



in qualità di Emittente

Cassa Rurale di Levico Terme - Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa
Sede legale e amministrativa in Levico Terme TN – Via Dante 3
Iscritta all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 4326.5
Iscritta al Registro delle imprese di Trento al n. 00103380226
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A157621
Aderente al Fondo di Garanzia dei depositanti del Credito Cooperativo.
Codice fiscale e Partita IVA 00103380226

Prospetto Informativo per le Emissioni di Obbligazioni Bancarie previste dall'art. 33, comma 4 del Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti (adottato dalla Consob con Delibera n.11971/99 e succ. mod.) e redatto ai sensi della disciplina in materia di sollecitazione all'investimento (da consegnare al sottoscrittore che ne faccia richiesta)

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

Offerta di Prestito Obbligazionario denominato “Cassa Rurale di Levico Terme 2010-2015 serie 132, durata 60 mesi, step up, cod. Isin nr. IT000453292/2”

Il presente prospetto non è sottoposto all'approvazione della Consob

INDICE

I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1. PERSONE RESPONSABILI
2. Denominazione e forma giuridica
3. Sede Legale e sede amministrativa
4. Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia
5. Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia
6. Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente
7. Eventuale rating, riferito al periodo precedente l'emissione, con indicazione del soggetto che lo ha rilasciato
8. Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli

II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

1. PERSONE RESPONSABILI
- 1.1. Indicazione delle Persone responsabili
- 1.2. Dichiarazione di responsabilità
2. FATTORI DI RISCHIO
- 2.1. Fattori di rischio significativi per gli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI
- 3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta
- 3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi
- 3.3. Ragioni dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE
- 4.1. Descrizione degli strumenti finanziari
- 4.2. La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati
- 4.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri
- 4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari
- 4.5. Ranking degli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione.....
- 4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari
- 4.7. Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare
- 4.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito
- 4.9. Tasso di rendimento e metodo di calcolo
- 4.10. Rappresentanza degli obbligazionisti
- 4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni
- 4.12. Data di emissione degli strumenti finanziari
- 4.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.....
- 4.14. Trattenute fiscali alla fonte sul reddito derivante dagli strumenti finanziari.....
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
- 5.1.2. Ammontare totale dell'emissione/dell'offerta
- 5.1.3. Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione
- 5.1.4. Possibilità di ridurre la sottoscrizione e modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori
- 5.1.5. Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione
- 5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari
- 5.1.7. Pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità seguite
- 5.1.8. Eventuali diritti di prelazione
- 5.2. Piano di ripartizione e di assegnazione
- 5.2.1. Destinatari dell'offerta degli strumenti finanziari

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

I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1. Persone responsabili

La CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa con sede legale e amministrativa in Levico Terme TN, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Germano Libardi, 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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, con sede in Levico Terme Tn in persona del suo legale rappresentante, Presidente del Consiglio di Amministrazione Germano Libardi, 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 di LEVICO TERME
Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa
Il Presidente
Germano Libardi

Il Presidente del Collegio Sindacale
Armando Paccher

2. Denominazione e forma giuridica

La denominazione legale dell'emittente è CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, la cui autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria è avvenuta in data 14/06/1900.

3. Sede legale e Sede amministrativa

La CASSA RURALE di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa è una società cooperativa costituita in Levico Terme e regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Levico Terme, via Dante 3; 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 0461/710000.

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

La CASSA RURALE di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n.4326.5.

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

La CASSA RURALE di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa 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 perdite dell'emittente

Di seguito vengono rappresentati alcuni dati finanziari e patrimoniali relativi alla CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, tratti dai bilanci sottoposti a revisione per gli ultimi due esercizi finanziari chiusi il 31/12/2008 e il 31/12/2007 a confronto.

RATIOS	2008	2007
Patrimonio di vigilanza (Dati in migliaia di euro)	22792	22244
Tier one capital ratio (patrimonio di base) (Dati in migliaia di euro)	22597	21999
Total capital ratio (coefficiente di solvibilità)	17,13	19,93
Rapporto sofferenze lorde/ impieghi	2,20	1,25

Rapporto sofferenze nette / impieghi	1,21	0,75
Partite anomale/impieghi	12,28	9,80
Utile di esercizio	841	2198

I fattori di rischio che possono influire sulla capacità della CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa 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 di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, 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 di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa.

