

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

(da consegnare al cliente che ne faccia richiesta)



Sede legale: 56126 Pisa – Lungarno Pacinotti, 8
Direzione generale: 56012 Fornacette (PI) – Via Tosco Romagnola, 101/A
Iscritta all'albo delle Banche al n. 4646.6.0
Patrimonio al 31.12.2012 € 134.001.888,47
Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa: 32860
Codice Fiscale e Partita IVA: 00179660501

La Banca di Pisa e Fornacette Credito Cooperativo, nella persona del suo legale rappresentante, svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile del collocamento della presente offerta.

**PROSPETTO PER L'OFFERTA AL PUBBLICO DI
OBBLIGAZIONI BANCA DI PISA E FORNACETTE CREDITO
COOPERATIVO**

**Emissione n. 321 – BANCA DI PISA E FORNACETTE CREDITO
COOPERATIVO 2014/2021 T.F. 3,25%**

ISIN IT0005003030

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	L'Emittente è denominata "Banca di Pisa e Fornacette Credito Cooperativo" ed è costituita in forma di Società Cooperativa per azioni. La Banca di Pisa e Fornacette Credito Cooperativo è iscritta nel Registro delle Società Tribunale di Pisa e al n. 2880, nel Registro delle Imprese di Pisa al numero 32860 e nell'Albo delle Aziende di Credito al n. 08562 con Codice Meccanografico 4646.6.0. ed è sottoposto alla vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia.	
SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA	La Sede Legale è a Pisa, Lungarno Pacinotti, 8. La Direzione Generale è a Fornacette (PI), Via Tosco Romagnola, 101/A, con numero di telefono 0587/281111, Fax 0587/281242. Indirizzo di posta elettronica bancadipisa@bancadipisa.it , sito internet www.bancadipisa.it .	
GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	L'Emittente fa parte del "Gruppo Bancario Banca di Fornacette", costituito unicamente dalla Banca, in qualità di capogruppo, e dalla "Sigest S.r.L.", società immobiliare, interamente partecipata dalla Banca stessa. La "Sigest S.r.L." è stata costituita allo scopo di delegare la gestione del patrimonio immobiliare della Banca ad una apposita società. In data 30.09.03 il Gruppo fu iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari di cui all'art. 64 del T.U.B., assumendo il codice identificativo della Capogruppo (8562.1).	
DATI FINANZIARI SELEZIONATI	Dati al	Dati al
	31/12/2012	31/12/2011
<i>PATRIMONIO DI VIGILANZA (MIGLIAIA DI EURO)</i>	139.703	126.136
<i>CORE TIER ONE CAPITAL RATIO</i>	14,99%	10,30%
<i>TIER ONE CAPITAL RATIO</i>	14,99%	10,30%

<i>TOTAL CAPITAL RATIO</i>	18,05%	12,50%
<i>SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI</i>	4,99%	3,70%
<i>SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI</i>	3,60%	3,00%
<i>PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI LORDI</i>	10,22%	8,00%

INFORMAZIONI SULLE OBBLIGAZIONI

PREZZO DI EMISSIONE E VALORE NOMINALE UNITARIO	Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, corrispondente a un importo minimo di sottoscrizione di euro 1.000,00 e con valore nominale unitario di euro 1.000,00.				
PREZZO E MODALITÀ DI RIMBORSO	Le obbligazioni saranno rimborsate al 100% del valore nominale in unica soluzione alla scadenza. Qualora il rimborso delle obbligazioni dovesse coincidere con un giorno non lavorativo bancario, lo stesso sarà eseguito il primo giorno lavorativo successivo bancario senza riconoscimento di ulteriori interessi. Le obbligazioni diventano infruttifere il giorno della scadenza. Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.				
DATA DI EMISSIONE	La data di emissione delle obbligazioni è il 1 aprile 2014. La data di godimento delle obbligazioni è il 1 aprile 2014.				
DATA DI SCADENZA	La data di scadenza delle obbligazioni è il 1 aprile 2021.				
CEDOLE LORDE					
Le obbligazioni corrispondono, sul valore nominale, l'interesse annuo pari al 3,25% lordo e al 2,60% netto. Le cedole saranno pagate con frequenza semestrale, come indicato nella seguente tabella:					
	Data pagamento cedola	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto (*)	Cedola semestrale lorda	Cedola semestrale netta (*)
	01.10.14	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%
	01.04.15	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%

01.10.15	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%
01.04.16	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%
01.10.16	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%
01.04.17	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%
01.10.17	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%
01.04.18	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%
01.10.18	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%
01.04.19	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%
01.10.19	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%
01.04.20	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%
01.10.20	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%
01.04.21	3,25%	2,60%	1,625%	1,30%

(*) al netto dell'imposta sostitutiva del 20,00% di cui alla normativa fiscale attualmente vigente.

