



Raiffeisen

Cassa Raiffeisen
della Valle Isarco

PROSPETTO SEMPLIFICATO

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

Publicato in data 03.06.2014
(da consegnare al sottoscrittore che ne faccia richiesta)

Cassa Raiffeisen della Valle Isarco Soc. Coop.

con sede legale in 39042 Bressanone, via Bastioni Maggiori no. 12
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia, aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del
Credito Cooperativo

Albo Banca d'Italia n. 4743.1.0 – ABI 08307

R.E.A CCIA di Bolzano no. 00198330219

Ufficio del Registro Imprese di Bolzano n. A145486 Sezione I.

Codice fiscale e Partita IVA 00198330219

Recapiti: Tel. +39 0472 824 000 – Fax +39 0472 824 181

Sito Internet <http://www.raiffeisen.it/it/della-valle-isarco>

Posta elettronica certificata (PEC):

PEC08307@raiffeisen-legalmail.it

Prospetto relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione delle obbligazioni

Cassa Raiffeisen della Valle Isarco

Step Up 1,75% – 2,00% – 2,25% - 2,75% - 3,75% 03 giugno 2014 - 2019

ISIN IT0005023186

fino ad un ammontare nominale complessivo di Euro 1.500.000,00

La Cassa Raiffeisen della Valle Isarco, 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 Cassa Raiffeisen della Valle Isarco Soc. Coop., di seguito "Banca". La Banca 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 Cassa Raiffeisen della Valle Isarco Soc. Coop. ha sede legale e amministrativa in 39042 Bressanone (BZ), via Bastioni Maggiori no. 12, recapito telefonico 0472 824 000.		
GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	La Cassa Raiffeisen della Valle Isarco Soc. Coop. non appartiene a nessun gruppo bancario ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 385/93. La Cassa Raiffeisen della Valle Isarco Soc. Coop. è iscritta all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero 4743.1.0; codice ABI 08307.		
DATI FINANZIARI SELEZIONATI	Dati finanziari	31/12/2013	31/12/2012
	Patrimonio di vigilanza (in migliaia)	57.816	55.505
	Core Tier One Capital Ratio	12,62%	12,54%
	Tier One Capital Ratio	12,62%	12,54%
	Total Capital Ratio	12,76%	12,66%
	Sofferenze/impieghi lorde	2,90%	3,18%
	Sofferenze/impieghi nette	1,42%	1,98%
	Partite anomale/impieghi	7,83%	7,54%

INFORMAZIONI SULLE OBBLIGAZIONI

PREZZO DI EMISSIONE E VALORE NOMINALE UNITARIO	<p>Il prezzo di offerta delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale, corrispondente ad un importo minimo di sottoscrizione di euro 20.000,00 e con valore nominale unitario di euro 10.000,00, 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.</p>
Negoziazione successiva alla sottoscrizione	<p>Le negoziazioni successive alla data di emissione si effettuano al prezzo di mercato (<i>fair value</i>) che viene calcolato come segue:</p> $FV = \sum_i^n CF_i \times DF_i$ <p>dove:</p> <p>FV: è il <i>fair value</i>; CF_i: è il flusso finanziario (<i>cash flow</i>) i-esimo del prestito obbligazionario; DF_i: è il fattore di sconto determinato sulla base del tasso di riferimento di mercato alla data di valutazione (euribor per le scadenze inferiori ad un anno e tasso swap per quelle superiori ad un anno, più il rispettivo <i>credit spread</i>).</p> <p>In fase di sottoscrizione successiva al giorno di emissione e sul mercato secondario (in sede di negoziazione del titolo in questione) è possibile applicare un <i>mark up</i> a carico del cliente nella misura massima del 1,50% sul controvalore dell'operazione.</p>

