



La Cassa

CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.

Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.

Sede sociale e Direzione Generale: Ravenna Piazza Garibaldi, 6
Capitale Sociale 151.372.000,00 Euro interamente versato
Banca iscritta all'Albo delle Banche ai n.ri 5096/6270.3
Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.
Iscrizione al Registro delle Imprese di Ravenna, Codice Fiscale e
Partita I.V.A. n. 01188860397
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

NOTA INFORMATIVA

DEL PROGRAMMA DI OFFERTA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATI

“OBBLIGAZIONI CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA A TASSO VARIABILE – MEDIA MENSILE”

Il presente documento costituisce una Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la **NOTA INFORMATIVA**) redatta ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (**DIRETTIVA PROSPETTI**) ed in conformità al regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche ed all'articolo 8 del Regolamento (CE) n. 809/2004.

Essa contiene le informazioni indicate nello schema di cui all'Allegato V del Regolamento (CE) n. 809/2004.

Nell'ambito del programma dei prestiti obbligazionari descritto nella presente Nota Informativa (**PROGRAMMA**), Cassa di Risparmio di Ravenna Spa (**EMITTEnte**) potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna **un Prestito Obbligazionario**), titoli di debito del valore nominale unitario di Euro 1.000,00 (lotto minimo) aventi le caratteristiche indicate nella presente Nota Informativa. In occasione di ciascun Prestito l'Emittente predisporrà le condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche delle Obbligazioni e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta (le **Condizioni Definitive**).

La presente Nota informativa deve essere letta congiuntamente al documento di registrazione depositato presso la Consob in data 21 settembre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6075601 del 20 settembre 2006 (il **Documento di Registrazione**) contenente informazioni sull'Emittente, ed alla nota di sintesi depositata presso la Consob in data 21 novembre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6092103 del 16 novembre 2006 (la **Nota di Sintesi**) che riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle obbligazioni.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono il prospetto base (il **Prospetto Base**) per il Programma ai sensi della Direttiva Prospetti.

La presente Nota Informativa è stata depositata presso la CONSOB in data 21 novembre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6092103 del 16 novembre 2006.

La presente Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione ed alla Nota di Sintesi è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede Legale dell'Emittente Piazza Garibaldi 6, 48100 Ravenna ed è consultabile sul sito internet dello stesso www.lacassa.com.

L'adempimento della pubblicazione della Nota Informativa non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

INDICE	Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari	
1	PERSONE RESPONSABILI	5
1.1	Indicazione delle persone responsabili	5
1.2	Dichiarazione di responsabilità	5
2	FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI	6
2.1.	Fattori di rischio relativi ai titoli offerti	6
2.1.1	Rischio Emittente	6
2.1.2	Rischio di tasso e di mercato	6
2.1.3	Rischio di liquidità	6
2.1.4	Rischio di conflitto di interessi	6
2.2	Esemplificazioni dei Rendimenti	7
2.3	Evoluzione storica del parametro di indicizzazione	7
3	INFORMAZIONI FONDAMENTALI	8
3.1	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta	8
3.2	Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi	8
4	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI	8
4.1	Informazioni riguardanti le obbligazioni Cassa di Risparmio di Ravenna Spa	8
4.2	Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	9
4.3	Regime di circolazione e forma di custodia	9
4.4	Valuta di emissione	9
4.5	Ranking degli strumenti finanziari offerti	9
4.6	Diritti e vantaggi connessi agli strumenti finanziari; modalità, termini e condizioni di concessione di tali vantaggi e relative modalità di calcolo	9
4.7	Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	9
4.8	Scadenza e rimborso	10
4.9	Tasso di rendimento	10
4.10	Forma di rappresentanza	10
4.11	Autorizzazioni	10
4.12	Data di emissione	10
4.13	Restrizioni alla trasferibilità	10
4.14	Regime fiscale	10
5	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	11
5.1	Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta	11
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	11
5.1.2	Importo totale dell'emissione/offerta	11
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione	11
5.1.4	Riduzione dell'offerta	11
5.1.5	Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)	11
5.1.6	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	11
5.1.7	Data nella quale saranno resi accessibili i risultati dell'Offerta	12
5.1.8	Diritti di prelazione	12
5.2	Ripartizione ed assegnazione	12
5.2.1	Destinatari dell'Offerta	12
5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di negoziazioni prima della comunicazione	12
5.3	Prezzo di emissione	12

