



CASSA RURALE DI TRENTO - Banca di Credito Cooperativo - Società Cooperativa  
con sede legale in Trento, via Belenzani 6.

Iscritta all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 2987.6;  
al Registro delle Imprese di Trento n. 00107860223;  
all'Albo delle Società Cooperative a mutualità prevalente al n. A157637.  
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.  
Codice fiscale e Partita IVA 00107860223.

## PROSPETTO BASE

### CONDIZIONI DEFINITIVE

per il programma di emissione prestiti obbligazionari

“CASSA RURALE DI TRENTO - OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE”

CASSA RURALE DI TRENTO 2009/2013 SERIE 80  
TASSO VARIABILE CON CEDOLA SEMESTRALE

(COD. ISIN: IT/000446397/9)

Le presenti Condizioni Definitive sono redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “*Direttiva Prospetto*”) ed al Regolamento 2004/809/CE.

Le suddette Condizioni Definitive unitamente al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 04 agosto 2008 a seguito dell'approvazione comunicata con nota del 24 luglio 2008 n. prot. 8069985 che si incorpora mediante riferimento, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il “*Prospetto di Base*”) relativo al Programma di Emissione nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “*Prestito Obbligazionario*” o un “*Prestito*”), titoli di debito di valore unitario inferiore a 50.000 Euro (le “*Obbligazioni*” e ciascuna una “*Obbligazione*”).

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Si invita a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Cassa Rurale di Trento Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa, Via Belenzani, 6 – 38100 Trento, e sono altresì consultabili sul sito internet della Cassa [www.cassaruraleditrento.it](http://www.cassaruraleditrento.it).

Le presenti “Condizioni Definitive” sono state depositate presso la Consob in data 13/02/2009

**L'investimento negli Strumenti Finanziari comporta dei rischi. L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione “Fattori di Rischio”.**

## **1. Fattori di Rischio**

L'investimento nelle obbligazioni di cui alle presenti condizioni definitive comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica, finanziaria.

In particolare il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni e' soggetto ai rischi di seguito elencati.

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale e danno diritto al pagamento di cedole periodiche variabili indicate nelle presenti Condizioni Definitive.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal Patrimonio della CASSA RURALE DI TRENTO - Banca di Credito Cooperativo - Società Cooperativa. Le Obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte dalla garanzia da parte del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.

### ***Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari***

Le Obbligazioni sono titoli al portatore, emessi con valore nominale pari ad Euro 1.000 ciascuna. Danno diritto al pagamento delle rispettive cedole periodiche e, alla scadenza, al rimborso alla pari del rispettivo capitale investito. La durata delle obbligazioni è indicata nelle presenti Condizioni Definitive; non è prevista alcuna facoltà di rimborso anticipato. Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data di Scadenza.

Il prezzo di offerta è pari al 100% del valore nominale e cioè Euro 1.000,00 per obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

Le obbligazioni del Prestito a Tasso Variabile sono fruttifere di interessi, a tasso variabile, dalla data di Godimento (inclusa) sino alla pertinente data di Scadenza (esclusa). Con riferimento alle modalità di determinazione del tasso di interesse nominale lo stesso sarà calcolato in base al tasso Euribor a 3 o a 6 mesi eventualmente decurtato o maggiorato di uno spread (come indicato nelle presenti Condizioni Definitive di riferimento) rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente il godimento di ogni cedola (le giornate in cui sarà possibile rilevare questo tasso saranno quelle previste dal calendario TARGET).

### ***Fattori di rischio significativi per gli strumenti offerti al pubblico***

#### **ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni Cassa Rurale di Trento – Tasso Variabile si caratterizzano per una componente che assicura un rendimento (effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale) pari al tasso Euribor a 3 o a 6 mesi (rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente il godimento di ogni cedola) eventualmente decurtato o maggiorato di uno spread come indicato per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive di riferimento. Le stesse alla data dell'emissione di ciascun Prestito Obbligazionario si confronteranno con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo quale il CCT TV% per similare durata.

Per una migliore comprensione degli Strumenti Finanziari si fa rinvio alle parti del Prospetto ove – tra l'altro – sono forniti:

- i) una tabella esemplificativa del rendimento lordo e netto delle Obbligazioni;
- ii) una simulazione retrospettiva dell'andamento delle Obbligazioni;
- iii) un grafico illustrativo dell'andamento storico del parametro di riferimento;
- iv) il confronto con un titolo di Stato (CCT di similare scadenza).

