



in qualità di Emittente

CASSA RURALE BRENTONICO
Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. con sede legale in Brentonico

Iscritta all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al n.3353 , al Registro delle imprese di Rovereto (TN)
n. 389 Fasc. n. 567 e all'Albo delle Società Cooperative al n. A157612
Aderente al Fondo di Garanzia dei depositanti del Credito Cooperativo e al Fondo Nazionale di Garanzia.
Codice fiscale e Partita IVA 00158560227

Prospetto semplificato per l'offerta al pubblico di strumenti diversi dai titoli di capitale emessi in modo continuo e ripetuto da banche (di seguito "strumenti") di cui all'articolo 34-ter, comma 4, del Regolamento (da consegnare al sottoscrittore che ne faccia richiesta).

**PROSPETTO INFORMATIVO PER LE EMISSIONI DI OBBLIGAZIONI BANCARIE c.d.
PLAIN VANILLA**

**Offerta di Prestito Obbligazionario Cassa Rurale Brentonico
Luglio 2011/Luglio 2016 Tasso Misto – Serie 123
Codice Isin IT0004737687**

Il presente prospetto non è sottoposto all'approvazione della Consob.

INDICE

I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE	4
1. PERSONE RESPONSABILI	4
2. Denominazione e forma giuridica	4
3. Sede Legale e sede amministrativa	4
4. Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia	4
5. Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia	4
6. Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente	4
7. Eventuale rating, riferito al periodo precedente l'emissione, con indicazione del soggetto che lo ha rilasciato	7
8. Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli	7
II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE	7
1. PERSONE RESPONSABILI	7
1.1. Indicazione delle Persone responsabili	7
1.2. Dichiarazione di responsabilità	7
2. FATTORI DI RISCHIO	8
2.1. Fattori di rischio significativi per gli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione	8
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	8
3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta	8
3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	9
3.3. Ragioni dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi	9
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	9
4.1. Descrizione degli strumenti finanziari	9
4.2. La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	9
4.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	9
4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari	10
4.5. Ranking degli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione.....	10
4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari	10
4.7. Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare	10
4.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito	10
4.9. Tasso di rendimento e metodo di calcolo	10
4.10. Rappresentanza degli obbligazionisti	10
4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni	10
4.12. Data di emissione degli strumenti finanziari	11
4.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	11
4.14. Trattenute fiscali alla fonte sul reddito derivante dagli strumenti finanziari	11
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	11
5.1. Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	11
5.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	11
5.1.2. Ammontare totale dell'emissione/dell'offerta	11
5.1.3. Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione	11
5.1.4. Possibilità di ridurre la sottoscrizione e modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori	11
5.1.5. Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione	11
5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	11
5.1.7. Pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità seguite	12
5.1.8. Eventuali diritti di prelazione	12
5.2. Piano di ripartizione e di assegnazione	12

5.2.1. Destinatari dell'offerta degli strumenti finanziari	12
5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazioni	12
5.3. Fissazione del prezzo	12
5.3.1. Prezzo di offerta o metodo utilizzato per determinarlo e procedura di comunicazione del prezzo	12
5.4. Collocamento e sottoscrizione	12
5.4.1. Soggetti incaricati dell'offerta	12
5.4.2. Organismi incaricati del servizio finanziario	12
5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e/o che accettano di collocare l'emissione senza un impegno di assunzione a fermo	12
5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione	12
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	13
6.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari offerti.....	13
6.2. Altri mercati sui quali gli strumenti finanziari sono già ammessi alla negoziazione.....	13
6.3 Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario	13
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	13
7.1 Consulenti legati all'emissione	13
7.2 Informazioni contenute nel Prospetto sottoposte a revisione	13
7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo, qualifica ed eventuali interessi rilevanti nell'attività dell'emittente.....	13
7.4 Informazioni provenienti da terzi	13
7.5 Rating attribuiti all'emittente e/o allo strumento finanziario	13

I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1. PERSONE RESPONSABILI

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. con sede legale in Brentonico, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Lorenzini geom Imerio, munito dei necessari poteri ai sensi dell'art.40 dello Statuto, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l., con sede in Brentonico in persona del suo legale rappresentante, Presidente del Consiglio di Amministrazione, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, dichiara che le informazioni contenute nella presente parte del Prospetto, sono per quanto a conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

CASSA RURALE BRENTONICO
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
Il Presidente
Lorenzini geom. Imerio

Il Presidente del Collegio Sindacale
Fabrizio Andreolli

2. Denominazione e forma giuridica

La denominazione legale dell'emittente è CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l., la cui autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria è avvenuta in data 19 luglio 1899.