Qualora il pagamento delle cedole d'interessi dovesse coincidere con un giorno non lavorativo bancario, lo stesso sarà eseguito il primo giorno lavorativo successivo bancario senza riconoscimento di ulteriori interessi.

RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA E CONFRONTO CON QUELLO DI UN TITOLO DI STATO

Il rendimento effettivo annuo lordo è pari a 3,28% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 2,62% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). La tabella che segue illustra il confronto alla data del 3 marzo 2014 tra il rendimento dell'obbligazione e il rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un titolo di Stato di durata residua similare.

Titolo	Obbligazione Banca di Pisa e Fornacette Credito Cooperativo tasso fisso 3,25% em. 321 2014/2021	BTP 01.05.2021 3,75% codice Isin IT0004966401
Data di scadenza	01.04.2021	01.05.2021
Prezzo	100,00	105,79
Rendimento effettivo annuo lordo	3,25%	2,88%

<p>Rendimento effettivo annuo netto</p> <p>* le obbligazioni sono tassate al 20%, i titoli di Stato al 12,5%</p>	<p>2,60%</p>	<p>2,52%</p>
<p>GARANZIE</p>	<p>Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p>	
<p>CONDIZIONI DI LIQUIDITA'/LIQUIDABILITA'</p>	<p>Non è prevista la quotazione su un mercato regolamentato. Il prestito sarà ammesso alla negoziazione sul mercato "IBIS – Invest Banca Internalizzatore Sistemico" gestito da Invest Banca S.p.A., con sede legale in Empoli (Fi), Via Cherubini 99, ai sensi dell'art. 1, comma 5-ter del D.Lgs. 24 febbraio 2008, n. 58 e dell'art. 21 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007. L'Emittente detiene una partecipazione al capitale sociale di Invest Banca del 4,17%. Il regolamento di IBIS è a disposizione del Pubblico presso le Filiali dell'Emittente e sul sito www.investbanca.it, dove sono pubblicati anche i dati relativi alla trasparenza pre e post trade. Il prezzo viene calcolato in relazione all'andamento dei tassi di mercato Euribor/Swap o al rendimento dei titoli di Stato con scadenza omogenea, ai quali viene applicato uno spread di rendimento (massimo 400 punti base) periodicamente revisionato in base alle condizioni di mercato. Con il criterio di "Asset swap spread" viene determinato il prezzo lettera ("ask") dal quale è detratto uno spread stabilito in base alla vita residua del titolo (max 3,50%) determinando così il prezzo denaro ("bid"). Essendo la controparte per la liquidità del mercato "IBIS – Invest Banca Internalizzatore Sistemico", l'Emittente ha un conflitto di interesse nella determinazione del prezzo al quale si perfezionano le operazioni di compravendita</p>	

	<p>delle stesse. La Banca non assume l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'investitore e si riserva di negoziare le obbligazioni, in via residuale, anche in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2006/73/CE (Mifid) nel rispetto dei principi della c.d. Best Execution così come descritti nella propria Strategia di Trasmissione ed esecuzione ordini, pubblicata sul sito internet www.bancadipisa.it. Le negoziazioni eventualmente realizzate su obbligazioni negoziate contemporaneamente sull'Internalizzatore Sistemico e nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio potrebbero anche avvenire a prezzi diversi tra loro.</p>
SPESE E COMMISSIONI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE	Non esistono commissioni e/o oneri espliciti di collocamento a carico dell'investitore
REGIME FISCALE	Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Attualmente si rende applicabile l'imposta sostitutiva nella misura del 20%.
TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE	I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.
LEGISLAZIONE, FORO COMPETENTE	Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il presente Prestito Obbligazionario sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Pisa ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

