



PROSPETTO SEMPLIFICATO

Per l'offerta al pubblico di cui all'articolo 34-ter, comma 4 del Regolamento Consob n. 11971/99

Publicato in data 06 maggio 2014

(da consegnare al sottoscrittore che ne faccia richiesta)

Banca di Credito Cooperativo Valdostana Soc. Coop.
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia, aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo, aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti
Albo Banca d'Italia n. 4887 ABI n. 08587/8
Ufficio del Registro Imprese di Aosta C. Fiscale e P.Iva n. 00365360072
Sede Legale e Direzione Generale Frazione Taxel n. 26 – 11020 Gressan (AO)
Tel. 0165 237711 –Telefax 0165 237749 www.valdostana.bcc.it -
Posta elettronica certificata (PEC): bccvaldostana@legalmail.it

Prospetto relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione delle obbligazioni:

“B.C.C. VALDOSTANA 12/05/2014 - 12/05/2019 – SOCI - 80[^] EM. TASSO MISTO”
Fino ad un ammontare nominale complessivo di Euro 4.000.000,00 (quattromilioni/00)
ISIN IT0005021479

La Banca di Credito Cooperativo Valdostana Soc. Coop., nella persona del suo legale rappresentante, svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile del collocamento della presente offerta.

Il presente prospetto, redatto ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 4, del regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche, non è sottoposto all'approvazione della Consob.

INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	La denominazione legale dell'emittente è Banca di Credito Cooperativo Valdostana Soc. Coop., di seguito "Banca". La Banca è una società cooperativa a mutualità prevalente. L'emittente è sottoposto a vigilanza prudenziale da parte di Banca d'Italia.		
SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA	La Banca di Credito Cooperativo Valdostana Soc. Coop. ha sede legale ed amministrativa in Gressan (AO) frazione Taxel 26, tel. 0165 237711		
GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	La Banca di Credito Cooperativo Valdostana Soc. Coop. è capogruppo bancario del Gruppo Banca Valdostana iscritta all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia al numero 4887; codice ABI 08587.8		
DATI FINANZIARI SELEZIONATI			
	Dati finanziari	31/12/2012	30/06/2013
	Patrimonio di vigilanza	56.809	56.793
	Core Tier One Capital Ratio	10,58%	10,88%
	Tier One Capital Ratio	10,58%	10,88%
	Total Capital Ratio	12,99%	13,03%
	Sofferenze lorde/impieghi	2,75%	2,88%
	Sofferenze nette/impieghi	1,55%	1,65%
	Partite anomale lorde/impieghi	2,59%	6,04%

INFORMAZIONI SULLE OBBLIGAZIONI

PREZZO DI EMISSIONE E VALORE NOMINALE UNITARIO	Il prezzo di offerta delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale , corrispondente ad un importo minimo di sottoscrizione di 1.000,00 e con valore nominale unitario di 1.000,00, con l'aumento dell'eventuale rateo di interesse qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento del prestito, senza aggravio di spese, imposte o altri oneri a carico dei sottoscrittori.
PREZZO E MODALITÀ DI RIMBORSO	Le obbligazioni saranno rimborsate al 100% del valore nominale in unica soluzione alla scadenza. Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso a scadenza avverrà mediante accredito in conto. Qualora il pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi. Non è previsto il rimborso anticipato del prestito.
DATA DI EMISSIONE	La data di emissione delle obbligazioni è il 12/05/2014. La data di godimento delle obbligazioni è il 12/05/2014.
DATA DI SCADENZA	Le obbligazioni scadono in data 12/05/2019 e da tale data cesseranno di produrre interessi.
CEDOLE LORDE	Le presenti obbligazioni hanno una struttura cedolare mista, e corrisponderanno per il primo e il secondo anno cedole con tasso annuo lordo in misura fissa pari al 1,80%, cedola trimestrale pari a 0,45%, mentre per gli anni successivi e fino alla scadenza, cedole a tasso variabile indicizzate al

