



in qualità di Emittente

Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa
Sede Legale: Mezzolombardo (TN) – Corso del Popolo n. 22
Società iscritta all'Albo delle Banche tenuto da Banca D'Italia al n. 2921.5
Iscr. Albo delle Cooperative a mutualità prevalente al n. A157624
Aderente al Fondo di Garanzia dei depositanti del Credito Cooperativo
Iscr. Reg. Imprese di Trento n. 1273
Cod. ABI 08139 - Codice Fiscale e Partita IVA 00158680223
Capitale Sociale euro 4.159,00

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 obbligazioni denominate
"Cassa Rurale di Mezzolombardo 2,00% 10/13 serie 130
cod. ISIN IT0004605736"**

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 | |

St. M. M. M.

lll

I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

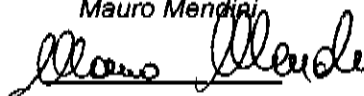
1. PERSONE RESPONSABILI

La Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa con sede legale in Mezzolombardo Corso del Popolo num. 22, rappresentata legalmente dal Presidente Mauro Mendini, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

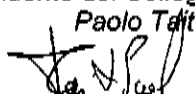
La Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa con sede in Mezzolombardo Corso del Popolo num. 22, in persona del suo legale rappresentante, Presidente del Consiglio di Amministrazione Mauro Mendini, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, dichiara 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 Mezzolombardo e
S.Michele a/A B.C.C. – Società
Cooperativa

Il Presidente
Mauro Mendini



Il Presidente del Collegio Sindacale

Paolo Toffi


2. Denominazione e forma giuridica

La denominazione legale dell'emittente è Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa, la cui autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria è avvenuta in data 31/12/1936

3. Sede legale e Sede amministrativa

La Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa è una società Cooperativa costituita in Mezzolombardo e regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Mezzolombardo, Corso del Popolo num. 22; 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 0461-610000.

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

La Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 2921.5.

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

La Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa non appartiene ad un gruppo ai sensi dell'art.60 del D.Lgs.385/93.

6. Patrimonio di vigilanza, Tier One Capital Ratio, Total Capital ratio, Sofferenze lorde/impieghi, sofferenze nette/impieghi, partite anomale/impieghi, riferiti agli ultimi due bilanci.

Di seguito vengono rappresentati alcuni dati finanziari e patrimoniali relativi alla Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa tratti dai bilanci sottoposti a revisione per gli ultimi due esercizi finanziari chiusi il 31/12/2007 e il 31/12/2008 a confronto.

| RATIOS | 2008 | 2007 |
|---|------------|------------|
| Patrimonio di vigilanza | 18.437.969 | 17.464.607 |
| Tier one capital ratio (patrimonio di base) | 18.240.294 | 17.266.932 |
| Total capital ratio (coefficiente di solvibilità) | 11,05% | 14,01% |
| Rapporto sofferenze lorde/ impieghi | 0.44% | 0.52% |

| | | |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Rapporto sofferenze nette / impieghi | 0.07% | 0.16% |
| Partite anomale/impieghi | 6,47 | |

A decorrere dall'ultimo documento contabile periodico pubblicato non vi sono stati deterioramenti della solvibilità aziendale.

I fattori di rischio che possono influire sulla capacità della Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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 Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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 Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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, l'incidenza dei crediti garantiti da ipoteca immobiliare era pari al 40,68% 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 Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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 31/12/2007) | |
| <i>Rischio di posizione generico. Titoli di debito</i> | 6 |

| | |
|--|----------|
| <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 |
| <i>Totale</i> | 6 |

ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

(dati in migliaia di euro al 31/12/2008)

| | |
|---------------------------------|---------------|
| <i>Esposizione al rischio</i> | 298 |
| <i>Patrimonio di Vigilanza</i> | 18.438 |
| <i>Indice di rischio</i> | 1,61 |

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 Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa; al riguardo, infatti, i fattori che rendono competitiva la Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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 Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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 Mezzolombardo 2,00% 10/13 serie 130 cod. ISIN IT0004605736" 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 Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa, per il calcolo delle cedole successive alla prima, si limita ad applicare le regole riportate nel relativo regolamento.