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 31/12/2008, l'incidenza dei crediti garantiti da ipoteca immobiliare era pari al 61,08% degli impieghi complessivi.

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 di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa 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 31/12/2008)	
<i>Rischio di posizione generico. Titoli di debito</i>	31,1
<i>Rischio di posizione generico. Titoli di capitale</i>	10,9
<i>Rischio di posizione specifico. Titoli di debito</i>	<i>Rischio non presente</i>
<i>Rischio di posizione specifico. Titoli di capitale</i>	10,9
<i>Rischio di posizione su certificati di partecipazione a OICVM</i>	7,2
<i>Rischio derivante da contratti di opzione</i>	2,5
<i>Rischio di regolamento</i>	<i>Rischio non presente</i>
<i>Rischio di controparte</i>	<i>Rischio non presente</i>
Totale	62,6

ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE (dati in migliaia di euro al 31/12/2008)	
<i>Esposizione al rischio</i>	100
<i>Patrimonio di Vigilanza</i>	22244
Indice di rischio	0,44%

RISCHIO DI CONCORRENZA

Il rischio in esame è rappresentato dalla concorrenza che altre principali Banche esercitano nella zona di competenza territoriale della CASSA RURALE di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa; al riguardo, infatti, i fattori che rendono competitiva la CASSA RURALE di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa 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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa 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 "Cassa Rurale di Levico Terme 2010-2015 Serie 132 – Step Up " 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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, 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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa 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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, 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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, soggetto offerente e collocatore, ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

La CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, quale soggetto emittente e responsabile del presente Prospetto Informativo, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Germano Libardi, attesta che alcuni componenti 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 componenti gli organi di amministrazione, di direzione e di controllo deliberati e concessi dalla CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, in conformità al disposto dell'art. 136 del D. Lgs. N. 385/1993 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

Inoltre l'emittente per il prestito obbligazionario "Cassa Rurale di Levico Terme 2010-2015 Serie 132 – Step up" 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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, con sede legale e amministrativa in Levico Terme Tn, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Germano Libardi, 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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, con sede in Levico Terme in persona del suo legale rappresentante, Presidente del Consiglio di Amministrazione Germano Libardi, 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 di LEVICO TERME
Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa
Il Presidente
Germano Libardi

Il Presidente del Collegio Sindacale
Armando Paccher

2. FATTORI DI RISCHIO

La Cassa Rurale di Levico Terme, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "CR Levico Terme Obbligazioni STEP-UP".

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Cassa Rurale di Levico Terme devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Si richiama inoltre l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

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

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento

Le obbligazioni oggetto del presente prospetto sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza e il pagamento di cedole predeterminate a tasso crescente (step up) secondo la periodicità e il tasso di interesse specificati nelle presenti Condizioni Definitive.

Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza indicata nelle presenti Condizioni Definitive, insieme alle date di pagamento, al valore nominale ed a tutti quegli ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni.

Non saranno presenti commissioni di sottoscrizione/collocamento/altre o oneri connessi con l'investimento nelle Obbligazioni.

Esemplificazione, scomposizione e comparazione dello strumento finanziario con altri titoli

Le obbligazioni presentano alla data del 01 aprile 2010, un rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta e sulla base della vigente normativa fiscale), rispettivamente del 2,568% e del 2,25%.

Lo stesso rendimento si confronta con il rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" (BTP) pari al 2,35%.

RISCHIO EMITTENTE

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la CASSA RURALE di LEVICO TERME - 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 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.

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 "Cassa Rurale di Levico Terme 2010-2015 Serie 132 – Step up", 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 dalla eventualità che variazioni intervenute nella curva dei tassi di interesse di mercato possano avere riflessi sul prezzo di mercato dell'obbligazione.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che, sebbene un titolo a tasso variabile segue l'andamento del parametro di indicizzazione, subito dopo la fissazione della cedola, il titolo può subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

RIMBORSO ANTICIPATO

Si precisa che non è intenzione dell'emittente avvalersi della possibilità di procedere a rimborsi anticipati del prestito "Cassa Rurale di Levico Terme 2010-2015 Serie 132 – Step up".