3. Sede legale e Sede amministrativa

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. è una società cooperativa per azioni costituita in Brentonico e regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Brentonico, via Roma 24; è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 2. Recapito telefonico 0464 399399.

4. Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 3353.

5. Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia.

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. non appartiene ad un gruppo ai sensi dell'art.60 del D.Lgs.385/93.

6. Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente.

Di seguito vengono rappresentati alcuni dati finanziari e patrimoniali relativi alla CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. tratti dai bilanci sottoposti a revisione per gli ultimi due esercizi finanziari chiusi il 31.12.2009 e il 31.12.2010 a confronto.

RATIOS	2010	2009
Patrimonio di vigilanza	15.624.961	15.569.527
Tier one capital ratio (patrimonio di base)	15.525.016	15.455.672
Total capital ratio (coefficiente di solvibilità)	15,85	15,60%
Rapporto sofferenze lorde/ impieghi	3,86%	3,79%
Rapporto sofferenze nette / impieghi	1,97%	2,19%
Partite anomale/impieghi	13,71%	15,61%

I fattori di rischio che possono influire sulla capacità della CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. di adempiere alle proprie obbligazioni e sul suo sensibile deterioramento si riconducono principalmente al rischio di credito, al rischio di mercato ed al rischio operativo cui si aggiungono altri rischi tipici dell'attività bancaria.

Tali fattori di rischio sono attentamente controllati e monitorati attraverso le procedure di gestione del rischio interne e le esposizioni sono costantemente misurate e controllate. Periodicamente sono inviate segnalazioni agli Organi di vigilanza circa l'adeguatezza della copertura patrimoniale a fronte di tali rischi.

La struttura generale dei controlli interni è stata definita suddividendo gli stessi tra: controlli di linea (primo livello), controlli sulla gestione dei rischi (secondo livello) e attività di revisione interna (terzo livello).

L'attività di revisione interna (terzo livello) è stata affidata alla Federazione Trentina della Cooperazione della Provincia di Trento che svolge controlli costanti e periodiche visite ispettive.

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito è connesso all'eventualità che la CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l., per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale.

Tale decadimento può essere sostanzialmente ricondotto al rischio di perdite derivanti dall'inadempimento di soggetti debitori non più in grado di adempiere alle obbligazioni cui sono tenuti nei confronti della CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l..

L'obiettivo di contenere il rischio di credito viene costantemente perseguito dal Consiglio d'amministrazione che indirizza l'attività della banca nel comparto.

Si segnala che, alla data dell'ultimo bilancio, l'incidenza dei crediti garantiti da ipoteca immobiliare era pari al 76,63% degli impieghi complessivi.

Sono state inoltre definite ed applicate nuove metodologie tendenti al miglioramento della qualità del portafoglio creditizio, principalmente attraverso la creazione di format operativi atti a delineare compiutamente l'iter logico per l'esame delle informazioni ed una efficace valutazione del merito creditizio.

RISCHIO DI MERCATO

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute) a cui è esposta la CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. per i suoi strumenti finanziari. Con riferimento al portafoglio titoli non immobilizzato il rischio di mercato si identifica in particolare, nelle seguenti tipologie di rischio:

- **RISCHIO DI POSIZIONE**, che deriva dall'oscillazione del prezzo dei valori mobiliari per fattori attinenti all'andamento dei mercati e alla situazione della società emittente e comprende due distinti elementi di rischio:
 - **RISCHIO GENERICO**, che si riferisce al rischio di perdite causate da un andamento sfavorevole dei prezzi della generalità degli strumenti finanziari negoziati;
 - **RISCHIO SPECIFICO**, che consiste nel rischio di perdite causate da una sfavorevole variazione del prezzo degli strumenti finanziari negoziati dovuta a fattori connessi con la situazione dell'emittente.