In particolare, si evidenzia che nel computo del valore teorico degli strumenti non sono previste commissioni di collocamento tantomeno valori relativi a clausole di rimborsi anticipati altrettanto non previsti. Quanto in ultimo deve essere apprezzato dal sottoscrittore tenuto conto dell'assenza di rating dell'emittente e degli strumenti finanziari.

#### **RISCHIO EMITTENTE**

Il sottoscrittore si assume il rischio che la Cassa Rurale di Trento Banca di Credito Cooperativo - Società Cooperativa, quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione.

#### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

All'Emittente e alle obbligazioni oggetto dell'offerta non è attribuito alcun livello di "rating". Stante l'assenza di tale dato si riducono le informazioni relative al rischio di credito a disposizione dell'investitore.

#### **CONFLITTO DI INTERESSE**

La Cassa Rurale di Trento Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente Prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione.

Un'ulteriore situazione di conflitto d'interesse può sorgere poichè l'Emittente opererà anche quale responsabile per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse.

#### **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

La Cassa Rurale di Trento Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa non prevede la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato di Borsa Italiana delle proprie obbligazioni, ne' la negoziazione su altro mercato regolamentato o Sistemi Multilaterali di Negoziazione.

La stessa si assume il fermo impegno di effettuare la negoziazione con la clientela delle Obbligazioni di propria emissione al di fuori dei mercati regolamentati in contropartita diretta, senza qualificarsi come Internalizzatore Sistemático.

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato.

Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle

obbligazioni stesse, all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

**RISCHIO DI TASSO**

È il rischio legato alla variazione del tasso d'interesse del titolo durante la vita dell'Obbligazione.

In primo luogo l'andamento del tasso di riferimento ha un'impatto diretto sulla determinazione della cedola, pertanto alla riduzione dello stesso tasso corrisponderà una riduzione della cedola stessa. Inoltre il valore della cedola in corso di godimento potrebbe essere disallineato rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari a causa delle fluttuazioni dei tassi di interesse, e conseguentemente potrebbero determinare variazioni sui prezzi dei titoli.

Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le Obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione con la conseguente perdita in conto capitale.

## 2. Condizioni dell'Offerta

<i>Denominazione</i>	Cassa Rurale di Trento 2009/2013 Serie 80
<i>Codice ISIN</i>	IT/000446397/9
<i>Ammontare Totale</i>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 35.000.000,00 per un totale di n. 35.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000,00 (mille).
<i>Periodo di Offerta</i>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 23/02/2009 al 23/07/2009, salvo proroga o chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi presso la sede legale, le dipendenze dell'Emittente e sul sito della Cassa Rurale di Trento <a href="http://www.cassaruraleditrento.it">www.cassaruraleditrento.it</a> e contestualmente, trasmesso alla Consob.
<i>Lotto Minimo</i>	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.
<i>Prezzo di Emissione e di Rimborso</i>	Il Prezzo di emissione delle Obbligazioni è alla pari ovvero al 100% del Valore Nominale e saranno rimborsate alla pari.
<i>Data di Emissione e Godimento</i>	La Data di Emissione del Prestito è 02/03/2009 e corrisponde alla data di Godimento.
<i>Data di Scadenza</i>	La Data di Scadenza del Prestito è 02/09/2013.
<i>Divisa di Denominazione</i>	La divisa di denominazione delle Obbligazioni è Euro.
<i>Parametro di Indicizzazione</i>	Il parametro di indicizzazione utilizzato per il calcolo del tasso delle cedole dell'Obbligazione di cui alla presente offerta è il tasso Euribor trimestrale divisore /360
<i>Spread</i>	Il parametro di indicizzazione è aumentato di 10 bp.
<i>Fonte del Parametro</i>	Il parametro di indicizzazione sarà rilevato a cura dell'Emittente alla data di determinazione da "Il Sole 24 Ore".
<i>Data di Determinazione</i>	Il parametro di indicizzazione sarà rilevato come dato puntuale riferito a due giorni lavorativi precedenti alla data di godimento.
<i>Tasso di Interesse</i>	Il tasso facciale della prima cedola sarà pari a 1,10%. Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni per ciascuna data di pagamento successiva alla prima cedola sarà indicizzato ai parametri sopra indicati.
<i>Frequenza pagamento Cedole</i>	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale.
<i>Rimborso anticipato</i>	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
<i>Convenzioni e calendario</i>	Si fa riferimento alla convenzione <i>Following Business Day</i> ed al calendario <i>TARGET</i> . Le cedole verranno calcolate secondo la convenzione ACT/360.
<i>Arrotondamento</i>	L'arrotondamento applicato è pari allo 0,00005 inferiore.
<i>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore</i>	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore.
<i>Rating delle Obbligazioni</i>	Alle Obbligazioni non è attribuito alcun livello di rating.
<i>Soggetti Incaricati del Collocamento</i>	Cassa Rurale di Trento Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa in qualità di Emittente per il tramite della sede legale e delle filiali.
<i>Responsabile del Collocamento</i>	Cassa Rurale di Trento Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.
<i>Consulenti legati all'emissione</i>	Non vi sono consulenti legati all'emissione.