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

La CASSA RURALE di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, quale soggetto responsabile del presente Prospetto, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Germano Libardi, attesta che alcuni componenti 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 di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa 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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Inoltre l'emittente per il prestito obbligazionario "Cassa Rurale di Levico Terme 2010-2015 Serie 132 – Step Up" 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.

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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa. 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. Ragioni dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi

La CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa 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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa 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, in corrispondenza delle date di pagamento, il cui importo verrà calcolato applicando al valore nominale uno dei Parametri di Indicizzazione relativo alla Divisa di Denominazione, il cui valore è determinato in corrispondenza delle date di rilevazione. Tale parametro, ai fini del calcolo delle cedole, verrà fatto concorrere per una determinata percentuale del suo valore.

CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI

Denominazione: **Cassa Rurale di Levico Terme -2010/2015 – Step Up - Serie 132**

Codice ISIN: IT000453292/2

Durata: 60 mesi

Tasso: step up

Valore nominale: € 1.000

Quantità: 7.000.

Importo massimo: 7.000.000

Importo minimo sottoscrivibile e multipli: euro 10.000 con multipli di euro 1.000

Divisa di Riferimento: euro

Cedole: annuali

Tasso cedole: 1,50% annuo pagabile il 01/04/2011

2,00% annuo pagabile il 01/04/2012

2,50% annuo pagabile il 01/04/2013

3,00% annuo pagabile il 01/04/2014

4,00% annuo pagabile il 01/04/2015

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

Il prestito obbligazionario “Cassa Rurale di Levico Terme 2010-2015 Serie 132 – Step up” è costituito da massimo nr 7.000 titoli al portatore del valore unitario di euro 1.000 (mille), cartolarizzati.

Il taglio minimo sottoscrivibile e negoziabile sarà pari ad euro 10.000 (diecimila).

Tagli più elevati del minimo saranno consentiti per multipli di euro 1.000 (mille).

Le obbligazioni sono dematerializzate e sono custodite presso la Monte Titoli Spa.

4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Il Prestito Obbligazionario “Cassa Rurale di Levico Terme 2010-2015 Serie 132 – Step up” è denominato 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 tasso annuo lordo nominale d’interesse delle obbligazioni relativamente alla prima cedola è pari al 1,50% (netto 1,32%) al 01/04/2011, relativamente alla seconda cedola 2,00% (netto 1,75%) al 01/04/2012, relativamente alla terza cedola 2,50% (netto 2,187%) al 01/04/2013, relativamente alla quarta cedola 3,00% (netto 2,625%) al 01/04/2014, relativamente alla quinta cedola 4,00% (netto 3,50%) al 01/04/2015. Il relativo tasso annuo lordo di rendimento effettivo è pari al 2,568% (netto 2,25%).

Il prestito ha godimento 01/04/2010 e fino al 01/04/2015. Le obbligazioni fruttano un interesse fisso pagabile l’ 1 aprile di ogni anno, calcolato sulla base dell’anno civile, assoggettato 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. 5 cedole annuali di interessi, scadenti dal 01/04/2011 al 01/04/2015. 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 giorno di emissione incluso.

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.

4.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un’unica soluzione, *alla pari*, alla scadenza del 01/04/2015.

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:

Rendimento effettivo lordo: euro 25,68

Rendimento effettivo netto(): euro 22,50*

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

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 integrazione 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 di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa con delibera n.539 in data 03/03/2010 ha autorizzato l'emissione del presente prestito obbligazionario denominato "CASSA RURALE di LEVICO TERME 2010/2015 - Serie 132 – Step Up" codice ISIN IT000459232/2.

4.12. Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione del presente prestito obbligazionario è l'01/04/2010.