5.4	Collocamento e sottoscrizione	12
5.4.1	Soggetto incaricato del collocamento	12
5.4.2	Agente per i pagamenti	12
5.4.3	Accordi di sottoscrizione	12
6	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE	13
7	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	13
7.1	Consulenti legati all'emissione	13
7.2	Informazioni sottoposte a revisione	13
7.3	Pareri di terzi o relazioni di esperti	13
7.4	Informazioni provenienti da terzi	13
7.5	Rating	13
	Regolamento del prestito obbligazionario a tasso variabile	14
	Modello delle condizioni definitive	15

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

La Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, con sede legale in Piazza Garibaldi 6, 48100 Ravenna, legalmente rappresentata ai sensi dell'articolo 10.2 dello Statuto dal Vice Presidente Vicario del Consiglio di Amministrazione grand'uff. Giorgio Sarti, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nella presente Nota Informativa.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

La presente Nota Informativa è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 21 novembre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6092103 del 16 novembre 2006 e contiene le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi alle Obbligazioni da emettersi nell'ambito del Programma di Prestiti Obbligazionari denominati "OBBLIGAZIONI CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA A TASSO VARIABILE".

Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, come rappresentata al punto 1.1, è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella Presente Nota Informativa e si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, come sopra rappresentata, dichiara che, avendo essa adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nella Nota Informativa, sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Cassa di Risparmio di Ravenna Spa
Il Vice Presidente Vicario
Giorgio Sarti



Cassa di Risparmio di Ravenna Spa
Il Presidente del Collegio Sindacale
Rag. Gaetano Gentile



2 FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI

SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE LA PRESENTE NOTA INFORMATIVA AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO COLLEGATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI. SI INVITANO INOLTRE GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE.

LE OBBLIGAZIONI SONO STRUMENTI FINANZIARI CHE PRESENTANO PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO LA CUI VALUTAZIONE RICHIEDE PARTICOLARE COMPETENZA. E' NECESSARIO CHE GLI INVESTITORI VALUTINO ATTENTAMENTE SE LE OBBLIGAZIONI COSTITUISCANO UNA FORMA DI INVESTIMENTO IDONEO ALLA SUA SPECIFICA SITUAZIONE PATRIMONIALE, ECONOMICA E FINANZIARIA.

2.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

LE OBBLIGAZIONI CHE VERRANNO EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA "OBBLIGAZIONI CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA A TASSO VARIABILE" SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. INOLTRE LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO DI CEDOLE IL CUI AMMONTARE È DETERMINATO IN RAGIONE DELL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE PRESCELTO INDICATO NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE A CIASCUN PRESTITO.

2.1.1 RISCHIO EMITTENTE

E' IL RISCHIO CHE IL DEBITORE NON ONORI ALLE SCADENZE CONTRATTUALI I PROPRI OBBLIGHI. SOTTOSCRIVENDO LE OBBLIGAZIONI SI DIVENTA INFATTI FINANZIATORI DI CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA ACQUISENDO IL DIRITTO AD OTTENERE IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI NONCHÉ IL RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO. IL SOTTOSCRITTORE SI ASSUME PERTANTO IL RISCHIO CHE IN CASO DI IMPOSSIBILITÀ FINANZIARIA DELL'EMITTENTE AD ONORARE I PROPRI OBBLIGHI, TALE DIRITTO POSSA ESSERE PREGIUDICATO. I TITOLI NON SONO ASSISTITI DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