	<p>parametro di indicizzazione.</p> <p>Il parametro di indicizzazione delle obbligazioni è l'Euribor a 3 mesi/360, rilevato come media del mese precedente l'inizio del periodo di godimento della cedola pubblicata sulle pagine del quotidiano "Il Sole 24 Ore".</p> <p>Il parametro di indicizzazione delle cedole successive sarà maggiorato di uno spread pari a 150 basis points.</p> <p>I calcoli delle cedole saranno eseguiti dalla Banca. Qualora la rilevazione o il riferimento al parametro non fosse possibile per qualsiasi motivo si farà riferimento all'ultima quotazione disponibile, sempre della stessa metodologia di calcolo. In caso di decadenza del parametro di riferimento verrà assunto un parametro sostitutivo che per caratteristiche di sensibilità alle variabili di mercato si presenti più idoneo a conformarsi all'andamento dell'indice originariamente prescelto.</p> <p>Le cedole saranno pagate in via posticipata, secondo la convenzione actual/actual, con frequenza trimestrale alle seguenti date: 12/08/2014 – 12/11/2014 - 12/02/2015 – 12/05/2015 – 12/08/2015 – 12/11/2015 – 12/02/2016 – 12/05/2016 - 12/08/2016 – 12/11/2016 – 12/02/2017 – 12/05/2017 - 12/08/2017 – 12/11/2017 – 12/02/2018 – 12/05/2018 – 12/08/2018 – 12/11/2018 – 12/02/2019 – 12/05/2019.</p> <p>Il tasso di interesse delle cedole è da intendersi al lordo dell'imposta sostitutiva.</p>
<p>RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA E CONFRONTO CON QUELLO DI UN TITOLO DI STATO</p>	<p>Per le obbligazioni a tasso misto in emissione si prospetta il rendimento in base alle ipotesi di seguito descritte:</p> <p>1 – le prime otto cedole sono determinate in misura fissa pari al 1,80% lordo su base annua. Per il calcolo delle cedole successive si ipotizza che il "parametro di indicizzazione" media del mese di marzo 2014 Euribor 3 mesi/360 rilevato in data 18 aprile 2014 è pari al 0,303% – dato rilevato da il Sole 24 Ore, si mantenga costante per tutta la vita del titolo;</p> <p>2 – il tasso nominale annuo lordo di interesse è determinato dal "parametro di indicizzazione" e dallo spread pari a 150 b.p dalla nona alla ventesima cedola, arrotondato al secondo decimale per difetto;</p> <p>3 – il titolo è sottoscritto dal 12/05/2014 al 31/07/2014 al prezzo di 100 ed è portato a scadenza.</p> <p>Alla scadenza delle obbligazioni, nell'ipotesi di otto prime cedole fissate al 1,80% lordo annuo e costanza del "parametro di indicizzazione", il rendimento effettivo lordo è del 1,8110% ed il rendimento effettivo netto è del 1,4469%.</p> <p>Confrontando il rendimento delle obbligazioni con quello di un CCT (Certificato di Credito del Tesoro) di similare scadenza, ad esempio il CCTeu 15/11/19 TV codice Isin IT0005009839 con riferimento ai prezzi del 17/04/2014 (fonte: "Il Sole 24 Ore" del 18/04/2014), i relativi rendimenti annui a scadenza lordi e netti, considerando le cedole future pari a quella in corso, vengono di seguito rappresentati:</p>

Caratteristiche	CCTeu 15/11/19 TV IT0005009839	BCC VALDOSTANA 2014/2019 80 EM
Scadenza	15/11/2019	12/05/2019
Prezzo di acquisto	101,404	100
Rendimento effettivo annuo lordo	1,39%	1,8110%
Rendimento effettivo annuo netto	1,22%	1,4469%

Fonte "Il Sole 24 Ore" del 18/04/2014

L'esempio soprariportato prevede l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente applicata del 20,00%.

Di seguito, per completezza, si riporta il rendimento previsto ipotizzando l'applicazione (a decorrere dal 01.07.2014) dell'imposta sostitutiva nella misura del 26,00% per le obbligazioni, come previsto dal D.L. 66/2014, attualmente in attesa di conversione (come chiarito nel successivo box "regime fiscale"):

Caratteristiche	CCTeu 15/11/19 TV IT0005009839	BCC VALDOSTANA 2014/2019 80 EM
Scadenza	15/11/2019	12/05/2019
Prezzo di acquisto	101,404	100
Rendimento effettivo annuo lordo	1,39%	1,8110%
Rendimento effettivo annuo netto	1,22%	1,3278%

Fonte "Il Sole 24 Ore" del 18/04/2014

GARANZIE

Le obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo. Per il prestito obbligazionario è stata richiesta la garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli Obbligazionari emessi da Banche appartenenti al Credito Cooperativo. I sottoscrittori ed i portatori di obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'emittente, hanno diritto di cedere al fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi.

