano "Il Sole 24 ore" del 03/03/2015</p>	Caratteristiche	BTP 5,00% 01/03/2025	CREDITO COOPERATIVO FRIULI 16/03/2015-16/03/2025 TASSO FISSO 1,85% GARANTITA FGO	Scadenza	01/03/2025	16/03/2025	Prezzo di acquisto	134,327	100	Rendimento effettivo annuo lordo	1,32%	1,85%	Rendimento effettivo annuo netto	1,16%	1,37% (*)
Caratteristiche	BTP 5,00% 01/03/2025	CREDITO COOPERATIVO FRIULI 16/03/2015-16/03/2025 TASSO FISSO 1,85% GARANTITA FGO														
Scadenza	01/03/2025	16/03/2025														
Prezzo di acquisto	134,327	100														
Rendimento effettivo annuo lordo	1,32%	1,85%														
Rendimento effettivo annuo netto	1,16%	1,37% (*)														
GARANZIE	<p>Le obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo. Il prestito è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo. I sottoscrittori ed i portatori delle Obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'emittente, hanno diritto di cedere al fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi.</p> <p>Per esercitare il diritto di cui al paragrafo precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi precedenti l'evento di default dell'emittente. In nessun caso il pagamento da parte del fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore a Euro 103.291,38 indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. L'intervento del fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta da parte del portatore del titolo ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca depositaria. Si invita comunque l'investitore a visitare il sito internet www.fgo.bcc.it.</p>															
CONDIZIONI DI LIQUIDITA' E LIQUIDABILITA'	<p>La Banca si impegna a richiedere l'ammissione a quotazione delle obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF segmento "order driven". Si rinvia al "Regolamento Hi-MTF - segmento order driven", a disposizione sul sito internet www.hi-mtf.com, per informazioni relative alle modalità di negoziazione dei titoli su tale mercato. I prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni saranno conoscibili secondo le regole proprie di tale Sistema Multilaterale di Negoziazione. Al fine di sostenere la significatività delle transazioni su tale sistema di negoziazione, la Banca potrà intervenire sullo stesso in qualità di <i>liquidity provider</i> allo scopo di dare esecuzione agli ordini della clientela che non dovessero trovare naturale contropartita sul mercato entro tre giorni lavorativi dalla data di inserimento dell'ordine medesimo da parte del cliente. Con riferimento alle metodologie di pricing applicate dalla Banca si rinvia al documento "Policy di valutazione e pricing dei prestiti obbligazionari di propria emissione" disponibile in formato cartaceo presso la sede e tutte le filiali della Banca, nonché sul sito internet www.credifriuli.it.</p> <p>La Banca, pertanto, non assume l'onere di controparte, non impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'investitore.</p>															
SPESE E COMMISSIONI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE	<p>Non sono applicate spese o commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo.</p> <p>Per le obbligazioni inserite in un deposito titoli presso l'emittente, ad ogni stacco della cedola delle obbligazioni sarà applicata una commissione fissa, specificata nei fogli informativi relativi al contratto di deposito titoli tempo per tempo vigenti, attualmente pari ad euro 1,50.</p> <p>Per le obbligazioni inserite in un deposito titoli presso l'emittente, saranno altresì applicate, con cadenza semestrale, le commissioni di custodia ed amministrazione titoli, come specificate nei fogli informativi relativi al contratto di deposito titoli tempo per tempo vigenti, attualmente pari ad euro 5,00 semestrali.</p>															
REGIME FISCALE	<p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovrebbero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.</p> <p>Per le persone fisiche gli interessi, i premi e gli altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 e successive modifiche e integrazioni. Per effetto di quanto disposto dal D.L. 24 aprile 2014 n. 66, convertito nella Legge 23 giugno 2014 n. 89, agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni, viene attualmente applicata una imposta sostitutiva nella misura del 26,00%. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 e successive modifiche ed integrazioni.</p>															

	Per effetto di quanto disposto dal D.L. 24 aprile 2014 n. 66, convertito nella Legge 23 giugno 2014 n. 89, sulle plusvalenze, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero nel rimborso delle obbligazioni, viene applicata un'imposta sostitutiva nella misura del 26,00%.
TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE	I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole, e, per quanto riguarda il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.
LEGISLAZIONE E FORO COMPETENTE	Tale prospetto è redatto secondo la legge italiana. Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente prospetto. Per qualsiasi controversia che potesse sorgere tra l'obbligazionista e la Banca connessa con il prestito, le obbligazioni o il presente prospetto, sarà competente in via esclusiva il foro di Udine. Ove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (c.d. Codice del Consumo), il foro competente sarà il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