2.1.2 RISCHIO DI TASSO E DI MERCATO

E' IL RISCHIO CHE LE VARIAZIONI CHE INTERVERRANNO SULLA CURVA DEI TASSI DI INTERESSE POSSANO AVERE RIFLESSI SUL PREZZO DI MERCATO DEL TITOLO DURANTE LA SUA VITA (IN PARTICOLARE LA CRESCITA DEI TASSI DI MERCATO COMPORTEREBBE UNA DIMINUIZIONE POTENZIALE DEL VALORE DEL TITOLO). LA GARANZIA DI INTEGRALE RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA PERMETTE ALL'INVESTITORE DI POTER RIENTRARE IN POSSESSO DEL PROPRIO CAPITALE E CIOÈ INDIPENDENTEMENTE DAI TASSI DI MERCATO. SE TUTTAVIA L'INVESTITORE VOLESSE VENDERE IL TITOLO PRIMA DELLA SCADENZA NATURALE IL VALORE DELLO STESSO POTREBBE RISULTARE INFERIORE AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE.

2.1.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

NON ESSENDO PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA, L'OBBLIGAZIONISTA POTREBBE TROVARSI NELL'IMPOSSIBILITÀ O NELLA DIFFICOLTÀ DI POTER LIQUIDARE IL PROPRIO INVESTIMENTO PRIMA DELLA SUA NATURALE SCADENZA IN QUANTO LE RICHIESTE DI VENDITA POTREBBERO NON TROVARE TEMPESTIVA ED ADEGUATA CONTROPARTITA. INOLTRE L'INVESTITORE POTREBBE INCORRERE IN PERDITE IN CONTO CAPITALE SE L'EVENTUALE VENDITA AVVENISSE AD UN PREZZO INFERIORE AL PREZZO DI EMISSIONE DEI TITOLI. L'OBBLIGAZIONISTA DOVRÀ AVERE BENE PRESENTE CHE L'ORIZZONTE TEMPORALE DELL'INVESTIMENTO DEVE ESSERE IN LINEA CON LE FUTURE ESIGENZE DI LIQUIDITÀ.

2.1.4 RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

POICHE' LA CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA RIVESTE CONTESTUALMENTE IL RUOLO DI EMITTENTE E DI AGENTE DI CALCOLO QUESTO PUO' DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI

CONFLITTO DI INTERESSI. IN PARTICOLARE, RELATIVAMENTE ALLE VALUTAZIONI EFFETTUATE E ALLE DETERMINAZIONI ASSUNTE IN QUALITÀ DI AGENTE DI CALCOLO, L'EMITTENTE DEVE RISPETTARE CRITERI DI NEUTRALITÀ RISPETTO AGLI INTERESSI PROPRI E QUELLI DELL'INVESTITORE.

2.2 Esempificazione dei rendimenti ed evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Esempificazione dei rendimenti

Scenario positivo

Ipotizzando che il Parametro di indicizzazione (Euribor 6 mesi) delle Obbligazioni sia pari a 3,72% e abbia un andamento moderatamente crescente (0,10% ogni semestre) per tutta la durata del prestito obbligazionario, ipotizzata di cinque anni, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 4,63% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 4,05%.

Scenario intermedio

Ipotizzando che il Parametro di indicizzazione (Euribor 6 mesi) delle Obbligazioni sia pari a 3,72% e resti invariato per tutta la durata del prestito obbligazionario, ipotizzata di cinque anni, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 3,548% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 3,101%.

Scenario negativo

Ipotizzando che il Parametro di indicizzazione (Euribor 6 mesi) delle Obbligazioni sia pari a 3,72% e abbia un andamento moderatamente decrescente (0,10% ogni semestre) per tutta la durata del prestito obbligazionario, ipotizzata di cinque anni, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a 2,86% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a 2,49%.

2.3 Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive verrà inserita la performance storica del parametro di indicizzazione per un periodo pari a quello di durata delle Obbligazioni.

A titolo esemplificativo si è ipotizzato che il titolo sia stato emesso in data 1/11/2001 e sia scaduto il 1/11/2006, e che la cedola fosse determinata sulla base della media mensile dell'Euribor 6 mesi del mese precedente lo stacco della cedola, meno uno spread di 0,20 punti base. In tale ipotesi il titolo avrebbe assicurato un rendimento annuo lordo a scadenza pari al 2,55% lordo (2,23% al netto della ritenuta fiscale).

