



# Raiffeisen

## Gherdeina

**PROSPETTO SEMPLIFICATO**

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

Publicato in data 05.06.2014

(da consegnare al sottoscrittore che ne faccia richiesta)

Cassa Raiffeisen Val Gardena Società cooperativa.

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia, aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.

Albo Banca d'Italia n. 3866.1.0 - ABI n. 8238-8

R.E.A. CCIAA di Bolzano 00134590215

Ufficio del Registro Imprese di Bolzano C. Fiscale e P.Iva n. 00134590215

Sede Legale e Direzione Generale Via Mëisules, 211 – 39048 Selva di Val Gardena (BZ)

Tel. 0471-772020 - Telefax 0471-794174 – [www.raiffeisen.it/it/gherdeina](http://www.raiffeisen.it/it/gherdeina) – e-mail:

[gherdeina@raiffeisen.it](mailto:gherdeina@raiffeisen.it)

Posta elettronica certificata (PEC): [pec08238@raiffeisen-legalmail.it](mailto:pec08238@raiffeisen-legalmail.it)

Prospetto Relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione delle obbligazioni

# CR GHERDÈINA 11GN14/18 STEP UP 06. serie 2014

## 11.06.14 – 11.06.18

## ISIN IT0005027450

fino ad un ammontare nominale complessivo di Euro 3.000.000.-

La Cassa Raiffeisen Val Gardena Società cooperativa, 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

<b>DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA</b>	La denominazione legale dell'emittente è Cassa Raiffeisen Val Gardena Soc. coop., di seguito "Banca". L'emittente è sottoposto a vigilanza prudenziale da parte di Banca d'Italia ed è una società cooperativa a mutualità prevalente.		
<b>SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA</b>	La Banca ha sede legale e amministrativa in Via Mëisules, 211 – 39048 Selva di Val Gardena (BZ), tel. 0471-772020		
<b>GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA</b>	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 n. 3866.1.0 – Codice ABI n. 8238-8.		
<b>DATI FINANZIARI SELEZIONATI</b>	<b>Dati finanziari<sup>1</sup></b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	Patrimonio di vigilanza	€ 54.032.577	€ 50.995.003
	Tier One Capital Ratio	19,35 %	18,97 %
	Total Capital Ratio	19,61 %	19,23%
	Sofferenze/impieghi lordi	0,04 %	0,05 %
	Sofferenze nette/impieghi	0,04 %	0,05 %
	Partite anomale/impieghi	5,89 %	6,06 %

## INFORMAZIONI SULLE OBBLIGAZIONI

<b>PREZZO DI EMISSIONE E VALORE NOMINALE UNITARIO</b>	<b>Il prezzo di offerta delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale</b> , corrispondente ad un importo minimo di sottoscrizione di 5.000 Euro e con valore nominale unitario di 5.000 Euro, 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.
<b>PREZZO E MODALITÀ DI RIMBORSO</b>	Le obbligazioni saranno rimborsate al <b>100% del valore nominale</b> 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.
<b>DATA DI EMISSIONE</b>	La data di emissione delle obbligazioni è il 11.06.14. La data di godimento delle obbligazioni è il 11.06.14.
<b>DATA DI SCADENZA</b>	Le obbligazioni scadono in data 11.06.18 e da tale data cesseranno di produrre interessi.
<b>CEDOLE LORDE</b>	Gli interessi sono calcolati sulla base dell'anno civile. Il presente prestito obbligazionario è emesso a tasso fisso – step up. Ciascun titolo è munito di n. 4 cedole d'interesse fisso annuale con un tasso annuo lordo rispettivamente del 1,75% (1,295% netto con ritenuta del 26%) per il primo anno, 1,90% (1,406% netto) per il secondo anno, 2,10% (1,554% netto) per il terzo anno e 2,25% (1,665% netto) per il quarto anno. Pertanto l'importo lordo delle singole cedole, al lordo della ritenuta fiscale è pari a rispettivamente Euro 87,50 al 11.06.2015, Euro 95 al 11.06.2016, Euro 105 al 11.06.2017 e Euro 112,50 al 11.06.18 per ogni obbligazione da 5.000,00 EURO.