- **RISCHIO DI REGOLAMENTO**, che si determina nelle operazioni di transazioni su titoli qualora la controparte dopo la scadenza del contratto non abbia adempiuto alla propria obbligazione di consegna dei titoli o degli importi di denaro dovuti;
- **RISCHIO DI CONTROPARTE**, che esprime il rischio che la controparte non adempia alla scadenza ai propri obblighi contrattuali;
- **RISCHIO DI CONCENTRAZIONE**, che esprime il rischio di eccessiva esposizione verso un singolo emittente.

Il rischio sopra rappresentato si sostanzia come riportato nelle tabelle di seguito:

RISCHI DI POSIZIONE (dati in migliaia di euro al 31/12/2010)	
<i>Rischio di posizione generico. Titoli di debito</i>	2 4
<i>Rischio di posizione generico. Titoli di capitale</i>	0
<i>Rischio di posizione specifico. Titoli di debito</i>	0
<i>Rischio di posizione specifico. Titoli di capitale</i>	0
<i>Rischio di posizione su certificati di partecipazione a OICVM</i>	0
<i>Rischio derivante da contratti di opzione</i>	0
<i>Rischio di regolamento</i>	0
<i>Rischio di controparte</i>	0
Totale	2 4

ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE (dati in migliaia di euro al 31/12/2010)	
<i>Esposizione al rischio</i>	666
<i>Patrimonio di Vigilanza</i>	15.624.961
Indice di rischio	4,26%

RISCHIO DI CONCORRENZA

Il rischio in esame è rappresentato dalla concorrenza che altre principali Banche esercitano nella zona di competenza territoriale della CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l.; al riguardo, infatti, i fattori che rendono competitiva la CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. e ne accrescono la solidità economico-patrimoniale sono il numero delle operazioni concluse, il capitale o l'accesso al capitale, i prodotti e i servizi offerti, l'innovazione, la reputazione e il prezzo.

RISCHIO OPERATIVO

Il rischio in esame è rappresentato dall'eventualità di subire perdite in conseguenza di inadeguatezze, anomalie o malfunzionamenti di procedure o sistemi interni, carenze nei processi e nei comportamenti delle risorse umane. Il rischio operativo è inoltre occasionato anche da eventi esterni, quali ad esempio catastrofi naturali, attacchi terroristici, epidemie, frodi.

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. è esposta al rischio operativo sia nell'ambito delle proprie attività commerciali (come le attività di vendita e commercio) che nelle funzioni di supporto (gestione dei servizi e tecnologie dell'informazione).

I rischi connessi al possibile esito sfavorevole di vertenze legali e giudiziali sono stati attentamente analizzati e, ove possibile effettuare una attendibile valutazione della loro consistenza, si è provveduto ad effettuare un conseguente accantonamento nel fondo apposito.

RISCHIO RELATIVO ALL'AGENTE PER IL CALCOLO

L'emittente per il prestito obbligazionario C.R. BRENTONICO Luglio 2011/ Luglio 2016 Tasso Misto – Serie nr.123 agisce anche in veste di agente per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse; tale coincidenza di ruoli (emittente ed agente di calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Si precisa, al riguardo, che le regole di calcolo sono descritte in dettaglio nel regolamento del prestito obbligazionario e la CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l., per il calcolo delle

cedole successive alla prima, si limita ad applicare le regole riportate nel relativo regolamento.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING NEI TITOLI

Ai prestiti obbligazionari emessi dalla CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. non è stato attribuito alcun livello di rating.

7. Eventuale rating, riferito al periodo precedente l'emissione, con indicazione del soggetto che lo ha rilasciato.

Non esistono rating assegnati alla CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. né alle Obbligazioni emesse nell'ambito della presente offerta.

8. Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli.

Si segnala che la presente Offerta è un'operazione nella quale la CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l., soggetto offerente e collocatore, ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l., quale soggetto emittente e responsabile del presente Prospetto Informativo, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Lorenzini geom Imerio, attesta che alcuni componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse. Nondimeno si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni componenti gli organi di amministrazione, di direzione e di controllo deliberati e concessi dalla CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l., in conformità al disposto dell'art.136 del D. Lgs. N. 385/1993 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

L'emittente per il prestito obbligazionario C.R. BRENTONICO Luglio 2011/Luglio 2016 Tasso Misto Serie nr. 123 agisce anche in veste di agente per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse; tale coincidenza di ruoli (emittente ed agente di calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

II - INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1. Indicazione delle Persone responsabili

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l., con sede legale in Brentonico rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Lorenzini geom. Imerio, munito dei necessari poteri ai sensi dell'art.40 dello Statuto, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

1.2. Dichiarazione di responsabilità

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l., con sede in Brentonico in persona del suo legale rappresentante, Presidente del Consiglio di Amministrazione Lorenzini geom. Imerio, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, dichiara che le informazioni contenute nella presente parte del Prospetto, sono per quanto a conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

CASSA RURALE BRENTONICO
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO
Il Presidente
Lorenzini geom. Imerio

Il Presidente del Collegio Sindacale
Fabrizio Andreolli

2. FATTORI DI RISCHIO

2.1. Fattori di rischio significativi per gli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione.

Le obbligazioni oggetto della presente Offerta sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale.

L'emissione obbligazionaria prevede la corresponsione al sottoscrittore di un tasso di interesse misto, in un periodo fisso e successivamente variabile.

In particolare il sottoscrittore riceverà il pagamento dei seguenti tassi di interesse:

- un tasso di interesse fisso pari al 2,00% nominale lordo annuo il primo anno con frequenza semestrale delle cedole scadenti il 01 gennaio 2012 ed il 01 luglio 2012;
- un tasso di interesse fisso pari al 2,50% nominale lordo annuo il secondo anno con frequenza semestrale delle cedole scadenti il 01 gennaio 2013 ed il 01 luglio 2013;
- nel periodo di applicazione del tasso variabile con periodicità semestrale delle cedole un tasso di interesse variabile calcolato applicando al valore nominale il parametro di indicizzazione prescelto, Euribor 6 mesi/360 rilevato dal quotidiano "Il Sole 24 Ore" due giorni lavorativi antecedenti il godimento della cedola. Il pagamento delle cedole variabili verrà effettuato con periodicità semestrale a decorrere dal 01 luglio 2013 e con data pagamento il 01 gennaio ed il 01 luglio di ogni anno fino alla scadenza del titolo, e con l'applicazione di un tasso CAP crescente e pari al 3,25% il terzo anno; al 4,00% il quarto anno ed al 4,75% il quinto anno.

RISCHIO EMITTENTE

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l., 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 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. Tale rischio risulta mitigato dall'impegno incondizionato che la Cassa Rurale si assume di acquistare tali titoli in contropartita diretta. Per i meccanismi di formazione dei prezzi sul secondario si fa rinvio al capitolo 6 del presente Prospetto Informativo.

RISCHIO DI PREZZO

È il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Nell'ambito dell'offerta di obbligazioni denominate "CASSA RURALE BRENTONICO Luglio 2011/ Luglio 2016 Step Up – Serie nr.123", le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse (della curva dei tassi di interesse). Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

RISCHIO DI TASSO E RISCHIO DI MERCATO

È il rischio rappresentato da eventuali variazioni – in aumento – dei livelli di tasso di interesse; dette variazioni riducono, infatti, il valore di mercato del titolo.

Più specificatamente, l'investitore deve avere presente 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 un aumento del richiamato valore.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta.

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l., quale soggetto responsabile del presente Prospetto, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Lorenzini geom. Imerio, attesta che i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse. Nondimeno si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza deliberati e concessi dalla CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. in conformità al disposto dell'art.136 del D.Lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia. Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Un ulteriore conflitto di interesse si potrebbe configurare ove l'Emittente assolva alla funzione di Agente per il Calcolo.