Si indica di seguito la performance storica del Parametro di Indicizzazione (media mensile Euribor 6 mesi) utilizzato nelle esemplificazioni del presente paragrafo.

Mese di Riferimento	Rendimento	Mese di Riferimento	Rendimento
Novembre 2001	3,287	Settembre 2002	3,246
Dicembre 2001	3,301	Ottobre 2002	3,221
Gennaio 2002	3,458	Novembre 2002	3,03
Febbraio 2002	3,459	Dicembre 2002	2,843
Marzo 2002	3,644	Gennaio 2003	2,753
Aprile 2002	3,543	Febbraio 2003	2,492
Maggio 2002	3,688	Marzo 2003	2,469
Giugno 2002	3,591	Aprile 2003	2,491
Luglio 2002	3,47	Maggio 2003	2,236
Agosto 2002	3,408	Giugno 2003	2,12

Mese di riferimento	Rendimento	Mese di Riferimento	Rendimento
Luglio 2003	2,133	Marzo 2005	2,238
Agosto 2003	2,225	Aprile 2005	2,18
Settembre 2003	2,138	Maggio 2005	2,168
Ottobre 2003	2,244	Giugno 2005	2,216
Novembre 2003	2,27	Luglio 2005	2,176
Dicembre 2003	2,198	Agosto 2005	2,186
Gennaio 2004	2,167	Settembre 2005	2,24
Febbraio 2004	2,072	Ottobre 2005	2,411
Marzo 2004	1,963	Novembre 2005	2,633
Aprile 2004	2,135	Dicembre 2005	2,674
Maggio 2004	2,172	Gennaio 2006	2,735
Giugno 2004	2,225	Febbraio 2006	2,822
Luglio 2004	2,232	Marzo 2006	3,026
Agosto 2004	2,196	Aprile 2006	3,074
Settembre 2004	2,243	Maggio 2006	3,133
Ottobre 2004	2,226	Giugno 2006	3,29
Novembre 2004	2,241	Luglio 2006	3,379
Dicembre 2004	2,246	Agosto 2006	3,493
Gennaio 2005	2,213	Settembre 2006	3,617
Febbraio 2005	2,225	Ottobre 2006	3,755

Si avverte che sin da ora l'investitore che l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. Le performance storiche che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive avranno, pertanto, un valore esemplificativo e non dovranno essere considerate come una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Cassa di Risparmio di Ravenna Spa in conformità a quanto previsto dallo Statuto, emette obbligazioni per la raccolta di fondi per l'esercizio della propria attività creditizia.

Si segnala che la presente offerta è una operazione nella quale la Cassa di Risparmio di Ravenna Spa ha un interesse in conflitto, in quanto collocatrice di strumenti finanziari di propria emissione.

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego di proventi

Le obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta dell'Emittente.

Il ricavato netto di tutte le emissioni è finalizzato all'esercizio dell'attività creditizia Cassa di Risparmio di Ravenna Spa.

Il collocamento è gestito dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa. Non sono previsti altri collocatori e non sono altresì previste commissioni di collocamento a carico dell'investitore.

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1 Informazioni riguardanti le obbligazioni Cassa di Risparmio di Ravenna Spa

Descrizione

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione delle Obbligazioni, le quali determineranno l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale.

LE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE danno diritto al pagamento di cedole il cui importo sarà calcolato applicando al valore nominale il tasso Euribor come definito nelle Condizioni Definitive, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread indicato in centesimi di punto ed eventualmente arrotondato. La data di rilevazione, l'eventuale spread ed arrotondamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun prestito obbligazionario.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

L'Euribor è il tasso sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei Depositi Interbancari (calcolato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive) e pubblicato sui maggiori quotidiani finanziari.

Sarà preso come tasso Euribor di riferimento il valore rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "date di rilevazione").