PERIODO DI OFFERTA	<p>Le obbligazioni saranno offerte dal 10/03/2015 al 29/05/2015, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento. La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata esclusivamente allo sportello presso la sede della Banca e le sue filiali. La Banca opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente, è emittente ed unico collocatore del prestito obbligazionario. Non sono, pertanto, previsti accordi con altri soggetti per l'attività di sottoscrizione o di collocamento. Il prospetto sarà reso disponibile anche attraverso il sito internet www.credifriuli.it. L'assegnazione delle obbligazioni emesse avviene in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione salvo chiusura anticipata per il raggiungimento della disponibilità massima dell'ammontare totale. Non sono previsti criteri di riparto. L'Emittente ha la facoltà di procedere all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'ammontare totale oggetto dell'offerta. La Banca si riserva la facoltà di estendere il periodo di validità dell'offerta. La Banca si riserva, inoltre, la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'offerta senza preavviso, in particolare qualora le richieste raggiungano l'ammontare totale prima della data di chiusura dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In caso di esercizio della facoltà di proroga e/o di chiusura anticipata da parte della Banca viene data comunicazione, mediante apposito avviso disponibile presso la sede e tutte le filiali della Banca, nonché sul sito internet www.credifriuli.it.</p> <p>Qualora, prima della data di emissione delle obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'offerta, l'Emittente avrà la facoltà di non dare inizio all'offerta, ovvero di ritirare l'offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata. In caso di annullamento dell'offerta l'Emittente e l'investitore saranno liberi da ogni obbligo reciproco, anche in relazione alle obbligazioni già prenotate. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione entro la data di emissione delle obbligazioni mediante apposito avviso disponibile presso la sede e tutte le filiali della Banca, nonché sul sito internet www.credifriuli.it. La Banca metterà a disposizione del pubblico, sul proprio sito internet, un avviso contenente i risultati dell'offerta.</p>
AMMONTARE TOTALE, NUMERO TITOLI E TAGLIO MINIMO	<p>L'ammontare totale delle obbligazioni è di nominali Euro 5.000.000 e viene emesso al prezzo di 100. La banca ha facoltà durante il periodo di offerta di aumentare l'ammontare totale delle obbligazioni dandone comunicazione tramite avviso disponibile presso la sede della banca e tutte le filiali, nonché sul sito internet www.credifriuli.it. Le obbligazioni sono rappresentate da un totale di 5.000 titoli al portatore aventi taglio pari ad euro 1.000, con eventuali multipli di euro 1.000. Le obbligazioni saranno emesse in tagli non frazionabili. L'importo massimo sottoscrivibile non può essere superiore all'ammontare totale previsto per l'emissione.</p>
DATA DI REGOLAMENTO	<p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento mediante addebito del rapporto collegato al dossier titoli amministrato. Tale data coincide con la data di godimento, ovvero con qualsiasi giorno lavorativo che intercorre dalla data di godimento alla data di conclusione del periodo di offerta. Nel caso in cui la data di regolamento non</p>

	<p>coincida con la data di godimento, il controvalore da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni sarà aumentato del rateo di interessi maturati tra la data di godimento e la relativa data di regolamento.</p> <p>Le obbligazioni costituiscono titoli al portatore e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli SpA, in regime di dematerializzazione, ai sensi del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato e integrato, e del Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB con provvedimento del 22 febbraio 2008 e sue successive modifiche e integrazioni.</p> <p>I portatori del prestito non potranno chiedere la consegna materiale delle obbligazioni rappresentative della stessa.</p>
<p>FATTORI DI RISCHIO</p>	<p>La Banca invita gli investitori a prendere attenta visione del presente prospetto, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione della obbligazione. Per ulteriori approfondimenti relativi ai rischi di seguito indicati, si rinvia al documento "Pillar 3 – informativa al pubblico" dell'anno 2013 disponibile sul sito www.credifriuli.it e alla "Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" della "Nota Integrativa" al bilancio 2013.</p> <p><u>RISCHIO DI CREDITO</u></p> <p>L'investitore che sottoscrive le obbligazioni diviene finanziatore della Banca e titolare di un credito nei confronti della stessa per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che la Banca divenga insolvente o non sia comunque in grado di adempiere a tali obblighi per il pagamento.</p> <p>Inoltre, una diminuzione del merito di credito dei terzi, ivi inclusi gli Stati Sovrani, o del valore di mercato degli strumenti finanziari emessi da terzi, ivi inclusi gli Stati Sovrani, e detenuti dalla Banca, potrebbe comportare perdite e/o influenzare negativamente la capacità della Banca di far fronte ai propri impegni di liquidità.</p> <p>Alla Banca e alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di "rating". Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating non è di per sé indicativa della solvibilità della Banca e conseguentemente della rischiosità delle obbligazioni stesse.</p> <p>Alla data del presente documento la Banca attesta che le metodologie di valutazione e stima del rischio di credito predisposte sono tali da contenere gli effetti entro limiti predefiniti, a tutela della sua solvibilità.</p> <p><u>RISCHIO DI MERCATO</u></p> <p>Il valore di mercato delle obbligazioni potrebbe diminuire durante la vita delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato. In generale, a fronte di un aumento dei tassi d'interesse, ci si aspetta la riduzione del prezzo di mercato dei titoli a tasso fisso. Per le obbligazioni a tasso fisso, l'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del titolo. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le obbligazioni prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di offerta delle medesime.</p> <p>Il rimborso integrale del capitale a scadenza permette all'investitore di poter rientrare in possesso del proprio capitale e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.</p> <p><u>RISCHIO DI LIQUIDITÀ/LIQUIDABILITÀ</u></p> <p>È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. Non è prevista la quotazione delle obbligazioni presso alcun mercato regolamentato né la Banca agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le proprie emissioni. La Banca non assume l'onere di controparte, non impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'investitore.</p> <p>La Banca tuttavia si impegna a richiedere l'ammissione a negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF segmento "order driven". Al fine di sostenere la significatività delle transazioni su tale sistema di negoziazione, la Banca potrà intervenire sullo stesso in qualità di <i>liquidity provider</i> allo scopo di dare esecuzione agli ordini della clientela che non dovessero trovare naturale contropartita sul mercato entro tre giorni lavorativi dalla data di inserimento dell'ordine medesimo da parte del cliente.</p>

Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto riportato nella precedente sezione "Condizioni di liquidità e liquidabilità".

ULTERIORI FATTORI DI RISCHIO

Rischio di ritiro dell'offerta

Qualora, prima della data di emissione delle obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'offerta, la Banca avrà la facoltà di non dare inizio all'offerta, ovvero di ritirare l'offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata. In caso di annullamento dell'offerta l'Emittente e l'investitore saranno liberi da ogni obbligo reciproco, anche in relazione alle obbligazioni già prenotate.

Rischi correlati alla presenza di Conflitti di Interesse

- *Rischio coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento.* La coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento potrebbe determinare una potenziale situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

- *Rischio di conflitto di interessi legato alla negoziazione delle obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione HI-MTF.* Per le proprie obbligazioni negoziate sul Sistema Multilaterale di Negoziazione HI-MTF, l'emittente assume anche il ruolo di "liquidity provider" e questa situazione potrebbe determinare una potenziale situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

- *Rischio coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo.* La coincidenza dell'Emittente con l'agente di calcolo delle cedole, cioè il soggetto incaricato della determinazione degli interessi, potrebbe determinare una potenziale situazione di Conflitto d'Interessi nei confronti degli investitori.

Rischio di modifica del regime fiscale dei titoli

I valori netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle obbligazioni sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di redazione del presente Prospetto. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle obbligazioni, né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle obbligazioni, possano discostarsi, anche sensibilmente da quelli che saranno effettivamente applicabili alle obbligazioni alle varie date di pagamento. Salvo diversa disposizione di legge, gli oneri derivanti dall'introduzione di nuove imposte e tasse o la modifica di quelle in essere, sono a carico dell'investitore.

DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

La Banca mette a disposizione del pubblico il presente Prospetto consegnandolo al sottoscrittore che ne faccia richiesta. Il Prospetto è altresì consultabile sul sito internet della Banca all'indirizzo www.credifriuli.it dove sono disponibili e consultabili anche i seguenti documenti:

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- il bilancio di esercizio 2013 munito della relazione della società di revisione;
- il bilancio semestrale al 30 giugno 2014;
- il documento "Policy di valutazione e pricing dei prestiti obbligazionari di propria emissione".

La Banca provvederà, ai sensi dell'articolo 13, comma 2 del Regolamento Consob n. 11971/99, a pubblicare sul proprio sito internet le informazioni relative ai risultati dell'offerta del presente prestito entro cinque giorni lavorativi dalla conclusione dell'offerta.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

PERSONE RESPONSABILI	<p>Il Credito Cooperativo Friuli Società Cooperativa, con sede legale in Via Giovanni Paolo II, n. 27 – 33100 Udine (UD), rappresentata legalmente dal Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale, Romano Sebastianutto, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente prospetto.</p> <p>Il Credito Cooperativo Friuli Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Romano Sebastianutto, dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente prospetto e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.</p> <p style="text-align: center;">Credito Cooperativo Friuli Società Cooperativa Il Vice Presidente <i>Romano Sebastianutto</i></p> <hr style="width: 30%; margin: auto;"/>
---------------------------------	--