<sup>1</sup> Inserire i dati finanziari riferiti agli ultimi due bilanci o all'ultima semestrale (ove siano trascorsi più di nove mesi rispetto alla chiusura dell'ultimo esercizio) e all'ultimo bilancio.

<b>RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA E CONFRONTO CON QUELLO DI UN TITOLO DI STATO</b>	<p>Il <b>tasso annuo lordo di rendimento effettivo</b> del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è <b>pari al 2,011 %</b> ed il <b>rendimento effettivo netto è pari al 1,4881 % (con l'aliquota del 26%**).</b></p> <p>Confrontando il rendimento delle obbligazioni con quello di un BTP (<i>Buoni del Tesoro Poliennali</i>) di similare scadenza, ad esempio il BTP 3,50 1GN18 (IT0004907843) con riferimento ai prezzi dell'27.03.2014 (Fonte:"Six-Financial-Information"), i relativi rendimenti annui a scadenza lordi e netti, considerando le cedole future determinate, vengono di seguito rappresentati:</p> <table border="1" data-bbox="595 566 1445 913"> <thead> <tr> <th>Caratteristiche</th> <th>BTP-1GN18 3,50 % IT0004907843</th> <th>CR Gherdëina 11GN14/18 Step up</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Scadenza</td> <td>01.06.18</td> <td>11.06.18</td> </tr> <tr> <td>Prezzo di acquisto</td> <td>107,94 *</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Rendimento effettivo annuo lordo</td> <td>1,3278 %</td> <td>2,011 %</td> </tr> <tr> <td>Rendimento effettivo annuo netto</td> <td>1,1618 %</td> <td>1,4881 %</td> </tr> <tr> <td>imposta</td> <td>12,50%</td> <td>26,00%**</td> </tr> </tbody> </table> <p>*fonte "Six-Financial-Information" del 06.06.14 ore 19.10 - aggiungendo 0,50% per commissioni  ** Si informa che dallo 01.07.2014 è previsto l'aumento dell'aliquota dal 20,00 % al 26,00 %.</p>	Caratteristiche	BTP-1GN18 3,50 % IT0004907843	CR Gherdëina 11GN14/18 Step up	Scadenza	01.06.18	11.06.18	Prezzo di acquisto	107,94 *	100	Rendimento effettivo annuo lordo	1,3278 %	2,011 %	Rendimento effettivo annuo netto	1,1618 %	1,4881 %	imposta	12,50%	26,00%**
Caratteristiche	BTP-1GN18 3,50 % IT0004907843	CR Gherdëina 11GN14/18 Step up																	
Scadenza	01.06.18	11.06.18																	
Prezzo di acquisto	107,94 *	100																	
Rendimento effettivo annuo lordo	1,3278 %	2,011 %																	
Rendimento effettivo annuo netto	1,1618 %	1,4881 %																	
imposta	12,50%	26,00%**																	
<b>GARANZIE</b>	Le obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.																		
<b>CONDIZIONI DI LIQUIDITA'/LIQUIDABILITA'</b>	La Banca ha sottoscritto un accordo con la Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. di Bolzano 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 presente obbligazione per conto degli investitori prima della sua data di scadenza. L'indirizzo della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. è il seguente: Via Laurin, 1 - 39100 Bolzano (BZ) indirizzo internet: <a href="http://www.raiffeisen.it/it/cassa-centrale">www.raiffeisen.it/it/cassa-centrale</a>																		
<b>SPESE E COMMISSIONI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE</b>	Non sono applicate spese o commissioni di collocamento <sup>2</sup> in aggiunta al prezzo di emissione del titolo.  S'invita comunque l'investitore a prendere visione delle condizioni economiche previste dal contratto quadro sui servizi di investimento.																		
<b>REGIME FISCALE</b>	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. 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,																		

<sup>2</sup> Trattasi di eventuali commissioni esplicite che se percepite devono essere indicate in questo box.

	<p>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 applicata un'imposta sostitutiva nella misura del 20,00%.</p> <p>Si informa che dallo 01.07.2014 è previsto l'aumento dell'aliquota dal 20,00 % al 26,00 %.</p>
<b>TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE</b>	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.
<b>LEGISLAZIONE, FORO COMPETENTE</b>	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, 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.

#### INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

<b>PERIODO DI OFFERTA</b>	<p><b>Le obbligazioni saranno offerte dal 11.06.14 al 31.12.14</b>, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, per il tramite della Banca e delle sue filiali. La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata presso la sede della Banca e le sue filiali. Il prospetto sarà reso disponibile anche attraverso il sito internet <a href="http://www.raiffeisen.it/it/gherdeina/disposizioni-sulla-trasparenza">www.raiffeisen.it/it/gherdeina/disposizioni-sulla-trasparenza</a> cliccando su "Fogli informativi trasparenza", scegliendo "Trasparenza sulla raccolta in titoli di propria emissione". 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 <a href="http://www.raiffeisen.it/it/gherdeina/disposizioni-sulla-trasparenza">www.raiffeisen.it/it/gherdeina/disposizioni-sulla-trasparenza</a></p>
<b>AMMONTARE TOTALE , NUMERO TITOLI, TAGLIO MINIMO</b>	L'ammontare totale delle obbligazioni è di nominali Euro 3.000.000.- ed è emesso al prezzo di <b>100</b> . 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 <a href="http://www.raiffeisen.it/it/gherdeina/disposizioni-sulla-trasparenza">www.raiffeisen.it/it/gherdeina/disposizioni-sulla-trasparenza</a> .

	<p>Le obbligazioni sono rappresentate da un totale massimo di 600 titoli al portatore aventi taglio pari ad euro 5.000.-, con eventuali multipli di euro 5.000.-. 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>
<b>DATA DI REGOLAMENTO</b>	<p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato il 11.06.14 oppure il giorno della sottoscrizione 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>
<b>RESTRIZIONI ALLA VENDITA</b>	<b>NESSUNA</b>
<b>FATTORI DI RISCHIO</b>	<p>La Banca invita gli investitori a prendere attenta visione del presente prospetto, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione dell'obbligazione. Per ulteriori approfondimenti relativi ai rischi di seguito indicati, si rinvia al documento "<a href="#">Basilea II – informativa al pubblico</a>" relativa all'anno 2013 disponibile sul sito della Banca.</p> <p><b><u>RISCHIO DI CREDITO</u></b></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. Alla Banca e alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di "rating". Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di <i>rating</i> non è di per sé indicativa della solvibilità della Banca e conseguentemente della rischiosità delle obbligazioni stesse.</p> <p><b><u>RISCHIO DI LIQUIDITÀ</u></b></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. La Banca non assume l'onere di controparte, in quanto ha stipulato un accordo con la Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. di Bolzano con lo scopo di rendere liquidi e negoziabili i titoli del prestito obbligazionario.</p> <p>Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto riportato nella precedente sezione "Condizioni di liquidità e liquidabilità".</p> <p><b><u>RISCHIO DI MERCATO</u></b></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. 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>
--	--

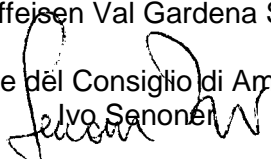
#### **DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO**

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 internet [www.raiffeisen.it/it/gherdeina/disposizioni-sulla-trasparenza](http://www.raiffeisen.it/it/gherdeina/disposizioni-sulla-trasparenza) cliccando su "Fogli informativi trasparenza", scegliendo "Trasparenza sulla raccolta in titoli di propria emissione". Nella sezione "Intermediazione di prodotti finanziari/servizi di investimento / Informativa precontrattuale" sono disponibili e consultabili anche i seguenti documenti:

- "Principi di trasmissione ed esecuzione degli ordini" della Banca e della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige;
- Documenti della Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige relative alle "Policy di pricing" e "Regole interne di negoziazione" delle obbligazioni emesse dalla Banca".

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'**

<b>PERSONE RESPONSABILI</b>	<p>La Cassa Raiffeisen Val Gardena Società Cooperativa, con sede legale in Via Mëisules, 211 – 39048 Selva di Val Gardena (BZ), tel. 0471-772020 rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Ivo Senoner, ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente prospetto.</p> <p>La Cassa Raiffeisen Val Gardena Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Ivo Senoner 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;">Cassa Raiffeisen Val Gardena Soc. Coop.</p> <p style="text-align: center;">Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Ivo Senoner</p> 
-----------------------------	---