



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 17.06.2013

(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 – e-mail:

gherdeina@raiffeisen.it

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

Prospetto Relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione delle obbligazioni

CR GHERDĚINA 20GN13/19 TM

04. serie 2013

20.06.2013 – 20.06.2019

ISIN IT0004936776

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

DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	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.		
SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA	La Banca ha sede legale e amministrativa in Via Mëisules, 211 – 39048 Selva di Val Gardena (BZ), tel. 0471-772020		
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 n. 3866.1.0 – Codice ABI n. 8238-8.		
DATI FINANZIARI SELEZIONATI	Dati finanziari¹	2012	2011
		€	€
	Patrimonio di vigilanza	50.995.003	47.266.958
	Tier One Capital Ratio	18,97 %	17,36 %
	Total Capital Ratio	19,23%	17,58 %
	Sofferenze/impieghi lordi	0,05 %	0,05 %
	Sofferenze nette/impieghi	0,05 %	0,05 %
	Partite anomale/impieghi	6,06 %	4,31 %

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 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.
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. L'emittente si riserva la facoltà di richiamare il prestito obbligazionario in data 20/06/2016. Il rimborso anticipato sarà comunicato con un preavviso di 10 giorni e verrà effettuato alla pari senza deduzione di spese. Le obbligazioni non matureranno interessi dopo la data del rimborso anticipato. Anche il sottoscrittore ha diritto a richiedere il rimborso anticipato n data 20/06/2016 con 10 giorni di preavviso. Questo diritto può essere esercitato dalla banca e dal sottoscrittore a scadenza di ogni cedola successiva al 20/06/2016. Il rimborso è effettuato alla pari senza deduzione di spese.
DATA DI EMISSIONE	La data di emissione delle obbligazioni è il 20.06.2013. La data di godimento delle obbligazioni è il 20.06.2013.

¹ 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.

DATA DI SCADENZA	Le obbligazioni scadono in data 20.06.2019 e da tale data cesseranno di produrre interessi.																		
CEDOLE LORDE	Gli interessi sono calcolati sulla base dell'anno civile. Il presente prestito obbligazionario è emesso a tasso fisso – step up per i primi tre anni, con un tasso lordo annuo rispettivamente del 1,80% per il primo anno, 2,00% per il secondo anno, 2,20% per il terzo anno. Successivamente gli interessi saranno indicizzati all'EURIBOR a sei mesi - base 360 (media mensile del mese precedente all'inizio del godimento della cedola), senza spread (flat) ed con arrotondamento per difetto a 0,05; ove è garantito una tasso lordo minimo annuo di 1,50 %. Pertanto l'importo lordo delle singole cedole, al lordo della ritenuta fiscale é pari a rispettivamente Euro 90 al 20.06.2014, Euro 100 al 20.06.2015, Euro 110 al 20.06.2016 per ogni obbligazione da 5.000,00 EURO. Successivamente l'obbligazione paga cedole semestrali che con l'assunzione teorica della costanza nel tempo del parametro di indicizzazione corrisponderebbe a Euro 75,00 al 20.12.2016.																		
RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA E CONFRONTO CON QUELLO DI UN TITOLO DI STATO	<p>Per le obbligazioni a tasso fisso/variabile in emissione si prospetta il rendimento in base alle ipotesi di seguito descritte:</p> <p>1 - le tre cedole annuali sono determinate come sopra descritto; 2 – le cedole semestrali successive con l'assunzione teorica della costanza nel tempo del parametro di indicizzazione "Euribor 6 mesi/360 flat" corrisponderebbero a 1,5 %; 3 - il secondo confronto analizza i dati nell'ipotesi di esercitazione dell'opzione put/call il 20.06.2016.</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-1MZ19 4,50% (IT0004423957) con riferimento ai prezzi dell'14.06.2013, 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-1MZ19 4,50% IT0004423957</th> <th>CR Gherdëina 20GN13/19 TM</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Scadenza</td> <td>01.03.2019</td> <td>20.06.2019</td> </tr> <tr> <td>Prezzo di acquisto</td> <td>105,629 *</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Rendimento effettivo annuo lordo</td> <td>3,2974 %</td> <td>1,7577 %</td> </tr> <tr> <td>Rendimento effettivo annuo netto</td> <td>2,8852 %</td> <td>1,4062 %</td> </tr> <tr> <td>imposta</td> <td>12,50%</td> <td>20,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>*fonte "Il Sole 24 ore" del 15.06.13 aggiungendo 0,50% per commissioni</p> <p>Confrontando il rendimento delle obbligazioni con quello di un BTP (<i>Buoni del Tesoro Poliennali</i>) di similare scadenza <u>nella ipotesi di esercitazione della opzione put/call il 20.06.16</u>, ad esempio il BTP-15AP16 3,75% (IT0004712748) con riferimento ai prezzi dell'14.06.2013, i relativi rendimenti annui a scadenza lordi e netti, considerando le cedole future pari a quella in corso, vengono di seguito rappresentati:</p>	Caratteristiche	BTP-1MZ19 4,50% IT0004423957	CR Gherdëina 20GN13/19 TM	Scadenza	01.03.2019	20.06.2019	Prezzo di acquisto	105,629 *	100	Rendimento effettivo annuo lordo	3,2974 %	1,7577 %	Rendimento effettivo annuo netto	2,8852 %	1,4062 %	imposta	12,50%	20,00%
Caratteristiche	BTP-1MZ19 4,50% IT0004423957	CR Gherdëina 20GN13/19 TM																	
Scadenza	01.03.2019	20.06.2019																	
Prezzo di acquisto	105,629 *	100																	
Rendimento effettivo annuo lordo	3,2974 %	1,7577 %																	
Rendimento effettivo annuo netto	2,8852 %	1,4062 %																	
imposta	12,50%	20,00%																	