RISCHIO DI INFORMAZIONE

Il presente prestito obbligazionario paga cedole fisse pertanto non essendo indicizzato ad alcun parametro, non si evidenzia alcun rischio di informazione.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING NEI TITOLI

Ai prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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 Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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 Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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 Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa, quale soggetto emittente e responsabile del presente Prospetto Informativo, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Mauro Mendini, 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 di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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.

II - INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

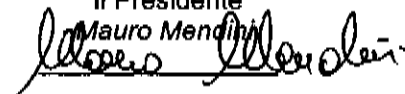
1. PERSONE RESPONSABILI

1.1. La Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa con sede legale in Mezzolombardo Corso del Popolo num. 22, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Mauro Mendini, munito dei necessari poteri ai sensi dell'art. 40 dello Statuto, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

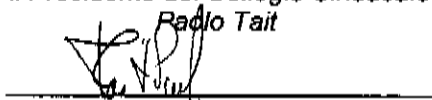
1.2. La Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa con sede in Mezzolombardo Corso del Popolo num. 22, in persona del suo legale rappresentante, Presidente del Consiglio di Amministrazione Mauro Mendini, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, 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 Mezzolombardo e S.
Michele s/A B.C.C. – Società Cooperativa

Il Presidente

Mauro Mendini


Il Presidente del Collegio Sindacale

Paolo Tait


2. FATTORI DI RISCHIO

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

Le obbligazioni a tasso fisso assicurano un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, pari a 1,753% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del 15/04/2010 si confronta con un rendimento effettivo su base annua a scadenza, al netto dell'effetto fiscale di un titolo di durata residua similare free risk (BTP-15DC13 3,75% EM 08 codice ISIN IT/000444886/3) pari a 1,721%.

RISCHIO EMITTENTE

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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 denominate "Cassa Rurale di Mezzolombardo 2,00% 10/13 serie 130 cod. ISIN IT0004605736", 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.

RIMBORSO ANTICIPATO

Si precisa che il rimborso anticipato del prestito obbligazionario non è previsto né su richiesta dell'emittente né su richiesta del sottoscrittore.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1. La Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa, quale soggetto responsabile del presente Prospetto, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Mauro Mendini, 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 di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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 Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa 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. Le obbligazioni della presente Offerta saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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. La Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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. Le obbligazioni emesse dalla Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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, 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 di Mezzolombardo 2,00% 10/13 Serie n. 130

Codice ISIN: IT0004605736

Durata in mesi: 42

Tasso: fisso

Valore nominale: € 1.000

Quantità: 1.500 obbligazioni

Importo massimo: 1.500.000 (unmilione cinquecentomila)

Cedole: semestrali

Divisa di Riferimento: EUR

Date di pagamento: 10/11 10/05 di ogni anno

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

4.3. 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. I Prestiti Obbligazionari sono denominati in Euro e la/le cedola/e corrisposte saranno anch'essa/e denominata/e in Euro.

4.5. 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. 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. Il tasso annuo lordo nominale d'interesse delle obbligazioni è pari al 2,000% (netto 1,750%); il tasso annuo lordo di rendimento effettivo è pari al 2,004% (netto 1,753%). Il tasso fisso semestrale lordo di interesse di ogni cedola è pari al 1,000 %.

Il prestito ha godimento 10/05/2010 e fino al 10/11/2013. Le obbligazioni fruttano un interesse fisso pagabile il 10/11 e il 10/05 di ogni anno, calcolato sulla base dell'anno civile, 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. 7 cedole semestrali di interessi, scadenti dal 10/11/2010 al 10/11/2013. 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.

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. Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, *alla pari*, alla scadenza del 10/11/2013. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato.