3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.

Le obbligazioni della presente Offerta saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l.. I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della banca, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

3.3. Ragione dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o ammessi alla negoziazione.

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. dichiara che non vi sono ulteriori ragioni dell'offerta diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi di cui al precedente p.to 3.2

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1. Descrizione degli strumenti finanziari.

Le obbligazioni emesse dalla CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. sono strumenti di investimento del risparmio a medio/lungo termine che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale a scadenza.

Durante la vita delle obbligazioni emesse nell'ambito della presente offerta, l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole periodiche, e/o a scadenza, a tasso fisso. Tali cedole fisse generano per il sottoscrittore delle obbligazioni il rendimento garantito.

CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI

Denominazione: CASSA RURALE BRENTONICO BANCA DI CREDITO COOPERATIVO s.c.r.l – “Luglio 2011-Luglio 2016”

TASSO FISSO Step Up Serie n 123

Codice ISIN: IT0004737687

Durata: 5 ANNI

Tasso: misto

Valore nominale: € 1.000,00

Quantità: 500,00

Importo massimo: € 500.000,00

Cedole: 2,00% 1° anno, 2,50% 2° anno con periodicità dei pagamenti semestrale; dal 3° anno semestrali indicizzate con tasso CAP crescente e pari al 3,25% il terzo anno, al 4,00% il quarto anno ed al 4,75% il quinto anno.

Divisa di Riferimento: Euro

Date di Pagamento: il 01 gennaio ed il 01 luglio di ogni anno

Parametro di Indicizzazione: tasso Euribor a 6 mesi base 360

Date di Rilevazione: Il parametro di Indicizzazione sarà rilevato dal quotidiano “Il Sole 24 Ore” il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.

Spread (scostamento/scarto/margine): nessuno

4.2. La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati.

Le obbligazioni riferite all'offerta descritta nel presente Prospetto Informativo sono regolate dalla legge italiana.

4.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri.

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad € 10.000 e multipli di € 1.000, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 213/98 ed alla delibera Consob 11768/98 e successive modificazioni.

4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari.

I Prestiti Obbligazionari sono denominati in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.

4.5. Ranking degli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari.

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla data scadenza del prestito e il diritto alla percezione delle cedole di interesse alle date di pagamento.

4.7. Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare.

Il prestito ha godimento 01 luglio 2011 e fino al 01 luglio 2016.

Le Obbligazioni a tasso misto corrisponderanno ai portatori cedole periodiche fisse per il solo periodo con cedole fisse, predeterminate al momento dell'emissione del prestito obbligazionario e cedole periodiche variabili per il solo periodo con cedole variabili.

In particolare il sottoscrittore riceverà il pagamento dei seguenti tassi di interesse:

- un tasso di interesse fisso pari al 2,00% nominale lordo annuo (netto 1,750%) con riferimento alle cedole semestrali pagabili il 01 gennaio 2012 ed il 01 luglio 2012;
- un tasso di interesse fisso pari al 2,50% nominale lordo annuo (netto 2,188%) con riferimento alle cedole semestrali pagabili il 01 gennaio 2013 ed il 01 luglio 2013;
- nel periodo di applicazione del tasso variabile con periodicità semestrale un tasso di interesse variabile calcolato applicando al valore nominale il parametro di indicizzazione prescelto, Euribor 6 mesi/360 rilevato dal quotidiano "Il Sole 24 Ore" due giorni lavorativi antecedenti il godimento della cedola. Il pagamento delle cedole variabili verrà effettuato con periodicità semestrale a decorrere dal 01 luglio 2013 e con data pagamento il 01 gennaio ed il 01 luglio di ogni anno fino alla scadenza del titolo, e con l'applicazione di un tasso CAP crescente e pari al 3,25% il terzo anno; al 4,00% il quarto anno ed al 4,75% il quinto anno.