Il tasso Euribor scelto ("il tasso Euribor di riferimento") potrà essere a tre mesi oppure a sei mesi, oppure a dodici mesi, in relazione alla periodicità delle cedole, così come indicato nelle Condizioni Definitive che contengono altresì:

- lo spread ovvero la variazione da applicare all'Euribor;
- il rendimento effettivo lordo e netto delle obbligazioni;
- il confronto fra il rendimento del prestito obbligazionario ed un titolo di Stato a tasso variabile di analoga durata o vita residua.

Il codice Isin delle obbligazioni facenti parti di ciascun prestito sarà anch'esso indicato nelle Condizioni Definitive.

La quantità e la durata delle emissioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive che verranno rese note entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Le obbligazioni Cassa di Risparmio di Ravenna Spa sono regolate dalla legge italiana.

4.3 Regime di circolazione forma e custodia

Le obbligazioni bancarie Cassa di Risparmio di Ravenna Spa saranno emesse al portatore in regime di dematerializzazione ed accentrate presso Monte Titoli Spa (Via Mantegna 6, 20154 Milano). Conseguentemente, fino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli Spa il trasferimento delle stesse potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli Spa.

4.4 Valuta di emissione

Le emissioni obbligazionarie saranno in Euro.

4.5 Ranking degli strumenti finanziari offerti

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne consegue che il credito dei portatori verso l'Emittente sarà soddisfatto al pari con gli altri crediti chirografari dell'emittente.

4.6 Diritti e vantaggi connessi agli strumenti finanziari; modalità, termini e condizioni di concessione di tali vantaggi e relative modalità di calcolo

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

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

Il tasso di interesse applicato è un tasso di interesse variabile. In particolare, durante la vita dei prestiti, i portatori delle obbligazioni riceveranno il pagamento di cedole il cui importo sarà calcolato applicando al valore nominale il tasso Euribor come definito nelle Condizioni Definitive eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread ed eventualmente arrotondato.

L'emittente potrà fissare il valore della prima cedola in misura indipendente dall'Euribor di riferimento.

Il calcolo delle cedole trimestrali, semestrali e annuali (per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni) viene effettuato secondo la seguente formula:

$$I = C \times R \times G / \text{Giorni effettivi}$$

dove:

I = Interessi;

C = Valore Nominale;

R = Tasso Annuo percentuale;

G = Numero di giorni effettivi trascorsi nel periodo prescelto di maturazione degli interessi.

Data di godimento

La data di godimento sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Eventi di turbativa

In caso di mancata rilevazione e/o pubblicazione del parametro di indicizzazione alle condizioni predeterminate, sarà fissato un valore sostitutivo del parametro di indicizzazione originario, secondo le modalità che saranno di volta in volta esplicitate nelle Condizioni Definitive.

Agente per il Calcolo

Le funzioni di Agente per il Calcolo vengono svolte dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa.

Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla relativa data di scadenza e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui i prestiti sono divenuti rimborsabili.

4.8 Scadenza e Rimborso

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, alla pari, alla data di scadenza, come specificato nelle Condizioni Definitive.

4.9 Tasso di rendimento

Il tasso di rendimento effettivo per ciascun prestito obbligazionario sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo prestito.

4.10 Forma di rappresentanza

Non sono previste forme di rappresentanza dei portatori di obbligazioni ai sensi dell'articolo 12 del D.Lgs. n. 385 del 1° settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni.

4.11 Autorizzazioni

L'emissione di ciascun prestito obbligazionario nell'ambito del presente programma sarà deliberata dall'Organo competente dell'Emittente.

4.12 Data di emissione

La data di emissione di ciascun prestito sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

4.13 Restrizioni alla trasferibilità

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari, salvo quelle stabilite dalla normativa vigente.

4.14 Regime fiscale

Redditi da capitale: agli interessi ed agli altri frutti delle obbligazioni è applicabile (nelle ipotesi e nei modi previsti dal D.Lgs. 239 del 1° aprile 1996 e successive modifiche) l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50% ed in conformità alla normativa tempo per tempo vigente.

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle obbligazioni (art. 67 del TUIR) sono soggette ad imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi con l'aliquota del 12,50% ed in conformità alla normativa tempo per tempo vigente.