Per esercitare il diritto di cui al paragrafo precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi precedenti l'evento di default dell'emittente. In nessun caso il pagamento da parte del fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore a Euro 103.291,38, indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. L'intervento del fondo è comunque subordinato ad una richiesta diretta da parte del portatore del titolo ovvero ad un mandato espressamente conferito a questo scopo alla Banca depositaria. Si invita comunque l'investitore a visitare il sito internet www.fgo.bcc.it

CONDIZIONI DI LIQUIDITA' E LIQUIDABILITA'

La Banca adotta regole interne per la negoziazione delle obbligazioni emesse ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009 ed in conformità a quanto previsto dalle linee

	<p>Guida Abi-Assosim-Federcaasse in materia di prodotti illiquidi, validate dalla Consob in data 5 agosto 2009.</p> <p>Con riferimento alle metodologie di pricing applicati dall'Emittente si rinvia al documento "Policy di valutazione e pricing dei prestiti obbligazionari emessi dalla Banca" disponibile in formato cartaceo presso la sede e tutte le filiali della Banca, nonché sul sito internet www.valdostana.bcc.it</p> <p>La Banca, pertanto, non assume l'onere di controparte, non impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'investitore.</p>
SPESE E COMMISSIONI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE	<p>Non sono applicate spese o commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo.</p> <p>Si invita comunque l'investitore a prendere visione delle condizioni economiche previste dal contratto quadro sui servizi di investimento.</p>
REGIME FISCALE	<p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovrebbero colpire le presenti obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.</p> <p>Per le persone fisiche gli interessi, i premi e gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui D.Lgs 1 aprile 1996 n. 239 e successive modifiche e integrazioni. Per effetto di quanto disposto dal D.L. 13 agosto 2011 n. 138, convertito nella Legge 14 settembre 2011 n. 148, agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni, viene attualmente applicata una imposta sostitutiva nella misura del 20,00%. In caso di conversione senza modifiche del D.L. 66/2014, a far data dal 1° luglio 2014 la misura della richiamata imposta sostitutiva sarà pari al 26,00%.</p> <p>Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 e successive modifiche ed integrazioni. Per effetto di quanto disposto dal D. L. 13 agosto 2011 n. 138, convertito nella Legge 14 settembre 2011 n. 148, sulle plusvalenze, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero nel rimborso delle obbligazioni, viene attualmente applicata un'imposta sostitutiva nella misura del 20,00%. In caso di conversione senza modifiche del D.L. 66/2014, a far data dal 1° luglio 2014 la misura della richiamata imposta sostitutiva sarà pari al 26,00%.</p> <p>Ogni eventuale variazione della normativa fiscale di riferimento troverà applicazione automatica a cura della Banca.</p>
TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE	<p>I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole, e, per quanto riguarda il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.</p>
LEGISLAZIONE, FORO COMPETENTE	<p>Tale prospetto è redatto secondo la legge italiana. Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente prospetto. Per qualsiasi controversia che potesse sorgere tra l'obbligazionista e la Banca connessa con il prestito, le obbligazioni o il presente prospetto, sarà competente in via esclusiva il foro di Aosta. Ove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (c.d. codice del Consumo), il foro competente sarà il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.</p>

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

PERIODO DI OFFERTA	<p>Le obbligazioni saranno offerte dal 12/05/2014 al 31/07/2014 salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, per il tramite della Banca e delle sue filiali. La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata presso la sede della Banca e le sue filiali. Il prospetto sarà reso disponibile anche attraverso il sito internet www.valdostana.bcc.it</p> <p>L'assegnazione delle obbligazioni emesse avviene in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione salvo chiusura anticipata per il raggiungimento della disponibilità massima dell'ammontare totale. Non sono previsti criteri di riparto. La Banca si riserva, inoltre, la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, nel caso di raggiungimento dell'ammontare totale offerto ed in caso di mutate condizioni di mercato.</p> <p>In caso di esercizio della facoltà di proroga e/o chiusura anticipata da parte della Banca viene data comunicazione, mediante apposito avviso disponibile presso la sede e tutte le filiali della Banca, nonché sul sito internet www.valdostana.bcc.it</p>
AMMONTARE TOTALE, NUMERO TITOLI, TAGLIO MINIMO	<p>L'ammontare totale delle obbligazioni è di nominali Euro 4.000.000,00 (quattromilioni/00) e viene emesso al prezzo di 100. La Banca ha facoltà durante il periodo di offerta di aumentare l'ammontare totale delle obbligazioni dandone comunicazione tramite avviso disponibile presso la sede della Banca e tutte le filiali, nonché sul sito internet www.valdostana.bcc.it. Le obbligazioni sono rappresentate da un totale massimo di 4.000 titoli al portatore aventi taglio pari ad euro 1.000,00 (mille/00), con eventuali multipli di euro 1.000,00 (mille/00). Le obbligazioni saranno emesse in tagli non frazionabili.</p> <p>L'importo massimo sottoscrivibile non può essere superiore all'ammontare totale previsto per l'emissione.</p>
DATA DI REGOLAMENTO	<p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato nella data di regolamento mediante addebito del rapporto collegato al dossier titoli amministrato. Le obbligazioni costituiscono titoli al portatore e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli Spa, in regime di dematerializzazione, ai sensi del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato e integrato, e del Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008 e sue successive modifiche e integrazioni.</p> <p>I portatori del prestito non potranno chiedere la consegna materiale delle obbligazioni rappresentative della stessa.</p>