<i>Accordi di sottoscrizione</i>	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle Obbligazioni.
<i>Agente per il Calcolo</i>	L'Emittente svolge la funzione di Agente per il Calcolo.
<i>Regime fiscale</i>	Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse che per legge colpiranno le obbligazioni e/o i relativi interessi. Gli interessi, i premi e gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, ove applicabile, ai sensi del decreto legislativo 1° novembre 1996, n. 239 così come modificato dal decreto legislativo 21 novembre 1997, n. 461. Ai redditi diversi, ivi incluse le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso delle obbligazioni, sono applicabili le disposizioni di cui al citato decreto legislativo 21 novembre 1997, n. 461.
<i>Conflitto di interesse</i>	La Cassa Rurale di Trento Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa ha un interesse in conflitto nell'operazione di collocamento del presente Prestito in quanto trattasi di valore mobiliare di propria emissione.

### 3. *Esemplificazione dei rendimenti*

**Tasso di rendimento:** il rendimento effettivo annuo del titolo, applicando l'ultimo valore assunto dal parametro di riferimento (EURIBOR 3 mesi rilevato il giorno 11/02/2009 pari a 1,975%) ed ipotizzando la costanza del valore medesimo, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione a € 1.000 (per ogni obbligazione di pari valore nominale) è pari a:

<i>Rend. effettivo annuo lordo:</i>	<b>2,097 %</b>
<i>Rend. effettivo annuo netto(*):</i>	<b>1,834 %</b>

(\*) rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

### 4. *Simulazione retrospettiva, evoluzione storica del parametro di indicizzazione e confronto tra il presente titolo ed un titolo di Stato a tasso variabile pari scadenza.*

#### 4.1. *Simulazione retrospettiva dell'andamento delle Obbligazioni*

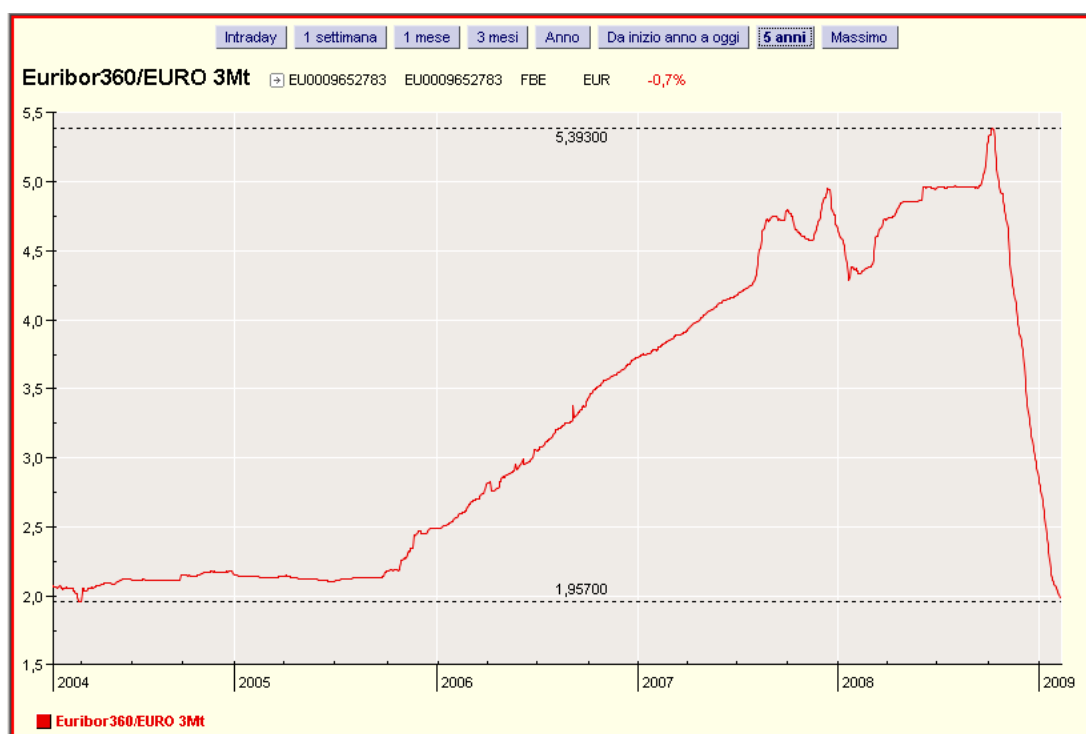
A mero titolo esemplificativo si espone di seguito il rendimento che avrebbe avuto una ipotetica obbligazione emessa in data 02/09/2004 con scadenza 02/03/2009, con cedole determinate sulla base del tasso Euribor 3 mesi aumentato di uno spread pari a 10 bp.