Applicando gli ultimi valori assunti dal parametro di riferimento Euribor/360 a 6 mesi, disponibili alla data del 16/06/2011, pari al 1,748%, per le cedole aventi decorrenza dal 01/07/2013, il tasso annuo lordo nominale d'interesse delle obbligazioni sarebbe pari al 1,748% (netto 1,530%).

Il tasso annuo lordo di rendimento effettivo è pari al 1,961% (netto 1,714%), nell'ipotesi di costanza per tutta la vita del titolo del Parametro di Indicizzazione prescelto.

- data di godimento e di scadenza degli interessi;

Gli interessi, calcolati sulla base dell'anno civile, sono assoggettati alla ritenuta fiscale sancita dal D. Lgs. n. 239 del 01.04.1996 e dalle ulteriori eventuali norme che si rendessero tempo per tempo applicabili. Ciascun titolo è munito di n. 10 cedole semestrali di interessi, scadenti dal 01 gennaio 2012 al 01 luglio 2016. Le obbligazioni cessano di essere fruttifere alla data stabilita per il loro rimborso; le cedole sono infruttifere dopo la data stabilita per il loro pagamento. Per le sottoscrizioni effettuate in data successiva alla data di emissione devono essere corrisposti anche i dietimi maturati dal primo giorno di emissione incluso.

- termine di prescrizione degli interessi e del capitale;

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.

- descrizione del sottostante sul quale è basato il tasso e metodo utilizzato per mettere in relazione i due valori;

Nel periodo di applicazione del tasso variabile le obbligazioni corrisponderanno ai portatori delle cedole con frequenza semestrale il cui importo verrà calcolato applicando al valore nominale del titolo il tasso nominale Euribor a 6 mesi – tasso interbancario determinato su 360 giorni, rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente il godimento della nuova cedola (le giornate in cui sarà possibile rilevare questo tasso saranno quelle previste dal calendario TARGET). La quotazione dell' Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) sarà rilevata dal Bridge Telerate e pubblicata alle ore 11,00 a.m. (Centrale Europe time) sulla pagina del circuito "Bridge Telerate" (o, in futuro, qualsiasi altra pagina o servizio che dovesse sostituirla), su "Il Sole 24 Ore", su altri quotidiani economici a diffusione nazionale o sulle pagine del circuito REUTERS.

- regole di adeguamento applicabili in caso di fatti aventi un'incidenza sul sottostante;

Nell'ipotesi di mancata pubblicizzazione o di soppressione delle quotazioni ovvero della stessa forma tecnica oggetto di quotazione, nonché nell'ipotesi di revisione sostanziale delle caratteristiche funzionali del parametro prescelto per l'indicizzazione del titolo, la Cassa Rurale si riserva la facoltà di individuare un parametro sostitutivo, anche di diversa natura, che, per caratteristiche di sensitività alle variabili di mercato, si reputi più idoneo a conformarsi all'andamento dell'indice originariamente prescelto).

- responsabile del calcolo;

Il calcolo delle cedole è affidato al personale dell'Area Finanza della CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l., con sede in Brentonico.

4.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito.

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, *alla pari*, alla scadenza del 01 luglio 2016.

Successivamente a tale data, i titoli cesseranno di produrre interessi.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato.

4.9. Tasso di rendimento e metodo di calcolo.

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 lordo:</i>	<u>1,961%</u>
<i>Rendimento effettivo netto(*):</i>	<u>1,714%</u>

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

Tale rendimento è stato determinato ipotizzando che per il solo periodo con cedole variabili l'indice Euribor/360 a 6 mesi sia pari al 1,748% e che tale livello si mantenga costante per tutta la durata del prestito.

4.10. Rappresentanza degli obbligazionisti.

Non è prevista la rappresentanza degli obbligazionisti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. N 385 del 1° settembre 1993 e successive integrazioni e/o modificazioni, nell'ambito della ordinaria attività di raccolta bancaria in titoli.

4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni.

Il Consiglio di Amministrazione della CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. con delibera nr. 11/2011 in data 13/06/2011 ha autorizzato l'emissione del presente prestito obbligazionario denominato CASSA RURALE DI BRENTONICO LUGLIO 2011–2016 Tasso Misto - Serie 123 Codice Isin IT0004737687.