FATTORI DI RISCHIO

	<p>La Banca invita gli investitori a prendere attenta visione del presente prospetto, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione dell'obbligazione. Per ulteriori approfondimenti relativi ai rischi di seguito indicati, si rinvia al documento "Basilea 2 – III Pilastro – informativa al pubblico" dell'anno 2012 disponibile sul sito www.valdostana.bcc.it e alla "Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" della "Nota Integrativa" al bilancio 2012, disponibile</p>
--	--

presso la sede della Banca.

RISCHIO DI CREDITO

L'investitore che sottoscrive le obbligazioni diviene finanziatore della Banca e titolare di un credito nei confronti della stessa per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che la Banca divenga insolvente o non sia comunque in grado di adempiere a tali obblighi per il pagamento. Alla Banca e alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di "rating". Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating non è di per sé indicativa della solvibilità della Banca e conseguentemente della rischiosità delle obbligazioni stesse.

RISCHIO DI LIQUIDITA'

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. Non è prevista la quotazione delle obbligazioni su alcun mercato regolamentato né la Banca agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le proprie emissioni. La Banca non assume l'onere di controparte, non impegnandosi al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'investitore.

La Banca tuttavia adotta regole interne per la negoziazione di prestiti obbligazionari oggetto del presente prospetto ai sensi per gli effetti di quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009 ed in conformità a quanto previsto dalle linee Guida Abi-Assosim-Federcasse in materia di prodotti illiquidi, validate dalla Consob in data 5 agosto 2009.

Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto riportato nella precedente sezione "Condizioni di liquidità e liquidabilità".

RISCHIO DI MERCATO

Il valore di mercato delle obbligazioni potrebbe diminuire durante la vita delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato.

In generale, a fronte di un aumento dei tassi di interesse, ci si aspetta la riduzione del prezzo di mercato dei titoli a tasso fisso.

Sebbene un titolo a tasso variabile segua 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.

Per le obbligazioni a tasso fisso, l'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del titolo. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le obbligazioni prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di offerta delle medesime.

Il rimborso integrale del capitale a scadenza, permette all'investitore di poter rientrare in possesso del proprio capitale e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

La Banca mette a disposizione del pubblico il presente Prospetto ed il relativo Regolamento consegnandolo al sottoscrittore che ne faccia richiesta ed è altresì consultabile sul sito internet della Banca all'indirizzo www.valdostana.bcc.it dove sono disponibili e consultabili anche i seguenti documenti:

- Bilancio esercizio 2012
- Sintesi del documento "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini"
- Documento di "Policy di valutazione e pricing dei prestiti obbligazionari emessi dalla Banca"

La Banca provvederà, ai sensi dell'articolo 13, comma 2 del Regolamento Consob n. 11971/99, a pubblicare sul proprio sito internet le informazioni relative ai risultati dell'offerta del presente prestito entro cinque giorni lavorativi dalla conclusione dell'offerta.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

PERSONE RESPONSABILI	<p>La Banca di Credito Cooperativo Valdostana, Società Cooperativa, con sede legale in Gressan (AO), Frazione Taxel 26, 11020, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Marco Linty, ai sensi dell'articolo 40 dello Statuto sociale, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente prospetto.</p> <p>La Banca di Credito Cooperativo Valdostana, Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Marco Linty dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente prospetto e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.</p> <p style="text-align: center;">Banca di Credito Cooperativo Valdostana Soc. Coop. Il Presidente (Marco Linty)</p> <hr style="width: 50%; margin: auto;"/>
---------------------------------	---