4.9. Il rendimento effettivo annuo del titolo, calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento, 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: 2,004

Rendimento effettivo netto(*): 1,753

(*) 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. 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. Il Consiglio di Amministrazione della Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa con delibera n. 6 in data 15/04/2010 ha autorizzato l'emissione del presente prestito obbligazionario denominato "Cassa Rurale di Mezzolombardo 2,00% 10/13 serie 130 cod. ISIN IT0004605736.

4.12. La data di emissione del presente prestito obbligazionario è il 10/05/2010.

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

4.14. 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 Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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. 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. L'ammontare totale massimo del prestito obbligazionario "Cassa Rurale di Mezzolombardo 2,00% 10/13 serie 130 – cod ISIN IT0004605736 è di nominali € 1.500.000 (unmilionecinquecentomila),

suddiviso in massimo n. 1.500 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. Le obbligazioni saranno offerte dal 10/05/2010 al 10/11/2010, 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 Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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:

- Incarico per la realizzazione di operazione su prodotti finanziari
- Modulo di adesione all'offerta al pubblico di strumenti non rappresentativi di capitale
- Proposta di esecuzione di operazione su prodotti finanziari
- Raccomandazione Personalizzata MIFID (eventuale)
- Scheda prodotto.
- Regolamento del prestito.

All'investitore viene consegnata copia dei suddetti documenti.

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

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

5.1.6. Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato il 10/05/2010 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. La Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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 e in forma elettronica sul proprio sito internet www.cr-mezzolombardo.net.

5.1.8. In relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, non sono previste procedure per l'esercizio del diritto di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati.

5.2. Piano di ripartizione e di assegnazione

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

L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela della Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa.

5.2.2 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. Le obbligazioni sono emesse alla pari, per la durata di 42 mesi, che decorrono dal 10/05/2010. Il prestito obbligazionario verrà rimborsato in un'unica soluzione alla scadenza finale il 10/11/2013 ed ogni

obbligazione sarà rimborsata alla pari senza spese.

Il servizio di amministrazione dei titoli ha un costo semestrale pari allo 0.05% del valore nominale con un minimo di € 7,50 e un massimo di € 17,50 oltre al rimborso delle imposte connesse con lo stesso.

5.4. Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa, con sede legale a Mezzolombardo, che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

5.4.2 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. Come specificato al precedente punto 5.4.1., la Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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. 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. 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. 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. La Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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 calcolato secondo un metodologia di attualizzazione dei flussi finanziari futuri. In particolare per i titoli a tasso fisso si procede all'attualizzazione di ogni flusso, rappresentato dalle cedole e dal rimborso a scadenza, con il tasso relativo alla durata finanziaria dello stesso, desunto dalla curva tassi di riferimento (curva Euribor 365 per flussi con scadenza fino ad un anno - curva swap per flussi con scadenza oltre l'anno). Per i titoli a tasso variabile, le modalità sono le stesse, con la differenza che l'attualizzazione dei flussi avviene considerando solo la prima cedola (certa) e il rimborso (posizionato sulla prima scadenza cedola).

La Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. 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 (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. Non vi sono consulenti legati all'emissione.

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

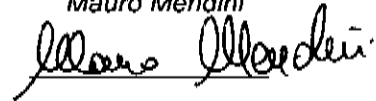
7.4. Non vi sono informazioni, contenute nel presente Prospetto Informativo, provenienti da terzi.

7.5. Non esistono rating assegnati alla Cassa Rurale di Mezzolombardo e San Michele all'Adige B.C.C. Società Cooperativa né alle Obbligazioni da questa emesse nell'ambito della presente Offerta.

Mezzolombardo, 15/04/2010

Cassa Rurale di Mezzolombardo e
S.Michele a/A B.C.C. – Società
Cooperativa

Il Presidente
Mauro Mendini



Il Presidente del Collegio Sindacale

Paolo Tait