	I rispettivi prezzi, come le altre informazioni pre- e post-negoziamento sono pubblicati all'indirizzo internet www.raiffeisen.it/it/cassa-centrale.html .															
PREZZO E MODALITÀ 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.															
DATA DI EMISSIONE	La data di emissione delle obbligazioni è il 03 giugno 2014 . La data di godimento delle obbligazioni è il 03 giugno 2014 .															
DATA DI SCADENZA	Le obbligazioni scadono in data 03 giugno 2019 e da tale data cesseranno di produrre interessi.															
CEDOLE LORDE	Gli interessi, calcolati sulla base dell'anno solare, saranno pari a: 1,75% per il primo anno, pari a euro 175,00 per ogni obbligazione da euro 10.000,00. 2,00% per il secondo anno, pari a euro 200,00 per ogni obbligazione da euro 10.000,00. 2,25% per il terzo anno, pari a euro 225,00 per ogni obbligazione da euro 10.000,00. 2,75% per il quarto anno, pari a euro 275,00 per ogni obbligazione da euro 10.000,00. 3,75% per il quinto anno, pari a euro 375,00 per ogni obbligazione da euro 10.000,00. Il tasso di interesse da applicare è da intendersi lordo su base annua. Gli interessi saranno pagati in rate annuali posticipate in data 03 giugno di ogni anno. La convenzione di calcolo è ACT/ACT.															
RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA E CONFRONTO CON QUELLO DI UN TITOLO DI STATO	<p>Il tasso annuo lordo di rendimento effettivo del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è pari al 1,75% per il primo anno, pari al 2,00% per il secondo anno, pari al 2,25% per il terzo anno, pari al 2,75% per il quarto anno e pari al 3,75% per il quinto anno. Il rendimento effettivo netto è pari al 1,983%.</p> <p>Confrontando il rendimento delle obbligazioni con quello di un BTP (<i>Buoni Tesoro Poliennali</i>) di similare scadenza, ad esempio il BTP 2,50% 01MG2019 (IT0004992308) con riferimento ai prezzi del 21/05/2014 (Fonte: "Il Sole 24 Ore"), i relativi rendimenti annui a scadenza lordi e netti, considerando le cedole future pari a quella in corso, vengono di seguito rappresentati:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Caratteristiche</th> <th>BTP 2,50% 01MG2019 IT0004992308</th> <th>Cassa Raiffeisen della Valle Isarco Step Up 03/GN19 IT0005023186</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Scadenza</td> <td>01MG2019</td> <td>03GN2019</td> </tr> <tr> <td>Prezzo di acquisto</td> <td>102,536</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Rendimento effettivo annuo lordo</td> <td>1,965</td> <td>2,475%</td> </tr> <tr> <td>Rendimento effettivo annuo netto</td> <td>1,654</td> <td>1,983%</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">fonte "Il Sole 24 ore" del 22/05/2014</p>	Caratteristiche	BTP 2,50% 01MG2019 IT0004992308	Cassa Raiffeisen della Valle Isarco Step Up 03/GN19 IT0005023186	Scadenza	01MG2019	03GN2019	Prezzo di acquisto	102,536	100,00	Rendimento effettivo annuo lordo	1,965	2,475%	Rendimento effettivo annuo netto	1,654	1,983%
Caratteristiche	BTP 2,50% 01MG2019 IT0004992308	Cassa Raiffeisen della Valle Isarco Step Up 03/GN19 IT0005023186														
Scadenza	01MG2019	03GN2019														
Prezzo di acquisto	102,536	100,00														
Rendimento effettivo annuo lordo	1,965	2,475%														
Rendimento effettivo annuo netto	1,654	1,983%														
GARANZIE	Le obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.															

<p>CONDIZIONI DI LIQUIDITA'/LIQUIDABILITA'</p>	<p>La Cassa Raiffeisen della Valle Isarco Soc. Coop. ha sottoscritto un accordo con la Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. con lo scopo di rendere liquidi e negoziabili i titoli di cui al presente prospetto sul mercato secondario. La Cassa Centrale Raiffeisen dell'alto Adige S.p.A., in condizioni normali di mercato, si assume l'onere di controparte, impegnandosi a negoziare ed eseguire gli ordini aventi ad oggetto vendite ed acquisti della precedente obbligazione per conto degli investitori prima della sua data di scadenza. I limiti a tale disponibilità in condizioni anomale di mercato sono riportate alla sezione <i>"Informazioni relative all'offerta"</i> – <i>"Rischio di liquidità"</i>.</p> <p>In condizioni normali di mercato invece, esiste in qualunque momento la possibilità per l'investitore di impartire degli ordini di vendita e di acquisto al prezzo di mercato (fair value) prima della scadenza del presente titolo.</p> <p>L'indirizzo della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. è il seguente:</p> <p>Cassa Cedntrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. Via Laurin 1 39100 Bolzano (BZ) Indirizzo internet:www.raiffeisen.it/it/cassa-centrale.</p>
<p>SPESE E COMMISSIONI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE</p>	<p>I sottoscrittori pagheranno complessivamente commissioni pari allo 0,05% del prezzo di emissione delle obbligazioni con un massimo di € 10,00.</p> <p>Si invita comunque l'investitore a prendere anche visione delle condizioni economiche previste dal contratto quadro sui servizi di investimento.</p>
<p>REGIME FISCALE</p>	<p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero 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. 13 agosto 2011 n. 138, convertito nella Legge 14 settembre 2011 n. 148, agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni, viene attualmente applicata una imposta sostitutiva nella misura del 20,00%.</p> <p>Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D. Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 e successive modifiche ed integrazioni. Per effetto di quanto disposto dal D. L. 13 agosto 2011 n. 138, convertito nella Legge 14 settembre 2011 n. 148, sulle plusvalenze, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero nel rimborso delle obbligazioni, viene attualmente applicata un'imposta sostitutiva nella misura del 20,00%.</p>
<p>TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE</p>	<p>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.</p>
<p>LEGISLAZIONE , FORO COMPETENTE</p>	<p>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</p>