	Caratteristiche	BTP-15AP16 3,75% IT0004712748	CR Gherdëina 20GN13/19 TM (PUT/CALL)
	Scadenza	15.04.2016	P/C 20.06.2016
	Prezzo di acquisto	103,924 *	100
	Rendimento effettivo annuo lordo	2,1128 %	1,9956 %
	Rendimento effettivo annuo netto	1,8487 %	1,5964 %
	imposta	12,50%	20,00%
	*fonte "Il Sole 24 ore" del 15.06.13 aggiungendo 0,50% per commissioni		
GARANZIE	Le obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.		
CONDIZIONI DI LIQUIDITA'/LIQUIDABILITA'	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: www.raiffeisen.it/it/cassa-centrale		
SPESE E COMMISSIONI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE	Non sono applicate spese o commissioni di collocamento ² 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.		
REGIME FISCALE	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. 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%. 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%.		
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.		

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

LEGISLAZIONE , 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, 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

PERIODO DI OFFERTA	<p>Le obbligazioni saranno offerte dal 20.06.2013 al 30.09.2013, 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 www.raiffeisen.it/it/gherdeina/disposizioni-sulla-trasparenza 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 www.raiffeisen.it/it/gherdeina/disposizioni-sulla-trasparenza</p>
AMMONTARE TOTALE , NUMERO TITOLI, TAGLIO MINIMO	<p>L'ammontare totale delle obbligazioni è di nominali Euro 3.000.000.- ed è 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.raiffeisen.it/it/gherdeina/disposizioni-sulla-trasparenza.</p> <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>
DATA DI REGOLAMENTO	<p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato il 20.06.2013 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</p>

		relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB con provvedimento del 22 febbraio 2008 e sue successive modifiche e integrazioni. I portatori del prestito non potranno chiedere la consegna materiale delle obbligazioni rappresentative della stessa.
RESTRIZIONI VENDITA	ALLA	NESSUNA
FATTORI DI RISCHIO		<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 "Basilea II – informativa al pubblico" dell'anno 2012 disponibile sul sito della Banca.</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. Alla Banca e alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di "<i>rating</i>". 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><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. 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. 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. 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 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'

PERSONE RESPONSABILI

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.

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.

Cassa Raiffeisen Val Gardena Soc. Coop.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Ivo Senoner