PERIODO DI OFFERTA	Le Obbligazioni saranno offerte dal 05.03.2014 al 01.04.2014, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso pubblicato presso i locali e sul sito internet della Banca.
AMMONTARE TOTALE, NUMERO TITOLI, TAGLIO MINIMO	L'ammontare totale dell'emissione è pari a Euro 2.000.000, per un totale di n. 2.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000,00.
DATA DI REGOLAMENTO	La Data di Regolamento coincide con la Data di Godimento (ossia con la data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi), 01.04.2014. Per le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturato dalla Data di Godimento.
FATTORI DI RISCHIO	Rischio di credito: Il rischio di credito è il rischio di un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente, sostanzialmente riconducibile al rischio di perdite derivanti dall'inadempimento di soggetti debitori non più in grado di adempiere alle obbligazioni assunte nei confronti della Banca. Strettamente connesso al rischio di credito, se non addirittura da considerare una sua componente, è il rischio di concentrazione che deriva da esposizioni verso controparti, gruppi di controparti connesse o del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività. Assume particolare rilevanza anche l'esposizione del portafoglio titoli dell'Emittente verso i debiti sovrani, in particolar modo quelli dei paesi c.d. <i>periferici</i> . Per i dettagli relativi alla composizione del portafoglio titoli dell'Emittente si fa rinvio alla Nota Integrativa al Bilancio. Non si

rilevano deterioramenti della solvibilità aziendale a decorrere dall'ultimo documento contabile periodico pubblicato.

Rischio di mercato: Rischio derivante dalla variabilità del valore di mercato degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente. Una variazione negativa del valore di mercato degli strumenti finanziari detenuti dall'emittente potrebbe comportare un deterioramento della sua solidità patrimoniale. In particolare, tenuto conto della crisi finanziaria che ha caratterizzato gli ultimi anni ed è ancora in corso, assume particolare rilevanza anche l'esposizione del portafoglio titoli dell'Emittente verso i debiti sovrani, in particolar modo quelli dei paesi c.d. *periferici*. Per i dettagli relativi alla composizione del portafoglio titoli dell'Emittente si fa rinvio alla Nota Integrativa al Bilancio.

Rischio di liquidità: E' 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 su un mercato regolamentato. Il prestito sarà ammesso alla negoziazione sul mercato "IBIS – Invest Banca Internalizzatore Sistemico" gestito da Invest Banca S.p.A., con sede legale in Empoli (Fi), Via Cherubini 99, ai sensi dell'art. 1, comma 5-ter del D.Lgs. 24 febbraio 2008, n. 58 e dell'art. 21 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007. Il regolamento di IBIS è a disposizione del Pubblico presso le Filiali dell'Emittente e sul sito www.investbanca.it. La Banca non assume l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'investitore e si riserva di negoziare le obbligazioni, in via residuale,

	anche in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2006/73/CE (Mifid) nel rispetto dei principi della c.d. Best Execution così come descritti nella propria Strategia di Trasmissione ed esecuzione ordini, pubblicata sul sito internet www.bancadipisa.it . Per quanto sopra esposto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.
--	---

DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

L'Emittente si impegna a mettere a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede sociale in Lungarno Pacinotti 8, Pisa e presso la Direzione Generale in via Tosco Romagnola 101/A, Fornacette (PI) la seguente documentazione, consultabile anche sul sito internet www.bancadipisa.it:

- Atto Costitutivo e Statuto dell'Emittente;
- Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011;
- Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2012;
- relazioni della Società di revisione relativa al Bilancio al 31 dicembre 2011;
- relazioni della Società di revisione relativa al Bilancio al 31 dicembre 2012;
- una copia del presente Prospetto Semplificato;
- i comunicati stampa.

Le informazioni possono altresì essere consultate sul sito internet dell'Emittente www.bancadipisa.it, sul quale la Banca si impegna a pubblicare ogni notizia o informazione, compresi i dati infrannuali, resi noti successivamente alla pubblicazione del Prospetto Semplificato.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La Banca di Pisa e Fornacette Credito Cooperativo S.C.p.A., con sede legale in Lungarno Pacinotti 8, Pisa, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Carlo Paoli, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto Semplificato. L'Emittente dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Semplificato e che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Carlo Paoli

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Gianfranco Malacarne

Presidente del Collegio Sindacale