4.13. Restrizione alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

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

Si ricorda che L'art. 1, comma 1, della legge n. 197/1991 vieta il trasferimento di denaro contante o di libretti di deposito bancari o postali al portatore o di titoli al portatore in lire o in valuta estera, effettuato a qualsiasi titolo tra soggetti diversi, quando il valore da trasferire è complessivamente superiore a **10.000,00 euro**. Il trasferimento può tuttavia essere eseguito per il tramite degli intermediari abilitati (banche; Poste Italiane S.p.a.; istituti di moneta elettronica; SIM; SGR; SICAV; imprese di assicurazione; agenti di cambio; società fiduciarie; società che svolgono il servizio di riscossione dei tributi). Alle infrazioni di tale disposizione si applica una sanzione amministrativa pecuniaria dall'1 per cento al 40 per cento dell'importo trasferito.

Presso gli sportelli della scrivente Cassa Rurale in quanto intermediario abilitato è possibile effettuare il trasferimento nel rispetto della normativa citata.

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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa 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 al prestito obbligazionario potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta di cui al successivo 5.1.3.

5.1.2. Ammontare totale dell'emissione/dell'offerta

L'ammontare totale massimo del prestito obbligazionario CASSA RURALE di LEVICO TERME 2010/2015 - Serie 132 – Step up è di nominali € 7.000.000, suddiviso in massimo n. 7.000 titoli al portatore del valore unitario di € 1.000 (mille), cartolarizzati.

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 17/03/2010 al 31/10/2010, 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 di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa.

La sottoscrizione sarà effettuata esclusivamente allo sportello (non è prevista l'offerta fuori sede) previa sottoscrizione della seguente modulistica da parte dell'investitore, che ne riceverà copia.

- Conferimento dell'ordine.

Inoltre all'investitore verrà consegnata copia dei suddetti documenti:

- Regolamento del prestito
- Attestazione dell'ordine.

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 stato sottoscritto l'ammontare totale oggetto dell'offerta. L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'ammontare totale per cui non è possibile che un sottoscrittore versi un importo maggiore rispetto al valore delle obbligazioni assegnate.

5.1.5. Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di € 10.000 (diecimila). Tagli più elevati del minimo saranno consentiti per importi multipli di € 1.000 (mille). 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 giorno di sottoscrizione di conferimento dell'ordine, mediante addebito del conto corrente collegato al rapporto o per cassa. I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data.

5.1.7. Pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità seguite

La CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa 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 di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa.

5.2.2. Comunicazione 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 del titolo, 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 cinque anni, che decorrono dall'01/04/2010, senza essere gravate di commissioni e/o spese. Per le sottoscrizioni effettuate in data successiva alla data di emissione devono essere corrisposti anche i dietimi maturati dal giorno di emissione incluso. Il prestito obbligazionario verrà rimborsato in un'unica soluzione alla scadenza finale il 01/04/2015 ed ogni obbligazione sarà rimborsata alla pari, senza spese dietro presentazione del titolo obbligazionario.

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 CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa con sede legale a Levico Terme Tn, 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 e le filiali dell'Emittente, in contante o 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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa 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 alla negoziazione degli strumenti finanziari offerti

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati. La CASSA RURALE di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa si assume il fermo impegno di negoziare al di fuori dei mercati regolamentati in contropartita diretta con la clientela le obbligazioni di propria emissione, praticando un prezzo in linea con le condizioni di mercato così come stabilito al seguente punto 6.3.

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

Le Obbligazioni oggetto della presente Offerta non sono trattate su altri mercati regolamentati o equivalenti.

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

La CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa si assume il fermo impegno di negoziare al di fuori dei mercati regolamentati in contropartita diretta con la clientela le obbligazioni di propria emissione, praticando un prezzo in linea con le condizioni di mercato definito sulla base del calcolo del

“Fair Value” del titolo (confronto tra curva tassi di mercato e struttura cedolare dell’obbligazione), sul quale viene operato uno spread di +/-0,50 punti (acquisto/vendita).

La CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa corrisponderà, inoltre, al cliente i dietimi di interessi maturati dalla data di godimento della cedola in corso sino al giorno di regolamento dell’operazione.

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 di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa né alle Obbligazioni da questa emesse nell’ambito della presente Offerta.

Levico Terme, 15 marzo 2010

CASSA RURALE di LEVICO TERME
Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa
Il Presidente
Germano Libardi

Il Presidente del Collegio Sindacale
Armando Paccher