4.12. Data di emissione degli strumenti finanziari.

La data di emissione del presente prestito obbligazionario è il 01 luglio 2011.

4.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni.

4.14. Trattenute fiscali alla fonte sul reddito derivante dagli strumenti finanziari.

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni, se di pertinenza di persone fisiche o degli altri soggetti di cui all'art. 2 di detto decreto, in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.lgs

461/97. Oltre alle ritenute di legge sono a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire il titolo e i relativi interessi.

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. si incarica di operare le dovute trattenute alla fonte.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1. Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta.

5.1.1. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata.

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta di cui al successivo 5.1.3.

5.1.2. Ammontare totale dell'emissione.

L'ammontare totale massimo del prestito obbligazionario Cassa Rurale di Brentonico Luglio 2011/2016 Tasso Misto - Serie 123 è di nominali € 500.000,00 (Cinquecentomila), suddiviso in massimo n. 500 titoli al portatore del valore unitario di € 1.000 (mille) ammessi al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli Spa in regime di dematerializzazione, ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 e della delibera Consob n. 11768 del 23 dicembre 1998. Pertanto non potranno essere materialmente emessi.

Il suddetto prestito è stato emesso a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione della Cassa Rurale.

5.1.3. Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione.

Le obbligazioni saranno offerte dal 01/07/2011 al 02/11/2011, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento e comunque al raggiungimento del quantitativo massimo di titoli previsto per la presente emissione, per il tramite delle filiali della CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l..

La sottoscrizione sarà effettuata esclusivamente allo sportello (non è prevista l'offerta fuori sede) previa sottoscrizione della seguente modulistica da parte dell'investitore:

- Scheda Prodotto
- Proposta di esecuzione di operazione su prodotti finanziari
- Incarico per la realizzazione di operazioni su prodotti finanziari

All'investitore viene consegnata copia dei suddetti documenti.

L'investitore riceverà inoltre copia della seguente documentazione:

- Attestazione dell'ordine.
- Regolamento del prestito.

5.1.4. Possibilità di ridurre la sottoscrizione e modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori.

L'Emittente ha la facoltà di procedere all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto dell'offerta.

5.1.5. Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione.

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di € 10.000,00. Tagli più elevati del minimo saranno consentiti per importi multipli di € 1.000,00.

L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione.

5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato il 01 luglio 2011 (Data di Regolamento), che coincide con il giorno di godimento del prestito, mediante addebito del rapporto collegato al deposito amministrato (*conto corrente*) oppure per cassa.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

5.1.7. Pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità seguite.

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un annuncio pubblicato in forma stampata nella sede legale dell'emittente e presso le proprie filiali incaricate del collocamento.

5.1.8. Eventuali diritti di prelazione.

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2. Piano di ripartizione e di assegnazione.

5.2.1. Destinatari dell'offerta degli strumenti finanziari.

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano.

L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela della CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l..

5.2.2. Comunicazioni ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione.

Non sono previsti criteri di riparto, pertanto, il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto. L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale. All'investitore viene inviata una nota informativa con il dettaglio dell'operazione (valore nominale richiesto, valore nominale assegnato, descrizione del titolo, codice del titolo, prezzo, eventuale rateo interessi e controvalore addebitato). Le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

5.3. Fissazione del prezzo.

5.3.1. Prezzo di offerta o metodo utilizzato per determinarlo e procedura di comunicazione del prezzo.

Le obbligazioni sono emesse alla pari, per la durata di 5 anni, che decorrono dal 01 luglio 2011. Il prestito obbligazionario verrà rimborsato in un'unica soluzione alla scadenza finale il 01 luglio 2016 ed ogni obbligazione sarà rimborsata alla pari, senza spese.

Per le sottoscrizioni effettuate in data successiva alla data di emissione devono essere corrisposti anche i dietimi maturati dal primo giorno di emissione incluso.