<b>n° Cedola</b>	<b>Data scadenza</b>	<b>Euribor</b>	<b>Spread</b>	<b>Cedola lorda</b>	<b>Cedola netta</b>
1	02/03/2005	2,115	+0,10	1,10750	0,96906
2	02/09/2005	2,136	+0,10	1,11800	0,97825
3	02/03/2006	2,134	+0,10	1,11700	0,97738
4	02/09/2006	2,664	+0,10	1,38200	1,20925
5	02/03/2007	3,256	+0,10	1,67800	1,46825
6	02/09/2007	3,848	+0,10	1,97400	1,72725
7	02/03/2008	4,724	+0,10	2,41200	2,11050
8	02/09/2008	4,387	+0,10	2,24350	1,96306
9	02/03/2009	4,963	+0,10	2,53150	2,21506

#### 4.2 Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

SI AVVERTE L'INVESTITORE CHE L'ANDAMENTO STORICO DEL PARAMENTRO DI INDICIZZAZIONE NON È NECESSARIAMENTE INDICATIVO DEL FUTURO ANDAMENTO DELLO STESSO. LE PERFORMANCE STORICHE CHE SONO INDICATE NELLE PRESENTI "CONDIZIONI DEFINITIVE", HANNO PERTANTO, UN VALORE MERAMENTE ESEMPLIFICATIVO E NON DOVRANNO ESSERE CONSIDERATE COME UNA GARANZIA DI OTTENIMENTO DELLO STESSO LIVELLO DI RENDIMENTO.

Al fine di fornire all'investitore informazioni circa l'evoluzione dell'andamento dell'indice Euribor (*Euro Interbank Offered Rate*) a 3 mesi divisore 360 negli anni passati viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori registrati dallo stesso parametro nel periodo dal 11/02/2004 al 11/02/2009 (*fonte: Telekurs*).



#### 4.3 Confronto tra il presente titolo ed un titolo di Stato a tasso variabile pari scadenza.

Di seguito riportiamo, per un confronto con il rendimento effettivo annuo lordo e netto del Prestito Obbligazionario, il tasso di rendimento annuo di un titolo di Stato a tasso variabile non strutturato (C.C.T.) di pari durata, ipotizzando la costanza del parametro di riferimento.

<i>Rend. effettivo annuo lordo del C.C.T. 01/07/2013 TV%</i>	<b>2,10 %</b> alla data del 10/02/2009
<i>Rend. effettivo annuo lordo del Prestito Obbligazionario</i>	<b>2,097 %</b> alla data del 02/03/2009
<i>Rend. effettivo annuo netto del C.C.T.01/07/2013 TV%</i>	<b>1,86 %</b> alla data del 10/02/2009
<i>Rend. effettivo annuo netto del Prestito Obbligazionario</i>	<b>1,834 %</b> alla data del 02/03/2009

5. *Autorizzazioni relative all'Emissione*

L'emissione del Prestito Obbligazionario oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio d'Amministrazione dell'emittente in data 05/02/2009.

L'Obbligazione è emessa in conformità delle disposizioni di cui all'art. 129 del D. Lgs. N. 385 del 1° settembre 1993.

Trento, 12 febbraio 2009

**CASSA RURALE DI TRENTO BANCA DI CREDITO COOPERATIVO**

Il Presidente  
*Giorgio Fracalossi*



Il Presidente del Collegio Sindacale  
*Wilma Sassudelli*

