



BANCA DI CREDITO COOPERATIVO

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 Nazionale Degli Enti Cooperativi Al N. A157637.
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.
Codice fiscale e Partita IVA 00107860223.

PROSPETTO BASE

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al programma di prestiti obbligazionari denominato

“CASSA RURALE DI TRENTO - OBBLIGAZIONI TASSO STEP UP”

CON CEDOLA SEMESTRALE SERIE 85 – CODICE ISIN IT0004591993

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 05.08.2009 a seguito dell'approvazione comunicata con nota del 23.07.2009 n. prot. 9068798 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 consultabile sul sito internet della Cassa www.cassaruraleditrento.it.

Le presenti “Condizioni Definitive” sono state depositate presso la Consob in data 18/03/2010

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 Step Up.

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 danno diritto al rimborso del 100% del capitale e danno diritto al pagamento delle seguenti cedole periodiche predeterminate crescenti: 1,50%, 1,75%, e 2,50% annuale.

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 scadenza delle obbligazioni avverrà in data 01/10/2012; 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 Step Up sono fruttifere di interessi, a tasso predeterminato crescente, dalla data di Godimento 01/04/2010 (inclusa) sino alla pertinente data di Scadenza 01/10/2012 (esclusa).

Fattori di rischio significativi per gli strumenti offerti al pubblico

ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Obbligazioni Cassa Rurale di Trento – Obbligazioni a Tasso Step Up si caratterizzano per una componente che assicura un rendimento (effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale) garantito pari a 1,575. Le stesse alla data dell'emissione di ciascun Prestito Obbligazionario vengono confrontate con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo quale il BTP per simile durata.

Per una migliore comprensione degli Strumenti Finanziari si fa rinvio alle parti del Prospetto ove – tra l'altro – sono fornite le tabelle per l'esemplificazione del rendimento.

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 CONNESSO ALL'ASSENZA DI GARANZIE RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI

Le obbligazioni non sono coperte dal “Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi”. Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi non sono assistiti da garanzie specifiche, ne' sono previsti impegni relativi all'assunzione di garanzie.

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.

La Cassa Rurale di Trento Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa può trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando la stessa assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni e provvede alla determinazione del prezzo di acquisto.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

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.

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 Sistemico. Il prezzo di negoziazione verrà determinato attraverso il calcolo del fair value, usando la curva SWAP con riferimento alla duration residua del titolo attualizzando ogni flusso di cedola o rimborso. Nel caso la duration residua sia inferiore all'anno viene usata la curva ERB365. Tale prezzatura non tiene conto del rating emittente (risk free), pertanto al prezzo non viene imputato alcuno spread riferibile al merito di credito.

In caso di vendita da parte del cliente il prezzo finale sarà ottenuto sottraendo al valore stimato un importo (a titolo di denaro); nel caso di acquisto da parte del cliente il prezzo finale sarà ottenuto aggiungendo al valore stimato un importo (a titolo di lettera): in entrambi i casi il valore massimo di tale importo è pari allo 0,50%.

Nella compravendita saranno inoltre applicate spese pari ad euro 2,75.

RISCHIO DI TASSO

È il rischio di “oscillazione” del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell’Obbligazione.

Nell’ambito dell’Offerta delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive, le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall’andamento dei tassi di interesse (della curva dei tassi di interesse).

Il prezzo dell’Obbligazione potrà subire delle variazioni a seguito delle fluttuazioni dei tassi d’interesse di mercato. A maggior dettaglio si precisa che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato per cui, ad una variazione in aumento dei tassi di interesse, corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo mentre, ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse, corrisponde una aumento del citato valore.

Qualora l’investitore avesse necessità di smobilizzare l’investimento prima della scadenza del titolo, il rendimento effettivo potrebbe rivelarsi diverso da quello garantito dal titolo al momento del suo acquisto/sottoscrizione.

Si segnala inoltre che uno strumento a tasso predeterminato crescente, essendo caratterizzato da un rendimento del titolo concentrato verso la fine del prestito stesso, è particolarmente sensibile a tale rischio.

RISCHIO CONNESSO ALL’APPREZZAMENTO DELLA RELAZIONE RISCHIO – RENDIMENTO

L’investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all’investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

In particolare si evidenzia che nella determinazione delle condizioni del prestito, l’Emittente non applica alcuno spread creditizio per tenere conto di eventuali differenze del proprio merito di credito rispetto a quello implicito nei titoli risk free.

Nel caso in cui non sia l’Emittente a negoziare in contropartita diretta lo strumento obbligazionario vi potrebbero essere diversi apprezzamenti della relazione rischio rendimento con riduzioni, anche significative del prezzo delle obbligazioni.

RISCHIO CONNESSO AL DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL’EMITTENTE

E’ il rischio rappresentando dall’eventualità che le obbligazione possano deprezzarsi in relazione alla situazione finanziaria dell’emittente.

Si consideri che nel caso in cui sia l’Emittente a negoziare in contropartita diretta il prezzo degli strumenti obbligazionari sarà elaborato non tenendo conto del merito di credito dell’emittente, come specificato al paragrafo 5.3.

2 Condizioni dell'Offerta

<i>Denominazione</i>	Cassa Rurale di Trento S.U. 2010/2012 Serie 85
<i>Codice ISIN</i>	IT0004591993
<i>Ammontare Totale</i>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 25.000.000,00 per un totale di n. 25.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000,00 (mille).
<i>Periodo di Offerta</i>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 22/03/2010 al 04/08/2010, 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 www.cassaruraleditrento.it .
<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 01/04/2010 e corrisponde alla data di Godimento.
<i>Data di Scadenza</i>	La Data di Scadenza del Prestito è 01/10/2012.
<i>Divisa di Denominazione</i>	La divisa di denominazione delle Obbligazioni è Euro.
<i>Tasso di Interesse</i>	Il tasso di interesse crescente applicato alle obbligazioni per ciascuna data di pagamento è pari al 1,50%, 1,75%, e 2,50% annuale.
<i>Frequenza pagamento Cedole</i>	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale. Alle relative date di pagamento verranno corrisposte le seguenti cedole: 01/10/2010 0,75% 01/04/2011 0,75% 01/10/2011 0,875% 01/04/2012 0,875% 01/10/2012 1,25%
<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 moltiplicando il tasso di periodo per il nominale.
<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 .
<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, 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>Rendimento effettivo annuo lordo:</i>	1,801%
<i>Rendimento effettivo annuo netto(*):</i>	1,575%

(*) 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 Confronto tra il presente Titolo ed un Titolo di Stato a tasso fisso

Di seguito riportiamo, per un confronto con il rendimento effettivo lordo e netto del Prestito Obbligazionario, il tasso di rendimento di un titolo di Stato a tasso fisso non strutturato (B.T.P.) di durata simile (vita residua 30 mesi)

<i>Rendimento effettivo lordo del B.T.P. 15OT12 4,25%</i>	1,70% alla data del 11.03.2010
<i>Rendimento effettivo lordo del Prestito Obbligazionario</i>	1,801% alla data del 01.04.2010
<i>Rendimento effettivo netto del B.T.P. 15OT12 4,25%</i>	1,19% alla data del 11.03.2010
<i>Rendimento effettivo netto del Prestito Obbligazionario</i>	1,575% alla data del 01.04.2010

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 11/03/2010.

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

Trento, 12 marzo 2010

CASSA RURALE DI TRENTO BANCA DI CREDITO COOPERATIVO

Il Presidente

Giorgio Fracalossi



Il Presidente del Collegio Sindacale

Wilma Sassudelli