Il servizio di custodia e amministrazione dei titoli presso la Cassa Rurale emittente è gratuito, salvo il rimborso delle imposte connesse con lo stesso.

5.4. Collocamento e sottoscrizione.

5.4.1. Soggetti incaricati dell'offerta.

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l., con sede legale a Brentonico, che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

5.4.2. Organismi incaricati del servizio finanziario.

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede dell'Emittente, mediante accredito sul conto corrente dell'investitore.

Qualora il pagamento degli interessi o del capitale cadesse in un giorno non bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo.

5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e/o che accettano di collocare l'emissione senza un impegno di assunzione a fermo.

Come specificato al precedente punto 5.4.1., la CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. è emittente ed unico collocatore del prestito obbligazionario. Non sono, pertanto, previsti accordi con altri soggetti per l'attività di sottoscrizione o di collocamento come non sono previste commissioni addebitate ai sottoscrittori per il collocamento e/o per la sottoscrizione del prestito obbligazionario.

5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione.

Non essendo previsto alcun accordo di sottoscrizione, non esiste alcuna data di conclusione dello stesso.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

6.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione degli strumenti finanziari offerti.

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati.

Tuttavia, la Cassa Rurale fornisce su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita e relative quantità, in base a regole definite nella propria strategia di esecuzione degli ordini (*execution/transmission policy*) e rese note alla clientela mediante il relativo documento di sintesi che è stato preventivamente consegnato.

6.2. Altri mercati sui quali gli strumenti finanziari sono già ammessi alla negoziazione.

Le Obbligazioni oggetto della presente Offerta non sono trattate su mercati regolamentati o equivalenti; la marcata tipizzazione dei titoli trattati e le tipologie di operazioni concluse portano ad individuare quale naturale e migliore sede di esecuzione la stessa Cassa Rurale emittente; quest'ultima, infatti, rappresentando l'unica sede di negoziazione disponibile, con l'attività di negoziazione in conto proprio (non sistematico) è in grado di garantire in modo duraturo i migliori requisiti operativi in ottica di rispetto della disciplina di *best execution* nei confronti dei propri clienti.

6.3 Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario.

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. si assume il fermo impegno di effettuare la negoziazione delle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto Informativo esclusivamente con la propria clientela, al di fuori dei mercati regolamentati in contropartita diretta, senza qualificarsi come Internalizzatore Sistematico.

La prezzatura delle obbligazioni avviene usando la seguente curva tassi risk free:

- per duration inferiore al mese si utilizza il tasso "Overnight";
- per duration inferiore l'anno e superiore al mese è utilizzato la curva "ERB360";
- per duration superiore l'anno è utilizzata la curva "ZeroCoupon".

Tale metodo di determinazione del prezzo non tiene conto del merito di credito dell'emittente (considerato risk free), pertanto al prezzo non viene imputato alcuno spread riferibile allo stesso.

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%.

La CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. corrisponderà, inoltre, al cliente i dietimi di interessi maturati dalla data di godimento della cedola in corso sino al giorno di regolamento dell'operazione (valuta di accredito sul c/c).

Il prezzo praticato ed il rateo interessi vengono indicati separatamente nelle note informative inviate alla clientela.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1. Consulenti legati all'emissione.

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2. Informazioni contenute nel Prospetto sottoposte a revisione.

Le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3. Pareri o relazioni di esperti, indirizzo, qualifica ed eventuali interessi rilevanti nell'attività dell'emittente.

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nel presente Prospetto Informativo.

7.4. Informazioni provenienti da terzi.

Non vi sono informazioni, contenute nel presente Prospetto Informativo, provenienti da terzi.

7.5. Rating attribuiti all'emittente e/o allo strumento finanziario.

Non esistono rating assegnati alla CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo s.c.r.l. né alle Obbligazioni da questa emesse nell'ambito della presente Offerta.

Brentonico, 17/06/2011

Cassa Rurale di Brentonico Banca di Credito Cooperativo

Il Presidente del Collegio Sindacale

Andreolli Fabrizio

Il legale rappresentante

Lorenzini geom. Imerio