	<p>controversia che potesse sorgere tra l'obbligazionista e la banca connessa con il prestito, le obbligazioni o il presente prospetto, è competente il Foro nella cui giurisdizione si trova la sede della banca; la presente disposizione si applica al portatore delle obbligazioni che non rivesta la qualità di consumatore ai sensi del Codice del Consumo n. 206/2005.</p>
--	---

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

<p>PERIODO DI OFFERTA</p>	<p>Le obbligazioni saranno offerte dal 03/06/2014 al 30/06/2014, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, per il tramite della Cassa Raiffeisen della Valle Isarco e delle sue filiali. La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata presso la sede della Cassa Raiffeisen della Valle Isarco e le filiali. Il prospetto sarà reso disponibile anche attraverso il sito internet http://www.raiffeisen.it/it/della-valle-isarco.</p> <p>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. La banca si riserva, inoltre, la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, nel caso di raggiungimento dell'ammontare totale offerto ed in caso di mutate condizioni di mercato.</p> <p>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 http://www.raiffeisen.it/it/della-valle-isarco.</p>
<p>AMMONTARE TOTALE , NUMERO TITOLI, TAGLIO MINIMO</p>	<p>L'ammontare totale delle obbligazioni è di nominali euro 1.500.000,00, 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 http://www.raiffeisen.it/it/cassa-centrale/la-mia-banca/obbligazioni-della-cassa-centrale.html. Le obbligazioni sono rappresentate da un totale massimo di 150 titoli al portatore aventi taglio pari ad euro 10.000,00, con eventuali multipli di euro 10.000,00. L'importo minimo di sottoscrizione è di euro 20.000,00. Le obbligazioni saranno emesse in tagli non frazionabili.</p> <p>L'importo massimo sottoscrivibile non può essere superiore all'ammontare totale previsto per l'emissione.</p>
<p>DATA DI REGOLAMENTO</p>	<p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato il 03/06/2014 mediante addebito del rapporto collegato al dossier titoli. Le obbligazioni costituiscono titoli al portatore e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., 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 Cassa Raiffeisen della Valle Isarco 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 “Basilea 2 Pilastro 3 – informativa al pubblico” dell’anno 2013 e alla “Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura” della “Nota Integrativa” al bilancio 2013 disponibile sul sito http://www.raiffeisen.it/it/della-valle-isarco.</p> <p><u>RISCHIO DI CREDITO</u></p> <p>L’investitore che sottoscrive le obbligazioni diviene finanziatore della Cassa Raiffeisen della Valle Isarco 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>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 Cassa Raiffeisen della Valle Isarco e conseguentemente della rischiosità delle obbligazioni stesse.</p> <p><u>RISCHIO DI LIQUIDITÀ</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 adotta regole interne per la negoziazione dei prestiti obbligazionari oggetto del presente prospetto ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009 ed in conformità a quanto previsto dalle Linee Guida Abi-Assosim-Federcasse in materia di prodotti illiquidi, validate dalla Consob in data 5 agosto 2009.</p> <p>Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto riportato nella precedente sezione “Condizioni di liquidità e liquidabilità”.</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.</p> <p>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. Sebbene un titolo a tasso variabile segua l’andamento del parametro di indicizzazione, subito dopo la fissazione della cedola</p>

	<p>il titolo può subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato.</p> <p>Per le obbligazioni a tasso fisso/ zero coupon, 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>
--	--

DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

La banca mette a disposizione del pubblico il presente prospetto ed il relativo regolamento consegnandolo al sottoscrittore che ne faccia richiesta ed è altresì consultabile sul sito internet della banca all'indirizzo <http://www.raiffeisen.it/it/della-valle-isarco> dove sono disponibili e consultabili anche i seguenti documenti:

- Statuto vigente;
- Bilanci degli esercizi 2012 e 2013 assoggettati a revisione contabile completa e relativi allegati ;
- Sintesi del documento "Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini";
- Documento di "Policy di valutazione e pricing delle obbligazioni emesse dalla Banca" ;

La Cassa Raiffeisen della Valle Isarco Soc. Coop. 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

La Cassa Raiffeisen della Valle Isarco Soc. Coop. , con sede legale in 39042 Bressanone (BZ), via Bastioni Maggiori no. 12, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Rudi Rienzner ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente prospetto.

La Cassa Raiffeisen della Valle Isarco Soc. Coop. , in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Rudi Rienzner 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.

Cassa Cassa Raiffeisen della Valle Isarco Soc. Coop.



Dott. Rudi Rienzner
Presidente