5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione ai Prestiti potrà essere effettuata durante il periodo di offerta.

5.1.2 Importo totale dell'emissione/offerta

L'ammontare totale di ciascun prestito obbligazionario, sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà durante il periodo di offerta aumentare l'ammontare totale, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

5.1.3 Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione

La durata del periodo di offerta sarà indicato nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella di godimento iniziale. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità dandone comunicazione mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e contestualmente trasmettendolo alla CONSOB.

L'Emittente potrà in qualsiasi momento durante il periodo di offerta procedere alla chiusura anticipata della stessa, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e trasmettendolo alla CONSOB.

Le obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione presso la sede e le dipendenze dello stesso Emittente tramite sottoscrizione da parte dell'investitore del modulo di sottoscrizione e del regolamento del prestito.

All'investitore viene consegnata copia dei suddetti documenti.

5.1.4 Riduzione dell'offerta

L'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non sia sottoscritta la totalità delle obbligazioni oggetto dell'Offerta.

5.1.5 Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)

Nel corso del periodo di Offerta gli investitori potranno sottoscrivere un numero di obbligazioni non inferiore al lotto minimo rappresentato dal valore di Euro 1.000,00 come indicato nelle Condizioni Definitive. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore.

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

L'Acquisto delle obbligazioni sarà regolato con pagamento coincidente con il giorno di valuta dell'operazione al prezzo di emissione maggiorato degli eventuali dietimi d'interesse.

Il rateo di interesse verrà calcolato sui Giorni effettivi/Giorni effettivi (metodo di calcolo degli interessi in cui per la misura del tempo è prevista una frazione con al numeratore il numero di giorni effettivi su cui l'interesse si applica ed al denominatore il numero dei giorni effettivi dell'anno).

Il pagamento delle obbligazioni verrà effettuato mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori.

Contestualmente al pagamento del prezzo di Emissione, saranno assegnate le obbligazioni nell'ambito dell'offerta e saranno messe a disposizione agli aventi diritto in forma dematerializzata mediante contabilizzazione sui conti di deposito presso Monte Titoli Spa (Via Mantegna 6, 20154 Milano).

5.1.7 Data nella quale saranno resi accessibili i risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente www.lacassa.com.

Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta ai sensi delle disposizioni vigenti.

5.1.8 Diritti di prelazione

Non sono previsti diritti di prelazione.

5.2 Ripartizione ed assegnazione

Non sono previsti criteri di riparto.

5.2.1 Destinatari dell'Offerta

Le obbligazioni saranno offerte al pubblico indistinto in Italia.

5.2.2 Procedura relativa alla comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di negoziazioni prima della comunicazione

Non sono previsti criteri di riparto. Verranno assegnate tutte le obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

In caso di chiusura anticipata dell'offerta verranno immediatamente sospese le accettazioni di ulteriori richieste e la stessa sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet www.lacassa.com tempestivamente e contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

5.3 Prezzo di emissione

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (prezzo di Emissione) sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Soggetto incaricato del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete delle filiali della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa la quale opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

5.4.2 Agente per i pagamenti

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli Spa (Via Mantegna 6, 20154 Milano).

5.4.3 Accordi di sottoscrizione

Non esistono accordi di sottoscrizione

6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Le obbligazioni della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa non saranno oggetto di alcuna domanda di ammissione a quotazione presso i mercati regolamentati.

La Cassa di Risparmio di Ravenna Spa si impegna a far ammettere le obbligazioni emesse al sistema di scambi organizzati (S.S.O.) gestito dalla Cassa medesima ai sensi dell' art. 78 del D.Lgs 58/98.

7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione

La Cassa di Risparmio di Ravenna Spa non si è avvalsa di consulenti legati all'emissione delle Obbligazioni.

7.2 Informazioni sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3 Pareri di terzi o relazioni di esperti

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

La presente Nota Informativa non contiene informazioni provenienti da terzi.

7.5 Rating

Non esistono rating assegnati alla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa né alle obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa.