



La Cassa di Ravenna S.p.A.
Sede Sociale e Direzione Generale: Ravenna Piazza Garibaldi, 6
Capitale Sociale 343.498.000,00 Euro interamente versato
Banca iscritta nell'Albo delle Banche al n. 5096/6270.3
Capogruppo del Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna Spa
Iscrizione nel Registro delle Imprese di Ravenna,
Codice Fiscale e Partita I.V.A. n. 01188860397
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

CONDIZIONI DEFINITIVE

alla NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“LA CASSA DI RAVENNA S.P.A. - OBBLIGAZIONI STEP-UP/STEP-DOWN”

La Cassa di Ravenna S.p.A. 14/12/2018 – 14/12/2022 Step-Up 367[^] Emissione,

CODICE ISIN IT0005353005

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 16/11/2018 e si riferiscono al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 02/08/2018 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0288585/18, del 02/08/2018.

Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base e ad eventuali Supplementi.

Il Prospetto di Base ed eventuali supplementi saranno a disposizione del pubblico per la consultazione in forma gratuita sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web www.lacassa.com e, in forma stampata e gratuita, richiedendone una copia presso la sede legale dell'Emittente in Piazza Garibaldi 6, Ravenna e/o presso le filiali dello stesso.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

La Nota di Sintesi relativa alla singola emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio da parte di CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
Ulteriori conflitti di interesse	L'Emittente agisce quale Responsabile del Collocamento, nonché quale Collocatore. La Banca di Imola SpA, appartenente al Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna, agisce quale Soggetto Incaricato del Collocamento in virtù di un accordo di collocamento che non prevede la corresponsione di alcuna commissione di collocamento.
Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi	L'ammontare ricavato dai Titoli sarà destinato all'esercizio dell'attività bancaria dell'Emittente.

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	
Denominazione Obbligazioni	La Cassa di Ravenna S.p.A. 14/12/2018 – 14/12/2022 Step-Up 367^ Emissione.
Valore Nominale	20.000.000,00
Periodicità pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 14/06/2019 – 14/12/2019 – 14/06/2020 – 14/12/2020 – 14/06/2021 – 14/12/2021 – 14/06/2022 – 14/12/2022.
Codice ISIN	IT0005353005
Tasso di Interesse	<p>Gli interessi sono calcolati applicando al Valore Nominale un tasso crescente nominale annuo lordo e dividendo per il numero di Date di Pagamento degli interessi in base alla seguente formula:</p> <p style="text-align: center;"><u>Valore Nominale x Tasso di Interesse</u> Numero Date di Pagamento</p> <p>dove: Valore Nominale dell'Obbligazione pari a Euro 1.000; Tasso di Interesse pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 1,40%, con riferimento alla Cedola pagabile nella data 14/06/2019; - 1,40%, con riferimento alla Cedola pagabile nella data 14/12/2019; - 1,60%, con riferimento alla Cedola pagabile nella data 14/06/2020; - 1,60%, con riferimento alla Cedola pagabile nella data 14/12/2020; - 1,80%, con riferimento alla Cedola pagabile nella data 14/06/2021; - 1,80%, con riferimento alla Cedola pagabile nella data 14/12/2021; - 2,00%, con riferimento alla Cedola pagabile nella data 14/06/2022, - 2,00%, con riferimento alla Cedola pagabile nella data 14/12/2022. <p>Numero Date di Pagamento degli interessi pari a 2 (cedole semestrali).</p>
Tasso crescente nominale annuo lordo (Obbligazioni Step-up/ Step Down)	<ul style="list-style-type: none"> - 1,40% lordo annuo (1,036% al netto dell'effetto fiscale) dal 14/12/2018 al 14/12/2019 e con riferimento alle Cedole pagabili nelle date del 14/06/2019 e del 14/12/2019; - 1,60% lordo annuo (1,184% al netto dell'effetto fiscale) dal 14/12/2019 al 14/12/2020 e con riferimento alle Cedole pagabili nelle date del 14/06/2020 e del 14/12/2020; - 1,80% lordo annuo (1,332% al netto dell'effetto fiscale) dal 14/12/2020 al 14/12/2021 e con riferimento alle Cedole pagabili nelle date del 14/06/2021 e del 14/12/2021;

	- 2,00% lordo annuo (1,481% al netto dell'effetto fiscale) dal 14/12/2021 al 14/12/2022 e con riferimento alla Cedole pagabili nelle date 14/06/2022 e del 14/12/2022.
Prima Cedola indipendente dal Parametro di indicizzazione	Il tasso nominale relativo alla prima cedola semestrale sarà pari al 1,40% annuo lordo e al 1,036% annuo netto.
Parametro di indicizzazione	Non applicabile.
Spread	Non applicabile.
Calendario	Calendario Target 2.
Base di Calcolo	La base di calcolo applicata è ACT/ACT su base periodale.
Convenzione di Calcolo	Qualora la Data di Scadenza e/o le Date di Pagamento degli interessi coincidano con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo (calendario Target 2), senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il 14/12/2018.
Data di Emissione	La Data di Emissione del Prestito è il 14/12/2018.
Data di pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 14/06/2019 – 14/12/2019 – 14/06/2020 – 14/12/2020 – 14/06/2021 – 14/12/2021 – 14/06/2022 – 14/12/2022.
Arrotondamenti	Non applicabile.
Date di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Non applicabile.
Fonte Informativa	Non applicabile.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 14/12/2022. Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.
Tasso di rendimento effettivo lordo annuo	Il Tasso di rendimento effettivo lordo su base annua delle Obbligazioni offerte è pari al 1,702%.
Tasso di rendimento effettivo netto annuo	Il Tasso di rendimento effettivo netto su base annua delle Obbligazioni offerte, in base alla normativa fiscale vigente e alla data delle presenti Condizioni Definitive, è pari al 1,259%.
Data di delibera del Prestito Obbligazionario da parte del CdA	L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 12/11/2018.
Rimborso anticipato su iniziativa dell'Emittente	Non applicabile.
Modalità di Rimborso Anticipato su iniziativa	Non applicabile.

dell'Emittente	
Preavviso per il Rimborso Anticipato su iniziativa dell'Emittente	Non applicabile.
Prezzo di Rimborso Anticipato su iniziativa dell'Emittente	Non applicabile.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA	
Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.
Ammontare Totale dell'Offerta	L'Ammontare Totale Offerta è pari a Euro 20.000.000,00, per un totale di n. 20.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000,00. L'Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente stesso www.lacassa.com e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Sistema di Gestione Accentrata	Le Obbligazioni verranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A., con sede in piazza degli Affari 6, 20123 Milano
Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 19/11/2018 al 18/01/2019, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con avviso da pubblicarsi presso la sede e tutte le filiali dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente stesso www.lacassa.com e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB. E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di estendere il periodo di offerta dandone comunicazione al pubblico con avviso da pubblicarsi presso la sede e tutte le filiali dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente stesso www.lacassa.com e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Soggetto Beneficiario	Non applicabile.
Percentuale di devoluzione del valore nominale a favore del Soggetto Beneficiario	Non applicabile.
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione. Il valore nominale minimo sottoscrivibile delle obbligazioni non potrà comunque mai essere inferiore a Euro 1.000,00.
Lotto Massimo	Non è previsto un limite al lotto massimo sottoscrivibile. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione.
Date di Regolamento	La Data di Regolamento coincide con la Data di Godimento. Successivamente a tale data le sottoscrizioni pervenute saranno regolate con frequenza giornaliera pari alla valuta di addebito. Al sottoscrittore sarà addebitato il rateo interessi maturato tra la Data di Godimento (esclusa) e la relativa Data di Regolamento (inclusa).
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00 per Obbligazione. Nel caso di sottoscrizione posteriore alla Data di Godimento, il prezzo delle Obbligazioni sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.

Costi e commissioni inclusi nel prezzo di emissione	Il prezzo di emissione non include commissioni di collocamento.
Spese/costi/commissioni e imposte in aggiunta al prezzo di emissione	Non sono previste commissioni e/o spese in aggiunta al prezzo di emissione.
Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta/revocare l'Offerta	Se, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, fra l'altro, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria, di mercato, a livello nazionale od internazionale, ovvero eventi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale dell'Emittente, ovvero del Gruppo La Cassa di Ravenna che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente avrà la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta, ovvero di revocare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tali decisioni verranno comunicate al pubblico, entro, rispettivamente, la data di inizio della Singola Offerta e la Data di Emissione delle Obbligazioni, mediante avviso che sarà trasmesso alla CONSOB e pubblicato sul sito web dell'Emittente www.lacassa.com .

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	
Mercati presso i quali è stata o sarà chiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari	L'Emittente richiederà l'ammissione delle Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-Mtf. L'avvenuta ammissione e la data di inizio delle negoziazioni saranno comunicate mediante avviso pubblicato sul sito della Banca www.lacassa.com
Altre modalità di negoziazione	Qualora la domanda di ammissione alla negoziazione non sia accolta ovvero nel periodo tra la data di chiusura del Periodo di Offerta e la data di inizio delle negoziazioni, L'Emittente si riserva la facoltà di riacquistare le Obbligazioni, nell'ambito del Servizio di Negoziazione in Conto proprio, che gli investitori intendono vendere prima della scadenza senza limiti quantitativi. I prezzi di riacquisto delle Obbligazioni sono calcolati dall'Emittente tramite una procedura basata sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Ravenna, 15/11/2018

LA CASSA DI RAVENNA S.p.A.
Il Direttore Generale



SEZIONE A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	Avvertenze	<p>La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle Obbligazioni.</p>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto per successive rivendite o collocamento finale	<p>Non applicabile. L'Emittente non intende prestare il proprio consenso all'utilizzo del Prospetto di Base da parte di altri intermediari finanziari.</p>

SEZIONE B. EMITTENTE

B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	<p>La denominazione dell'Emittente è: La Cassa di Ravenna S.p.A.</p>
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione	<p>La Cassa di Ravenna S.p.A. è una società per azioni costituita in Ravenna (RA) ed opera sulla base della legge italiana e delle norme statutarie. L'Emittente ha sede legale e svolge la sua attività in Ravenna (RA), Piazza Garibaldi 6, tel. 0544/480111.</p>
B.4.b	Descrizione delle principali tendenze recenti riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera.	<p>L'Emittente non è in possesso di informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.</p>
B.5	Descrizione del Gruppo e della posizione che l'Emittente vi occupa	<p>L'Emittente è la società Capogruppo del Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna (il "Gruppo La Cassa di Ravenna" o il "Gruppo").</p>
B.9	Previsioni o stima degli utili	<p>Non applicabile. Non vengono formulate previsioni o stime degli utili futuri.</p>

B.10	Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione	I bilanci relativi agli esercizi 2016 a livello individuale e consolidato, sono stati sottoposti a revisione contabile, come stabilito dagli articoli 14 e 16 del D.Lgs n. 39 del 27 gennaio 2010, mentre i bilanci relativi agli esercizi 2017 a livello individuale e consolidato, sono stati sottoposti a revisione contabile, come stabilito dall'articolo 14 del D.Lgs.n.39 del 27 gennaio 2010 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n.537/2014, dalla Società Deloitte & Touche S.p.A., la quale ha espresso per i bilanci stessi un giudizio senza rilievi.																																																							
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati	<p>Informazioni finanziarie selezionate</p> <p>Si riportano di seguito i dati finanziari, patrimoniali e di solvibilità consolidati dell'Emittente, maggiormente significativi, tratti dai bilanci consolidati sottoposti a revisione relativi agli esercizi chiusi al 31/12/2017 e al 31/12/2016, redatti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.</p> <p>Tabella 1 – Indicatori patrimoniali e fondi propri</p> <table border="1" data-bbox="475 663 1503 1267"> <thead> <tr> <th data-bbox="475 663 938 898">INDICATORI E FONDI PROPRI (importi in migliaia di Euro)</th> <th data-bbox="938 663 1070 898">31.12.2017</th> <th data-bbox="1070 663 1190 898">31.12.2016</th> <th data-bbox="1190 663 1353 898">Requisiti minimi regolamentari a regime comprensivi del Capital Conservation Buffer</th> <th data-bbox="1353 663 1503 898">Requisiti minimi regolamentari comunicati per l'ultimo ciclo SREP il 13/3/2018 comprensivi del Capital Conservation Buffer</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="475 898 938 949">Common equity Tier 1 / Attività di rischio ponderate RWA (CET1 ratio)* (1)</td> <td data-bbox="938 898 1070 949">10,39%</td> <td data-bbox="1070 898 1190 949">11,43%</td> <td data-bbox="1190 898 1353 949">7,000%</td> <td data-bbox="1353 898 1503 949">6,88%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 949 938 1001">Tier 1 / Attività di rischio ponderate - RWA (Tier 1 Capital Ratio)** (1)</td> <td data-bbox="938 949 1070 1001">10,41%</td> <td data-bbox="1070 949 1190 1001">11,47%</td> <td data-bbox="1190 949 1353 1001">8,500%</td> <td data-bbox="1353 949 1503 1001">8,58%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1001 938 1084">Total Capital Ratio (Fondi Propri / Attività di Rischio ponderate - RWA) (Total Capital Ratio)*** (2)</td> <td data-bbox="938 1001 1070 1084">15,30%</td> <td data-bbox="1070 1001 1190 1084">17,63%</td> <td data-bbox="1190 1001 1353 1084">10,500%</td> <td data-bbox="1353 1001 1503 1084">10,83%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1084 938 1115">Fondi Propri (3)</td> <td data-bbox="938 1084 1070 1115">659.956</td> <td data-bbox="1070 1084 1190 1115">723.757</td> <td data-bbox="1190 1084 1353 1115"></td> <td data-bbox="1353 1084 1503 1115"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1115 938 1146"><i>di cui Capitale Primario di Classe 1 (CET1)</i></td> <td data-bbox="938 1115 1070 1146">448.082</td> <td data-bbox="1070 1115 1190 1146">469.426</td> <td data-bbox="1190 1115 1353 1146"></td> <td data-bbox="1353 1115 1503 1146"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1146 938 1178"><i>di cui Capitale Aggiuntivo di Classe 1 (AT1)</i></td> <td data-bbox="938 1146 1070 1178">1.073</td> <td data-bbox="1070 1146 1190 1178">1.584</td> <td data-bbox="1190 1146 1353 1178"></td> <td data-bbox="1353 1146 1503 1178"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1178 938 1209"><i>di cui Capitale di Classe 2 (Tier 2)</i></td> <td data-bbox="938 1178 1070 1209">210.801</td> <td data-bbox="1070 1178 1190 1209">252.747</td> <td data-bbox="1190 1178 1353 1209"></td> <td data-bbox="1353 1178 1503 1209"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1209 938 1240">Attività di rischio ponderate (RWA) (4)</td> <td data-bbox="938 1209 1070 1240">4.312.678</td> <td data-bbox="1070 1209 1190 1240">4.106.321</td> <td data-bbox="1190 1209 1353 1240"></td> <td data-bbox="1353 1209 1503 1240"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1240 938 1272">Attività di rischio ponderate (RWA)/Totale attivo (4)</td> <td data-bbox="938 1240 1070 1272">60,98%</td> <td data-bbox="1070 1240 1190 1272">59,59%</td> <td data-bbox="1190 1240 1353 1272"></td> <td data-bbox="1353 1240 1503 1272"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1272 938 1303">Leverage Ratio (5)</td> <td data-bbox="938 1272 1070 1303">6,09%</td> <td data-bbox="1070 1272 1190 1303">6,55%</td> <td data-bbox="1190 1272 1353 1303"></td> <td data-bbox="1353 1272 1503 1303"></td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="475 1279 1190 1310">(*) Rapporto tra il Capitale Primario di Classe 1 e le attività di rischio ponderate.</p> <p data-bbox="475 1310 1091 1341">(**) Rapporto tra Capitale di Classe 1 e le attività di rischio ponderate.</p> <p data-bbox="475 1341 1034 1373">(***) Rapporto tra i Fondi propri e le attività di rischio ponderate</p> <p data-bbox="475 1373 1503 1435">I fondi propri riferiti al 31 dicembre 2017 corrispondono a quelli segnalati all'Organi di Vigilanza in data 12 febbraio 2018.</p> <p data-bbox="475 1469 1503 1599">Per il Gruppo La Cassa di Ravenna i ratios patrimoniali al 31.12.2017, risultano essere superiori ai coefficienti vincolanti, comprensivi della riserva di conservazione del capitale, comunicati, per il 2018 nell'ultimo ciclo SREP, in data 13/03/2018, nelle seguenti misure:</p> <ul data-bbox="523 1599 1503 1917" style="list-style-type: none"> • CET 1 ratio 10,39% a fronte di un coefficiente vincolante, definito dall'autorità di Vigilanza del 6,875% per il 2018, (OCR¹ Capital ratio). Il coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET 1 ratio) pari al 6,875% è composto da una misura vincolante del 5%, (di cui 4,5% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,5% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito ciclo SREP) e per la restante parte dalla componente di riserva di conservazione del capitale (CCB) pari all'1,875% dal 1/1/2018; • Tier 1 ratio 10,41% a fronte di un coefficiente vincolante, definito dall'autorità di Vigilanza dell'8,575% per il 2018 (OCR¹ Capital ratio). 	INDICATORI E FONDI PROPRI (importi in migliaia di Euro)	31.12.2017	31.12.2016	Requisiti minimi regolamentari a regime comprensivi del Capital Conservation Buffer	Requisiti minimi regolamentari comunicati per l'ultimo ciclo SREP il 13/3/2018 comprensivi del Capital Conservation Buffer	Common equity Tier 1 / Attività di rischio ponderate RWA (CET1 ratio)* (1)	10,39%	11,43%	7,000%	6,88%	Tier 1 / Attività di rischio ponderate - RWA (Tier 1 Capital Ratio)** (1)	10,41%	11,47%	8,500%	8,58%	Total Capital Ratio (Fondi Propri / Attività di Rischio ponderate - RWA) (Total Capital Ratio)*** (2)	15,30%	17,63%	10,500%	10,83%	Fondi Propri (3)	659.956	723.757			<i>di cui Capitale Primario di Classe 1 (CET1)</i>	448.082	469.426			<i>di cui Capitale Aggiuntivo di Classe 1 (AT1)</i>	1.073	1.584			<i>di cui Capitale di Classe 2 (Tier 2)</i>	210.801	252.747			Attività di rischio ponderate (RWA) (4)	4.312.678	4.106.321			Attività di rischio ponderate (RWA)/Totale attivo (4)	60,98%	59,59%			Leverage Ratio (5)	6,09%	6,55%		
INDICATORI E FONDI PROPRI (importi in migliaia di Euro)	31.12.2017	31.12.2016	Requisiti minimi regolamentari a regime comprensivi del Capital Conservation Buffer	Requisiti minimi regolamentari comunicati per l'ultimo ciclo SREP il 13/3/2018 comprensivi del Capital Conservation Buffer																																																					
Common equity Tier 1 / Attività di rischio ponderate RWA (CET1 ratio)* (1)	10,39%	11,43%	7,000%	6,88%																																																					
Tier 1 / Attività di rischio ponderate - RWA (Tier 1 Capital Ratio)** (1)	10,41%	11,47%	8,500%	8,58%																																																					
Total Capital Ratio (Fondi Propri / Attività di Rischio ponderate - RWA) (Total Capital Ratio)*** (2)	15,30%	17,63%	10,500%	10,83%																																																					
Fondi Propri (3)	659.956	723.757																																																							
<i>di cui Capitale Primario di Classe 1 (CET1)</i>	448.082	469.426																																																							
<i>di cui Capitale Aggiuntivo di Classe 1 (AT1)</i>	1.073	1.584																																																							
<i>di cui Capitale di Classe 2 (Tier 2)</i>	210.801	252.747																																																							
Attività di rischio ponderate (RWA) (4)	4.312.678	4.106.321																																																							
Attività di rischio ponderate (RWA)/Totale attivo (4)	60,98%	59,59%																																																							
Leverage Ratio (5)	6,09%	6,55%																																																							

¹ Overall Capital Requirement (OCR) ratios sono la somma delle misure vincolanti corrispondenti al Total SREP Capital Requirement (TSCR) ratio e della riserva di conservazione di capitale, così come definito dalle Guidelines EBA/GL/2014/13.

Il coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) pari al 8.575%, è composto da una misura vincolante del 6,70% (di cui 6% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,70% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP) e per la restante parte dalla componente di riserva di conservazione del capitale (CCB) pari all'1,875% dal 1/1/2018;

- Total Capital ratio 15,30% a fronte di un coefficiente vincolante, definito dall'autorità di Vigilanza del 10,825% per il 2018.

Il coefficiente di capitale totale (Total capital ratio) pari al 10,825%, è composto da una misura vincolante dell'8,95% (di cui 8% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,95% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP) e per la restante parte dalla componente di riserva di conservazione del capitale (CCB) pari all'1,875% dal 1/1/2018.

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori di rischiosità creditizia del Gruppo La Cassa di Ravenna S.p.A. al 31/12/2017 confrontati con i Dati Medi di Sistema, riferiti alla classe dimensionale comparabile a quella dell'Emittente.

Tabella 2 – Principali indicatori di rischiosità creditizia consolidati (valori in percentuale)

PRINCIPALI INDICATORI DI RISCHIOSITA' CREDITIZIA CONSOLIDATI	31.12.2017		31.12.2016	
	Gruppo La Cassa di Ravenna	Dati Medi di Sistema (**)	Gruppo La Cassa di Ravenna	Dati Medi di Sistema (*)
Sofferenze lorde/impieghi lordi	6,82%	10,70%	6,74%	11,50%
Sofferenze nette/impieghi netti	4,11%	4,50%	4,24%	5,40%
Crediti deteriorati lordi / impieghi lordi	13,80%	17,50%	15,58%	19,40%
Crediti deteriorati netti / impieghi netti	9,89%	9,90%	11,68%	11,80%
Inadempienze probabili lorde***/impieghi lordi	6,64%	6,10%	8,60%	7,00%
Inadempienze probabili nette***/impieghi netti	5,45%	4,70%	7,22%	5,60%
Esposizioni scadute lorde e/o sconfinanti deteriorate lorde**** / impieghi lordi	0,35%	0,70%	0,24%	0,90%
Esposizioni scadute nette e/o sconfinanti deteriorati netti ****/ impieghi netti	0,32%	0,70%	0,22%	0,90%
Rapporto di copertura dei crediti deteriorati	31,84%	48,50%	28,83%	44,80%
Rapporto di copertura delle sofferenze	42,62%	61,30%	40,26%	57,80%
Rapporto di copertura delle inadempienze probabili	21,82%	31,00%	20,27%	33,70%
Rapporto di copertura delle esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	11,84%	9,80%	14,85%	9,40%
Rapporto Sofferenze nette/patrimonio netto	40,02%	n.d.	38,33%	n.d.
Costo del Rischio (rettifiche su crediti/impieghi netti)	0,85%	n.d.	1,13%	n.d.

(*) Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria pubblicato dalla Banca d'Italia in aprile 2017 per i dati relativi al 31/12/2016, pag.21. Il dato si riferisce all'aggregato "Banche meno significative" (Banche vigilate dalla Banca d'Italia in stretta collaborazione con la BCE).

(**) Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria pubblicato dalla Banca d'Italia in aprile 2018 per i dati relativi al 31/12/2017, pag.26. Il dato si riferisce all'aggregato "Banche meno significative" (Banche vigilate dalla Banca d'Italia in stretta collaborazione con la BCE).

(***) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

(****) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti, da oltre 90 giorni con carattere continuativo

Tabella 2.1– Composizione dei crediti deteriorati consolidati

CREDITI DETERIORATI CONSOLIDATI (importi in migliaia di Euro)	31.12.2017		31.12.2016	
	importo lordo	importo netto	importo lordo	importo netto
Sofferenze	334.434	191.911	307.165	183.503
- di cui forbearance non performing	39.669	30.047	33.458	24.281
Inadempienze probabili	325.425	254.428	391.596	312.239
- di cui forbearance non performing	156.570	129.527	137.058	111.482
Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	17.115	15.088	10.968	9.339
- di cui forbearance non performing	3.964	3.825	135	124
Totale crediti deteriorati	676.974	461.427	709.729	505.081
- di cui forbearance performing	200.203	163.399	170.651	135.887
Totale crediti in bonis	4.227.514	4.203.373	3.845.418	3.819.236
- di cui forbearance performing	113.876	112.522	115.546	113.102
Totale crediti verso clientela	4.904.488	4.664.800	4.555.147	4.324.317

Nota

Si evidenzia che dal 1° gennaio 2015 è entrata in vigore la nuova definizione di esposizioni “non performing”. In data 09/01/2015 la Commissione Europea ha infatti omologato uno specifico “technical standard” (a sua volta emanato dall’European Banking Authority - o EBA - il 21/10/2013), relativo alla definizione di esposizioni “non performing” (dette anche “esposizioni deteriorate”) e oggetto di “forbearance” (esposizioni oggetto di concessione). A seguito dell’omologazione di detto standard, la Banca d’Italia, in data 20/01/2015, ha quindi pubblicato l’aggiornamento della Circolare n. 272 nella quale vengono definiti i criteri segnaletici da seguire ai fini della classificazione della qualità del credito a decorrere dal 01/01/2015. Nel dettaglio, le categorie delle esposizioni in bonis, scadute deteriorate, incagli, ristrutturare e sofferenze sono state sostituite dalle nuove categorie esposizioni non deteriorate, esposizioni scadute deteriorate, inadempienze probabili e sofferenze, con riferimento alle quali va fornita l’evidenza delle posizioni “forborne” per ciascuna classe, cioè delle “Esposizioni oggetto di concessioni”. Con riferimento a tale categoria di esposizioni, si sottolinea che con il termine forbearance l’EBA individua i debitori che sono o possono essere in difficoltà nel rispettare i termini di rimborso dei propri debiti e a cui sono state concesse delle rinegoziazioni delle condizioni contrattuali originarie. Quindi, condizione necessaria per identificare un’esposizione come forborne è la sussistenza all’atto della richiesta di rinegoziazione di una situazione di difficoltà finanziaria del debitore. L’aggiornamento da parte di Banca d’Italia della Circolare n. 272/2008 del gennaio 2015 riporta, sulla scorta degli standard tecnici dell’EBA, le definizioni di “esposizione deteriorata” ed “esposizioni oggetto di concessione (forborne)”. Quest’ultima accezione non rappresenta una nuova categoria di credito deteriorato, bensì si pone come strumento informativo addizionale, in quanto la categoria dei crediti forborne è trasversale alle classi di rischio esistenti e può includere crediti performing e crediti non performing sulla base della motivazione che ha portato alla rinegoziazione. L’attribuzione dello status di forborne può cessare a seguito di un processo di revisione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del debitore. Tale processo di revisione avviene in un periodo di 2 o 3 anni, a seconda che si tratti di crediti non deteriorati o deteriorati.

Tabella 2.2 - Grandi Esposizioni di Gruppo

(importi in migliaia di Euro)	31.12.2017	31.12.2016
Valore di Bilancio	3.374.770	3.140.399
Valore Ponderato	541.602	293.548
Numero	11	7
Valore di Bilancio/Impieghi Netti*	52,51%	49,63%
Valore ponderato/Impieghi Netti*	8,43%	4,64%

*da voce 20 a 70 dello Stato Patrimoniale Attivo

Al 31 dicembre 2017, le Grandi Esposizioni sono costituite da 11 posizioni che ammontano ad un totale di euro 3.374,770 milioni, di cui Euro 1.578,13 milioni nei confronti del Ministero del Tesoro (ponderate a zero) e la parte restante nei confronti di Banche, Enti Finanziari e Società industriali. Il valore ponderato sul totale delle Grandi Esposizioni è pari a 541,602 milioni di Euro.

Tabella 3 – Principali dati di conto economico consolidato

(importi in migliaia di euro)	31.12.2017	31.12.2016	Var %
Margine di interesse (1)	87.251	95.101	-8,25%
Margine di intermediazione (2)	178.986	186.084	-3,81%
Risultato netto della gestione finanziaria (3)	136.337	137.021	-0,50%
Totale costi operativi	-116.031	-119.742	-3,10%
Utili dell’operatività corrente al lordo delle imposte	23.388	-16.155	n.s.
Utile/Perdita netta di esercizio	16.332	-22.163	n.s.
Utile/Perdita netta di esercizio di pertinenza della Capogruppo	15.245	-22.992	n.s.

Tabella 4 - Principali dati di Stato Patrimoniale consolidato

(importi in migliaia di euro)	31.12.2017	31.12.2016
Raccolta diretta da clientela (1)	5.306.334	5.224.734
Attività Finanziarie (2)	1.562.007	1.861.431
Passività Finanziarie (3)	1.128.462	1.406.815
Posizione Interbancaria Netta (4)	-816.401	-855.801
Impieghi Netti a clientela	4.664.800	4.324.317
Totale attivo	7.072.672	6.890.625
Patrimonio netto di Gruppo (5)	479.527	478.712
Capitale Sociale	343.498	174.660

Si riporta di seguito, un prospetto riassuntivo relativo alle esposizioni del Gruppo La Cassa di Ravenna in titoli di debito emessi da Governi centrali e locali e da Enti governativi, aggiornato al 31 dicembre 2017.

Tabella 5 - Esposizione del Gruppo su titoli di debito emessi da Governi centrali e locali ed Enti governativi (importo in migliaia di euro)

Governi	Rating Standard & Poor's	Categoria contabile*	Valore Nominale	Valore di Bilancio	Fair Value
Italia	BBB -	HTS	750	758	758
		HTCS	1.313.500	1.320.295	1.320.295
		HTC	255	254	269
Totali			1.314.505	1.321.307	1.321.322

*Per categoria si intendono:

- HTS (ex HFT): "Hold to Sell", cioè attività i cui flussi di cassa saranno realizzati tramite attività di vendita (c.d. trading)
- HTCS (ex AFS): "Hold to Collect & Sell" cioè attività che possono essere detenute fino a scadenza, ma anche vendute.
- HTC (ex HTM e ex L&R): "Hold to Collect", cioè attività che verranno detenute fino alla loro naturale scadenza.

L'esposizione verso titoli governativi, rappresentati esclusivamente da titoli di Stato Italiani, ammonta al 31/12/2017 complessivamente a 1.321.307 migliaia di Euro (contro un dato al 31/12/2016 pari a 1.589.034 migliaia di Euro) e rappresenta l'84,59% delle Attività finanziarie del Gruppo. Al 31 dicembre 2017, non sono presenti posizioni in titoli di debito strutturati.

Sono presenti finanziamenti verso Enti locali per un valore di bilancio di 14.054 migliaia di Euro, pari allo 0,30% del totale dei "crediti verso clientela" (voce 70 dell'Attivo dello Stato Patrimoniale).

Esposizione del portafoglio al rischio di mercato

Il rischio di mercato si manifesta sia relativamente al portafoglio di negoziazione (trading book), comprendente gli strumenti finanziari di negoziazione e gli strumenti derivati ad essi collegati, sia al portafoglio bancario (banking book), che comprende le attività e passività finanziarie diverse da quelle costituenti il trading book.

Non essendoci dati a livello consolidato, segnaliamo che il VAR della Capogruppo, La Cassa di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2017 risulta essere pari a 5.701 migliaia di Euro per il portafoglio bancario (Banking Book) e pari a 15.089 Euro per il portafoglio di negoziazione (Trading Book). In considerazione del controvalore contenuto del portafoglio di negoziazione al 31/12/2017 e del limitato valore del VAR al 31/12/2017 sul portafoglio bancario, non si ravvisano profili di rischiosità.

Le rischiosità legate alla componente cambio sono estremamente ridotte e poco significative.

Indicatori di Liquidità di Gruppo

All'interno di un framework organizzativo, che prevede che la Liquidità venga monitorata e gestita in forma accentrata presso la Capogruppo per conto di tutto il Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna.

Tabella 6 – Indicatori di liquidità

	2017	2016
Loan to Deposit Ratio ⁽¹⁾	88%	83%
Liquidity Coverage Ratio ⁽²⁾	>100%	>100%
Net Stable Funding Ratio ⁽³⁾	>100%	>100%

1) Loan to deposit ratio è definito come rapporto tra i crediti verso clientela (voce 70 dell'Attivo dello Stato Patrimoniale Consolidato) e l'ammontare totale della raccolta diretta (voci 20, 30 e 50 del Passivo dello Stato Patrimoniale Consolidato). L'indicatore si assesta all'88%, rispetto all'83% dell'anno precedente, per via principalmente del forte incremento al numeratore dei crediti verso la clientela (+7,87%).

(2) L'indicatore a breve termine o Liquidity Coverage Ratio (LCR) esprime il rapporto tra l'ammontare delle attività prontamente monetizzabili disponibili (la cassa ed i titoli prontamente liquidabili detenuti dalla banca) e lo sbilancio monetario progressivo cumulato ad un mese stimato in condizioni di normalità gestionale. La soglia minima regolamentare è pari al 100% dal 1° gennaio 2018. Pertanto dalla tabella suesposta risulta evidente che il rapporto è superiore al requisito minimo richiesto da Banca d'Italia.

(3) L'indicatore Net Stable Funding Ratio è definito come rapporto tra l'ammontare complessivo delle fonti stabili di raccolta (patrimonio della Banca, indebitamento a medio/lungo termine, quota stabile dei depositi) e il valore degli impieghi di medio/lungo periodo. Sebbene la proposta del Comitato di Basilea prevedesse una soglia minima del 100% da rispettare a partire dal 1 gennaio 2018, il CRR per il momento non contempla un limite regolamentare sulla liquidità strutturale; pertanto dalla tabella su esposta, risulta evidente che il rapporto è superiore al requisito minimo richiesto da Banca d'Italia, confermando l'equilibrio finanziario a medio/lungo termine della Banca.

Al 31 dicembre 2017 il Gruppo mantiene un posizionamento positivo in termini di riserve di liquidità, comprovato anche dagli indicatori specifici, a breve termine (Liquidity coverage Ratio) e strutturale (Net Stable Funding Ratio), entrambi superiori al 100%.

Nell'ambito della propria attività l'Emittente, per quanto riguarda la capacità di reperire nuovi fondi (funding liquidity risk) ha partecipato all'operazione di rifinanziamento presso la BCE (TLTROs II).

Infatti la Capogruppo La Cassa di Ravenna, nell'ambito della propria attività, anche per conto delle Banche del Gruppo Bancario, ha fatto ricorso al rifinanziamento presso la BCE per complessivi 955 milioni di Euro, mediante la partecipazione all'asta a lungo termine (TLTRO – Targeted Longer Term Refinancing Operations) effettuata dall'autorità monetaria a giugno 2016 come di seguito specificato:

Tabella 6.1– Finanziamenti erogati da BCE

Data decorrenza	Quantità	Data di Scadenza
29 giugno 2016	955 milioni di Euro	24 giugno 2020

Nel mese di giugno 2018, alla luce della positiva situazione di liquidità del Gruppo La Cassa di Ravenna, si è provveduto al rimborso parziale di 55 milioni di Euro di asta a lungo termine (TLTRO II).

In tema di capacità di smobilizzo di attività sul mercato (*market liquidity risk*) per far fronte ad eventuali sbilanci da finanziare, il Gruppo presenta al 31 Dicembre 2017 un ammontare di attività liquide definite coerentemente con quanto riportato nel Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 art. 416 pari a 669.740 migliaia di Euro in diminuzione rispetto ai 969.571 migliaia di Euro di fine 2016 e sufficienti per contrastare eventuali scenari di stress. Tali attività liquide sono costituite prevalentemente da titoli di Stato caratterizzati da un elevato grado di liquidabilità, anche in condizioni di stress.

La Cassa di Ravenna S.p.A., attraverso la gestione accentrata del Gruppo, mantiene una tesoreria equilibrata con un basso profilo di rischio, con un approccio tuttavia dinamico volto a cogliere le opportunità di mercato e comunque garantendo risorse più che sufficienti per contrastare eventuali situazioni di criticità.

Progetto di implementazione dell'IFRS 9

Il 22 novembre 2016 la Commissione Europea ha omologato il principio contabile internazionale IFRS 9 “Strumenti finanziari”, che sostituisce lo IAS 39 ed è direttamente applicabile in ciascuno degli stati membri a partire dal 1° gennaio 2018.

In particolare, l'IFRS 9 introduce cambiamenti significativi circa:

- a) **Classificazione e misurazione:** è stato introdotto un nuovo modello per la classificazione e valutazione delle attività finanziarie, basato sulle modalità di gestione (“*Business Model*”) e sulle caratteristiche dei flussi di cassa dello strumento finanziario;
- b) **Nuovo modello contabile di *Impairment*:** basato su un approccio di “Perdita Attesa” (“*Expected credit losses*”) – in luogo dell’attuale “Perdita realizzata” (“*Incurring losses*”) dello IAS39 – e sul concetto di “Perdita Attesa” di tipo “*lifetime*” (cioè sulla vita residua) o a 12 mesi in base allo stage di classificazione che potrebbe generare un incremento delle rettifiche su crediti, in quanto tale nuovo modello mira a consentire con maggiore tempestività il riconoscimento a conto economico delle rettifiche di valore in particolare con riferimento ai crediti;
- c) ***Hedge accounting*:** il nuovo principio contabile interviene in tema di contabilizzazione delle operazioni di copertura, riscrivendo le regole per la designazione di una relazione di copertura e per la verifica della sua efficacia con l’obiettivo di garantire un maggiore allineamento tra la rappresentazione contabile delle coperture e le logiche gestionali sottostanti. Tuttavia, il principio fornisce la possibilità di implementare il nuovo standard IFRS 9 o mantenere il vecchio Principio IAS 39. Il Gruppo La Cassa di Ravenna ha deciso di optare per gestire tali operazioni in base a quanto previsto dallo IAS 39.

L’applicazione del nuovo principio contabile ha comportato la rideterminazione dei saldi di apertura dell’esercizio 2018, con un impatto negativo sul patrimonio netto iniziale pari a 37,3 milioni di Euro (c.d. *First Time Adoption -FTA*), al netto dell’effetto fiscale.

L’applicazione dell’IFRS 9 potrebbe comportare effetti negativi sulla valutazione delle attività finanziarie con conseguenti impatti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell’Emittente e sul Gruppo.

Cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell’Emittente dalla data dell’ultimo bilancio sottoposto a revisione ed approvato

Si attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi delle prospettive dell’Emittente dalla data dell’ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

		<p>Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente La Cassa di Ravenna S.p.A. attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.</p>
B.13	Fatti rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente	Non si sono verificati eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.
B.14	Dipendenza da altri soggetti all'interno del gruppo	La Cassa di Ravenna S.p.A. è Capogruppo del Gruppo La Cassa di Ravenna S.p.A. e pertanto non ha rapporti di dipendenza da altri soggetti all'interno dello stesso.
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	<p>La Banca ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. L'Emittente può compiere, in osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni ed i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.</p> <p>Il Gruppo La Cassa di Ravenna è un Gruppo Bancario attivo in tutti i comparti dell'intermediazione finanziaria e creditizia e con vocazione prevalentemente retail, vale a dire focalizzato sulla clientela privata e sulle imprese di piccole e medie dimensioni.</p>
B.16	Informazioni inerenti il controllo diretto o indiretto dell'Emittente	Alla data del presente Prospetto di Base, l'unico socio che possiede un numero di azioni con diritto di voto superiore al 2% del capitale sociale dell'Emittente, è la Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna, titolare di n. 14.479.007 azioni pari al 49,74% del capitale. La residua parte dello stesso è frazionata in oltre 24.500 azionisti circa, nessuno con partecipazioni superiori al 2%.
B.17	Rating dell'Emittente e dei titoli di debito	Non applicabile. L'Emittente non ha fatto richiesta ed è privo di <i>rating</i> e non esiste pertanto una valutazione indipendente della capacità della Banca di assolvere ai propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi agli strumenti finanziari di volta in volta emessi.

SEZIONE C. STRUMENTI FINANZIARI

C.1	<p>Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari</p>	<p>Le Obbligazioni oggetto del presente programma sono titoli di debito che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'Investitore alla scadenza il 100% del valore nominale, unitamente alla corresponsione di interessi determinati secondo la metodologia di calcolo specifica per ogni tipologia di Obbligazioni salvo quanto previsto in merito all'utilizzo del "bail-in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015.</p> <p>La denominazione delle Obbligazioni è La Cassa di Ravenna S.p.A. 14/12/2018 – 14/12/2022 Step-Up 367^ Emissione.</p> <p>Codice ISIN dell'Emissione IT0005353005.</p>
C.2	<p>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse e denominate in Euro e gli interessi corrisposti saranno anch'essi denominati in Euro.</p>
C.5	<p>Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</p>	<p>In ogni caso, le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi. Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".</p>
C.8	<p>Diritti connessi agli strumenti finanziari compreso il "ranking" e le restrizioni a tali diritti</p>	<p>Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per gli strumenti finanziari della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione dell'importo di rimborso nonché il diritto alla percezione delle cedole variabili e delle cedole fisse alle scadenze contrattualmente convenute, fatto salvo il caso di liquidazione dell'Emittente o di sottoposizione dell'Emittente a procedure concorsuali e fatto salvo quanto previsto dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (la Direttiva 2014/59/UE, di seguito "BRRD"), come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015 e dal Regolamento n. 806 del 2014 che fissa norme e una procedura uniformi per la risoluzione degli enti creditizi e di talune imprese di investimento nel quadro del meccanismo di risoluzione unico e del Fondo di risoluzione unico (di seguito "SRMR") che si applica a decorrere dal 1° gennaio 2016. A tale proposito si veda quanto indicato nell'Elemento D.3 "<i>Rischio connesso all'utilizzo del "bail in"</i>". In particolare, tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità nazionali preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. "<i>resolution Authorities</i>", di seguito le "Autorità di Risoluzione") è previsto il summenzionato strumento del "<i>bail-in</i>" ossia il potere di riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle obbligazioni. Pertanto, con l'applicazione del "<i>bail-in</i>", gli Obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in azioni il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Nell'applicazione dello strumento del "<i>bail-in</i>", le Autorità di Risoluzione dovranno tenere conto della seguente gerarchia:</p> <p>1) innanzitutto si dovrà procedere alla riduzione, fino alla concorrenza delle perdite, secondo l'ordine indicato:</p>

- a. degli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. *Common equity Tier 1*);
 - b. degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
 - c. degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
 - d. dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e dagli strumenti di classe 2;
 - e. dei debiti chirografari di secondo livello (obbligazioni senior non-preferred); - delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (senior);
- 2) una volta assorbite le perdite, o in assenza di perdite, si procederà alla conversione in azioni computabili nel capitale primario, secondo l'ordine indicato:
- f. degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
 - g. degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
 - h. dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e dagli strumenti di classe 2;
 - i. dei debiti chirografari di secondo livello (obbligazioni senior non-preferred); - delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (senior).

Nell'ambito della classe delle "restanti passività" il "bail-in" riguarderà, prima le obbligazioni senior e poi i depositi (per la parte eccedente l'importo di € 100.000 per depositante) di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese, i medesimi depositi di cui sopra effettuati presso succursali extracomunitarie dell'Emittente nonché, successivamente al 1° gennaio 2019, tutti gli altri depositi presso la Banca, sempre per la parte eccedente l'importo di € 100.000 per depositante. Lo strumento sopra descritto del "bail-in" potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla normativa di recepimento. Inoltre sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione e qualora sussistano i presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato. Fatto salvo quanto sopra, al ricorrere di circostanze eccezionali, quando è applicato lo strumento del "bail-in", l'Autorità di Risoluzione potrà escludere, in tutto o in parte, talune passività dall'applicazione del "bail-in". Pertanto, nel caso in cui sia disposta l'esclusione dal "bail-in" di alcune passività, è possibile che le perdite che tali passività avrebbero dovuto assorbire siano trasferite ai titolari delle altre passività soggette a "bail-in" mediante la loro riduzione o conversione in capitale. Inoltre, le Autorità di Risoluzione avranno il potere di cancellare le obbligazioni e modificare la scadenza delle obbligazioni, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

I portatori delle Obbligazioni potranno esercitare i diritti relativi alle Obbligazioni da essi sottoscritte per il tramite dell'intermediario presso cui le Obbligazioni sono depositate in regime di dematerializzazione.

Le Obbligazioni sono collocate al pari di crediti chirografari e non sono subordinate ad altre passività dell'Emittente. Tuttavia, nell'ipotesi di applicazione dello strumento del "bail-in", il credito degli obbligazionisti verso l'Emittente non sarà soddisfatto pari passu con tutti gli altri crediti chirografari dell'Emittente (cioè non garantiti e non privilegiati), ma sarà oggetto di riduzione nonché conversione, secondo l'ordine sinteticamente rappresentato all'interno della tabella che segue. Nell'ambito delle procedure di liquidazione coatta amministrativa, invece, le somme ricavate dalla liquidazione dell'attivo sono erogate a favore degli investitori secondo l'ordine indicato nella tabella, partendo dalla categoria dei depositi e solo dopo aver soddisfatto i crediti preeducedibili (ad esempio, crediti sorti in occasione o in funzione della procedura stessa

		<p>di liquidazione), quelli con prelazione (ad esempio privilegiati o garantiti da pegno o ipoteca), nonché i crediti per i depositi fino ad Euro 100.000.</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 70%; padding: 5px;">Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I) (ivi incluse le azioni)</td> <td rowspan="7" style="width: 30%; text-align: center; vertical-align: middle;">} "FONDI PROPRI"</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate Tier 2)</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Debiti chirografari di secondo livello (obbligazioni <i>senior non-preferred</i>)</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">RESTANTI PASSIVITÀ ivi incluse le Obbligazioni e le obbligazioni non subordinate (senior) non assistite da garanzie</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE:</td> </tr> </table> <ul style="list-style-type: none"> - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese; - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca; - dal 1° gennaio 2019, gli altri depositi presso la Banca ⁽¹⁾ <p><u><i>(1) Per quanto riguarda gli "altri depositi presso la Banca", il relativo credito sarà soddisfatto con preferenza rispetto alle Obbligazioni nelle procedure di risoluzione (nonché di liquidazione coatta amministrativa) iniziate dopo il 1° gennaio 2019. Sino a tale data, pertanto, tali depositi saranno soddisfatti pari passu con le Obbligazioni.</i></u></p>	Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I) (ivi incluse le azioni)	} "FONDI PROPRI"	Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)	Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate Tier 2)	Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2	Debiti chirografari di secondo livello (obbligazioni <i>senior non-preferred</i>)	RESTANTI PASSIVITÀ ivi incluse le Obbligazioni e le obbligazioni non subordinate (senior) non assistite da garanzie	DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE:
Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I) (ivi incluse le azioni)	} "FONDI PROPRI"									
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)										
Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate Tier 2)										
Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2										
Debiti chirografari di secondo livello (obbligazioni <i>senior non-preferred</i>)										
RESTANTI PASSIVITÀ ivi incluse le Obbligazioni e le obbligazioni non subordinate (senior) non assistite da garanzie										
DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE:										
C.9	<p>Disposizioni relative agli interessi</p> <p>Data di Emissione e Data di Godimento</p> <p>Data di scadenza e procedure di rimborso</p>	<p>Le Obbligazioni corrispondono cedole semestrali calcolate moltiplicando il Valore Nominale per un tasso di interesse fisso crescente nominale annuo lordo pari a 1,40%, 1,60%, 1,80% e 2,00% e dividendo per il numero di Date di Pagamento degli interessi previste in un anno 2 per cedole semestrali. Le Cedole saranno pagate alle date 14/06/2019,14/12/2019, 14/06/2020, 14/12/2020, 14/06/2021, 14/12/2021, 14/06/2022, 14/12/2022.</p> <p>La Data di Emissione è 14/12/2018</p> <p>La Data di Godimento è 14/12/2018</p> <p>Qualora la Data di Pagamento delle cedole coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti saranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.</p> <p>Fatto salvo quanto previsto nei paragrafi C.8 e D.3 in merito all’utilizzo del “<i>bail-in</i>” e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi, le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari in un’unica soluzione alla Data di Scadenza del 14/12/2022.</p>								

	Tasso di rendimento	Il tasso di rendimento effettivo a scadenza delle Obbligazioni è pari al 1,702% annuo lordo, pari al 1,259% annuo netto. Il rendimento effettivo è determinato utilizzando il tasso interno di rendimento (o tasso di rendimento effettivo a scadenza), ossia il tasso di attualizzazione che eguaglia il valore attuale della somma dei flussi di cassa futuri offerti dal Titolo rispetto al prezzo di emissione.
	Nome del rappresentante dei detentori dei titoli di debito	Ai sensi dell'art. 12 del D.lgs. n. 385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni (il "Testo Unico Bancario" o il "TUB"), non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti.
C.10	Componente derivativa per il pagamento degli interessi	Non Applicabile. Le Obbligazioni non prevedono alcuna componente derivativa inerente il pagamento degli interessi.
C.11	Ammissione alla negoziazione	Non è prevista la quotazione delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato. L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il sistema multilaterale di negoziazione (MTF) "HI-MTF". Qualora la domanda di ammissione alla negoziazione non sia accolta ovvero nel periodo tra la data di chiusura del Periodo di Offerta e la data di inizio delle negoziazioni, l'Emittente si riserva la facoltà di riacquistare le Obbligazioni detenute dalla propria clientela in un dossier titoli aperto presso le filiali del Gruppo, operando nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, non prevedendo limiti quantitativi al riacquisto delle Obbligazioni.

SEZIONE D. RISCHI

D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente	<p>Si invitano i potenziali investitori a leggere i seguenti fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i rischi collegati all'Emittente e di ottenere un migliore apprezzamento delle capacità dell'Emittente di adempiere alle Obbligazioni relative agli Strumenti Finanziari emessi.</p> <p>Rischio derivante dal deterioramento della qualità del credito</p> <p>La persistenza della crisi economica nazionale ed internazionale, e le conseguenti difficoltà nella capacità di rimborso da parte dei debitori, si riflettono anche sul buon esito dei crediti erogati.</p> <p>La qualità del credito viene misurata tramite vari indicatori, tra i quali il rapporto tra le sofferenze e gli impieghi del Gruppo La Cassa di Ravenna in un dato momento storico.</p> <p>Il Gruppo La Cassa di Ravenna presenta nell'anno 2017 un peggioramento delle sofferenze e, in misura minore, delle esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate. In particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il rapporto delle sofferenze lorde su impieghi lordi è pari al 6,82% in aumento rispetto al 6,74% dell'anno precedente; - il rapporto delle esposizioni scadute lorde e/o sconfinanti deteriorate lorde sugli impieghi lordi passa dallo 0,24% del 2016 allo 0,35% del 2017 e il rapporto delle esposizioni scadute nette e/o sconfinanti deteriorate nette sugli impieghi netti passa dallo 0,22% del 2016 allo 0,32% del 2017, entrambi in marginale aumento; - il Gruppo La Cassa di Ravenna presenta, rapporti di copertura dei crediti deteriorati, delle sofferenze e delle inadempienze probabili più bassi rispetto ai dati Medi del Sistema Bancario per classe dimensionale di appartenenza. Infatti, il rapporto di copertura dei crediti deteriorati del Gruppo è pari al 31,84% rispetto al Sistema che si attesta al 48,50%; il rapporto di copertura delle sofferenze è pari al 42,62% rispetto al 61,3% del sistema e il
------------	---	--

rapporto di copertura delle inadempienze probabili è pari al 21,82% rispetto al 31,00% del sistema;
- il rapporto fra le Sofferenze nette e il Patrimonio Netto passa dal 38,33% dell'anno 2016 al 40,02% dell'anno 2017 a causa dell'incremento delle Sofferenze nette.

Rischi connessi all'entrata in vigore del nuovo principio contabile internazionale IFRS 9 "Financial Instruments"

Il 22 novembre 2016 la Commissione Europea ha omologato il principio contabile internazionale IFRS 9 "Strumenti finanziari", che sostituisce lo IAS 39 ed è direttamente applicabile in ciascuno degli stati membri a partire dal 1° gennaio 2018.

In particolare, l'IFRS 9 introduce cambiamenti significativi circa:

- a) **Classificazione e misurazione:** è stato introdotto un nuovo modello per la classificazione e valutazione delle attività finanziarie, basato sulle modalità di gestione ("*Business Model*") e sulle caratteristiche dei flussi di cassa dello strumento finanziario;
- b) **Nuovo modello contabile di *Impairment*:** basato su un approccio di "Perdita Attesa" ("*Expected credit losses*") – in luogo dell'attuale "Perdita realizzata" ("*Incurred losses*") dello IAS39 – e sul concetto di "Perdita Attesa" di tipo "*lifetime*" (cioè sulla vita residua) o a 12 mesi in base allo "Stage" di classificazione che potrebbe generare un incremento delle rettifiche su crediti, in quanto tale nuovo modello mira a consentire con maggiore tempestività il riconoscimento a conto economico delle rettifiche di valore, in particolare con riferimento ai crediti;
- c) ***Hedge accounting*:** il nuovo principio contabile interviene in tema di contabilizzazione delle operazioni di copertura, riscrivendo le regole per la designazione di una relazione di copertura e per la verifica della sua efficacia con l'obiettivo di garantire un maggiore allineamento tra la rappresentazione contabile delle coperture e le logiche gestionali sottostanti.

L'applicazione del nuovo principio contabile ha comportato la rideterminazione dei saldi di apertura dell'esercizio 2018, con un impatto negativo sul patrimonio netto iniziale pari a 37,3 milioni di Euro (c.d. *First Time Adoption -FTA*), al netto dell'effetto fiscale. Tale quantificazione potrebbe essere soggetta a modifiche fino alla data di approvazione del bilancio al 31/12/2018.

Rischio connesso alla crisi economico/finanziaria ed all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico.

L'andamento dell'Emittente è influenzato dalla situazione economica generale, nazionale e dell'intera area Euro, dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita dell'economia delle aree geografiche in cui l'Emittente opera. In particolare, la capacità reddituale e la solvibilità dell'Emittente sono influenzati dall'andamento di fattori quali le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di interesse a breve e lungo termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità e il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, i livelli di disoccupazione, l'inflazione e i prezzi delle abitazioni. Inoltre, il quadro macroeconomico è connotato da significativi profili di incertezza, in relazione: alla fuori uscita dall'UE del Regno Unito (c.d. Brexit), ai futuri sviluppi della politica monetaria della BCE e della FED, ed alla sostenibilità dei debiti sovrani di alcuni paesi.

Rischio di credito

L'Emittente è esposto ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.

Inoltre, una diminuzione del merito di credito dei terzi, ivi inclusi gli Stati sovrani, di cui l'Emittente detiene titoli od obbligazioni, potrebbe comportare perdite e/o influenzare negativamente la capacità dell'Emittente di vincolare nuovamente o utilizzare in modo diverso tali titoli od obbligazioni a fini di liquidità.

Rischio di mercato

Il Gruppo è esposto a potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente, ivi inclusi i titoli emessi da Stati sovrani, dovuti a fluttuazioni di tassi di interesse, dei tassi di cambio delle valute, dei prezzi dei titoli quotati sui mercati e delle materie prime e degli spread di credito, e/o altri rischi

Tali fluttuazioni potrebbero essere generate da cambiamenti nel generale andamento dell'economia, dalla propensione all'investimento degli investitori, da politiche monetarie e fiscali, dalla liquidità dei mercati su scala globale, dalla disponibilità e costo dei capitali, da interventi delle agenzie di rating, da eventi politici a livello sia locale sia internazionale e da conflitti bellici e atti di terrorismo.

Rischio di esposizione al debito sovrano

Un rilevante investimento in titoli emessi da Stati Sovrani può esporre il Gruppo a significative perdite di valore dell'attivo patrimoniale.

Al 31 dicembre 2017 il valore di bilancio delle esposizioni sovrane a livello consolidato, interamente rappresentate da titoli di Stato Italiano, ammonta a 1.321.307 migliaia di Euro (contro un dato al 31/12/2016 pari a 1.589.034 migliaia di Euro), pari al 84,59% delle Attività Finanziarie ed al 18,6% del totale Attivo alla medesima data.

Rischio di liquidità dell'Emittente

Si definisce rischio di liquidità, il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza, sia per incapacità di reperire fondi sul mercato (funding liquidity risk), sia per difficoltà a smobilizzare propri attivi (market liquidity risk).

La crisi di liquidità e la perdita di fiducia nelle istituzioni finanziarie può aumentare i costi di finanziamento dell'Emittente e limitare il suo accesso ad alcune delle sue tradizionali fonti di liquidità.

Rischio operativo

Si definisce rischio operativo il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni e danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni. L'Emittente adotta sistemi e metodologie per mantenere tali rischi sotto controllo; qualunque inconveniente o difetto di tali sistemi potrebbe incidere negativamente sulla posizione finanziaria e sui risultati Operativi del Gruppo.

Rischio connesso ai procedimenti giudiziari in corso

Il Gruppo espone nel proprio bilancio un fondo per rischi e oneri destinato a coprire le potenziali passività che potrebbero derivare dai giudizi in corso, anche secondo le indicazioni dei legali esterni che gestiscono il contenzioso per conto del Gruppo. La natura delle cause passive legali è ampia e diversificata; le più ricorrenti cause sono relative alla contestazione sulla misura degli interessi applicati, allo svolgimento dei servizi di investimento, problematiche inerenti la negoziazione assegni e revocatorie fallimentari.

Al 31 dicembre 2017 il fondo per rischi e oneri per controversie legali ammonta a livello consolidato, a 3,831 milioni di Euro, che la banca ritiene congrui. Si segnala che l'importo delle passività potenziali a livello consolidato ammonta a circa 18,3 milioni di Euro.

Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie

La fase di forte e prolungata crisi dei mercati, ha portato all'adozione di discipline più rigorose da parte delle autorità internazionali. A partire dal 1° gennaio 2014, parte della Normativa di Vigilanza è stata modificata in base alle indicazioni derivanti dai c.d. accordi

di Basilea III, principalmente con finalità di un significativo rafforzamento dei requisiti patrimoniali minimi, del contenimento del grado di leva finanziaria e dell'introduzione di Policy e di regole quantitative per l'attenuazione del rischio di liquidità negli istituti bancari.

In particolare, per quanto concerne l'innalzamento dei requisiti patrimoniali, gli accordi di Basilea III prevedono una fase transitoria con livelli minimi di patrimonializzazione via via crescenti; a regime, ovvero a partire dal 2019, tali livelli contemplano per le banche un Common Equity Tier 1 ratio pari almeno al 7% delle attività ponderate per il rischio, un Tier 1 Capital ratio pari almeno all'8,5% e un Total Capital ratio pari almeno al 10,5% delle suddette attività ponderate per il rischio (tali livelli minimi includono il c.d. "capital conservation buffer", vale a dire un «cuscinetto» di ulteriore capitalizzazione obbligatoria).

Per quanto concerne la liquidità, gli accordi di Basilea III prevedono, tra l'altro, l'introduzione di un indicatore di breve termine (*Liquidity Coverage Ratio*, o "LCR"), avente come obiettivo la costituzione e il mantenimento di un buffer di liquidità che consenta la sopravvivenza della banca per un periodo temporale di trenta giorni in caso di grave stress (per il quale è previsto dal 1/1/2017 un valore pari all'80%, per raggiungere il 100% dal 1/1/2018), e di un indicatore di liquidità strutturale (*Net Stable Funding Ratio*, o "NSFR") con orizzonte temporale superiore all'anno, introdotto per garantire che attività e passività presentino una struttura per scadenze sostenibile (per il quale si prevede una soglia minima del 100% dal 1/1/2018).

In conformità alle previsioni normative europee (Direttiva 2013/36/UE-CRD IV e Guidelines on common SREP previste dall'Autorità Bancaria Europea EBA) la Banca d'Italia a conclusione del periodico processo di revisione prudenziale (SREP) sta applicando a tutti gli intermediari bancari vigilati coefficienti vincolanti anche superiori ai limiti minimi normativamente previsti.

Per il Gruppo La Cassa di Ravenna i ratios patrimoniali al 31.12.2017, risultano essere superiori ai coefficienti vincolanti, comprensivi della riserva di conservazione del capitale, comunicati, per il 2018 nell'ultimo ciclo SREP, in data 13/03/2018, nelle seguenti misure:

- CET 1 ratio 10,39% a fronte di un coefficiente vincolante, definito dall'autorità di Vigilanza del 6,875% per il 2018, (OCR² Capital ratio);
- Tier 1 ratio 10,41% a fronte di un coefficiente vincolante, definito dall'autorità di Vigilanza dell'8,575% per il 2018 (OCR² Capital ratio);
- Total Capital ratio 15,30% a fronte di un coefficiente vincolante, definito dall'autorità di Vigilanza del 10,825% per il 2018.

Tra le novità normative si segnalano i Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015 attuativi della Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, pubblicati il 16 novembre 2015 sulla Gazzetta Ufficiale, in ordine alla istituzione di un quadro di risanamento e risoluzione delle crisi degli enti creditizi e delle imprese di investimento, che si inserisce nel contesto della definizione di un meccanismo unico di risoluzione delle crisi e del Fondo unico di risoluzione delle crisi bancarie.

Tra gli aspetti innovativi della normativa sopra indicata si evidenzia l'introduzione di strumenti e poteri che le Autorità preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (le "Autorità") possono adottare per la risoluzione di una situazione di dissesto o rischio di dissesto di una banca.

² Overall Capital Requirement (OCR) ratios sono la somma delle misure vincolanti corrispondenti al Total SREP Capital Requirement (TSCR) ratio e della riserva di conservazione di capitale, così come definito dalle Guidelines EBA/GL/2014/13.

		<p>In particolare, in base ai suddetti decreti attuativi si registra il passaggio da un sistema di risoluzione della crisi basato su risorse pubbliche (c.d. <i>bail-out</i>) a un sistema in cui le perdite vengono trasferite agli azionisti, ai detentori di titoli di debito subordinato, ai detentori di titoli di debito non subordinato e non garantito, ed infine ai depositanti per la parte eccedente la quota garantita, ovvero per la parte eccedente Euro 100.000 (c.d. <i>“bail-in”</i>).</p> <p>Pertanto, con l’applicazione dello strumento del <i>“bail-in”</i>, i sottoscrittori potrebbero subire la riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché la conversione in titoli di capitale delle obbligazioni, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell’Emittente.</p> <p>I suddetti decreti attuativi sono entrati in vigore in data 16 novembre 2015, fatta eccezione per le disposizioni relative allo strumento del <i>“bail-in”</i>, sopra indicate, per le quali è stata prevista l’applicazione a partire dal 1° gennaio 2016.</p> <p>Peraltro, le disposizioni in materia di <i>“bail-in”</i> potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, ancorché emessi prima della suddetta data.</p> <p>In seguito alla crisi che ha colpito diverse istituzioni finanziarie, sono stati introdotti, sia a livello europeo sia a livello di singoli Stati membri, diversi sistemi finalizzati ad arginare il rischio di crisi bancarie, la cui implementazione comporta esborsi, anche significativi, da parte degli istituti di credito a favore del sistema bancario nel suo complesso.</p> <p><u><i>Deposit Guarantee Scheme e Single Resolution Fund</i></u></p> <p>Il Gruppo La Cassa di Ravenna ha contribuito in favore del Single Resolution Mechanism, ai sensi del Regolamento UE 2014/806 per un importo di Euro 2.118.364 di contributo ordinario e in favore del Sistema di Garanzia dei Depositi ai sensi della Direttiva 2014/49/UE Deposit Guarantee Schemes Directive del 16 aprile 2014, per un importo di Euro 1.728.609 di contributi relativi alla quota a carico del Gruppo La Cassa di Ravenna.</p> <p><u><i>Schema Volontario del FITD.</i></u></p> <p>Il Gruppo La Cassa di Ravenna ha aderito allo Schema Volontario, istituito in data 26 novembre 2015 per interventi di sostegno a favore di banche, ad esso aderenti, in amministrazione straordinaria o in condizioni di dissesto o rischio di dissesto, nonché per interventi in trasferimenti di attività e passività attuali nell’ambito della liquidazione coatta amministrativa. Al 31.12.2017 la Banca ha valutato tale voce in Euro 122.593, contabilizzandola fra le <i>“Attività disponibili per la vendita”</i> e procedendo ad una svalutazione pari ad Euro 2.445.574.</p> <p><u><i>Fondo Atlante</i></u></p> <p>Il <i>“Fondo Atlante”</i> è un fondo di investimento mobiliare chiuso di diritto italiano promosso dal governo per contribuire a risolvere il problema delle sofferenze bancarie e garantire gli aumenti di capitale di alcuni istituti di credito, riservato ad investitori professionali e gestito dalla società di gestione indipendente Quaestio Capital Management SGR S.p.A. (<i>“Quaestio SGR”</i>).</p> <p>Il Gruppo La Cassa di Ravenna ha sottoscritto una quota del Fondo Atlante pari a Euro 921.392: la valutazione della quota al 31.12.2017 era pari a Euro 109.945, per cui si è resa necessaria una svalutazione per l’anno 2017 pari ad Euro 619.580.</p>
D.3	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>Fattori di rischio comuni alle diverse tipologie di prestiti obbligazionari.</p> <p>Rischio connesso all’utilizzo del <i>“bail-in”</i></p> <p>In data 16 novembre 2015 sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale i Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015 attuativi della BRRD, individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità di Risoluzione possono adottare per la risoluzione di una banca in dissesto ovvero a rischio di dissesto. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità di Risoluzione è previsto il summenzionato strumento del <i>“bail-in”</i></p>

ossia il potere di riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle obbligazioni. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le Autorità di Risoluzione avranno il potere di cancellare le obbligazioni e modificare la scadenza delle obbligazioni, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio. Nell'applicazione dello strumento del "bail in", le Autorità di Risoluzione dovranno tenere conto della gerarchia di passività indicata nel precedente Elemento C.8. Lo strumento sopra descritto del "bail-in" potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla normativa di recepimento, inoltre, sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione sopra descritti e qualora sussistano i presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato. Fatto salvo quanto sopra, in circostanze eccezionali, quando è applicato lo strumento del "bail-in", l'Autorità di Risoluzione potrà escludere, in tutto o in parte, talune passività dall'applicazione del "bail-in". Pertanto, nel caso in cui sia disposta l'esclusione dal "bail-in" di alcune passività, sussiste il rischio che le perdite che tali passività avrebbero dovuto assorbire siano trasferite ai titolari delle altre passività soggette a "bail-in" mediante la loro riduzione o conversione in capitale.

Rischio di credito per il sottoscrittore

L'investitore, acquistando le obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base, è esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non beneficiano di alcuna garanzia reale, di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Rischi connessi alla vendita prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi (variazione tassi, assenza di liquidità, deterioramento della qualità del credito, commissioni e oneri nel prezzo di emissione) e potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del loro valore nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale.

Rischio di tasso di mercato

Il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe variare nel corso della durata delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato. Pertanto, in caso di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore è esposto a tale rischio di tasso, in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherebbe una diminuzione del prezzo del titolo, mentre nel caso contrario il titolo subirebbe un apprezzamento.

L'impatto delle variazioni dei tassi di mercato sul prezzo delle Obbligazioni a Step up è tanto più accentuato quanto più è lunga la vita residua del Titolo.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è rappresentato dall'eventualità che l'investitore, nell'ipotesi di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza, si trovi nella difficoltà di liquidare prontamente ed economicamente il proprio investimento. Non è prevista la quotazione delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato. L'Emittente richiederà l'ammissione

alla negoziazione delle Obbligazioni presso il sistema multilaterale di negoziazione (MTF) "Hi-Mtf". Qualora la domanda di ammissione alla negoziazione non sia accolta ovvero nel periodo tra la data di chiusura del Periodo di Offerta e la data di inizio delle negoziazioni, l'Emittente si riserva la facoltà di riacquistare le Obbligazioni detenute dalla propria clientela in un dossier titoli aperto presso le filiali del Gruppo, operando nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio senza limiti quantitativi. L'eventuale riacquisto da parte dell'Emittente potrebbe avvenire anche ad un prezzo inferiore al Prezzo di Emissione sulla base della Policy di pricing prevista dall'Emittente. Tuttavia anche laddove le Obbligazioni fossero negoziate in un MTF, non vi è garanzia di un elevato livello di liquidità dei Titoli.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe ridursi in caso di peggioramento della situazione patrimoniale e finanziaria dell'Emittente, di deterioramento del suo merito di credito ovvero di un diverso apprezzamento del rischio Emittente.

Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni senior rispetto al rendimento di un titolo di Stato Italiano

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta), al lordo e al netto dell'effetto fiscale potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento di un titolo di Stato di similare durata residua ed analoghe caratteristiche finanziarie.

Rischi connessi a situazioni di potenziale conflitto di interesse

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore e pertanto possono sussistere situazioni di conflitto di interesse dei soggetti coinvolti nell'operazione.

Rischio correlato alla coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento e con il Collocatore

L'Emittente agirà quale Responsabile del Collocamento, nonché quale Collocatore, pertanto l'Emittente si troverà in una situazione di conflitto di interessi in quanto trattasi di un'operazione avente ad oggetto Obbligazioni di propria emissione.

Rischio correlato alla coincidenza delle società del Gruppo dell'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento

Società del Gruppo dell'Emittente possono operare, qualora così individuate nelle Condizioni Definitive, in qualità di Soggetto Incaricato del Collocamento delle Obbligazioni, pertanto si potrà determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in ragione degli interessi di cui i suddetti soggetti sono portatori.

Il Soggetto Incaricato del Collocamento potrà ricevere dall'Emittente la corresponsione di commissioni di collocamento per l'attività svolta e tale situazione determina un ulteriore conflitto di interessi.

Rischio di coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo

Poiché l'Emittente opererà anche quale Agente di Calcolo, cioè il soggetto incaricato di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sulle Obbligazioni, tale coincidenza di ruoli (Emittente e Agente di Calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi. Si evidenzia che tale fattore di rischio è meno rilevante per le Obbligazioni che prevedono la corresponsione di interessi calcolati sulla base di tassi di interesse predeterminati, fissi o crescenti.

Rischio di assenza di rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating, né per se né per le Obbligazioni. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente e, conseguentemente, di rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.

Rischio derivante dalle modifiche al regime fiscale applicabile alle Obbligazioni

I redditi derivanti dalle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di volta in volta. Non vi è certezza, infatti che il regime fiscale applicabile alla data di approvazione del presente Prospetto di Base o alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive rimanga invariato durante la vita delle Obbligazioni. Tutti gli oneri fiscali, presenti e futuri, che si applicano ai pagamenti effettuati in relazione alle Obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. L'investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte, che andrebbero a diminuire il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni.

Rischio di chiusura anticipata dell'emissione

L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento, durante il Periodo d'Offerta, qualora si verificassero rilevanti mutamenti di mercato ovvero in ragione di cambiamenti nelle esigenze di raccolta dell'Emittente, alla chiusura anticipata della stessa, e pertanto l'ammontare totale dell'emissione potrebbe essere inferiore a quella massima indicata, incidendo sulla liquidità dei titoli.

SEZIONE E. OFFERTA

E.2.b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi.	Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte dell'Emittente. L'ammontare ricavato dall'offerta al pubblico di prestiti obbligazionari sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia e finanziaria della Banca.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta.	<p>Ammontare totale dell'offerta L'ammontare nominale massimo dell'Offerta (l'Ammontare Nominale Massimo) è pari a Euro 20.000.000. L'Emittente si riserva la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Nominale Massimo dell'Offerta mediante apposito avviso che sarà trasmesso alla CONSOB e pubblicato sul proprio sito web dell'Emittente.</p> <p>Periodo di validità dell'offerta Il Periodo di Offerta decorre dal 19/11/2018 al 18/01/2019 (date entrambe incluse). L'Emittente si riserva la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta, dandone comunicazione tramite apposito avviso che sarà trasmesso alla CONSOB e pubblicato sul sito web dell'Emittente www.lacassa.com prima della chiusura del Periodo di Offerta.</p> <p>Revoca e ritiro dell'offerta L'Emittente si riserva la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'Offerta, dandone comunicazione tramite apposito avviso che sarà trasmesso alla CONSOB e pubblicato sul sito web dell'Emittente www.lacassa.com prima della chiusura del Periodo di Offerta. Qualora, nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni e prima della Data di Emissione, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'Offerta, l'Emittente si riserva la facoltà di ritirare l'Offerta in tutto o in parte. Tale decisione verrà comunicata al pubblico entro rispettivamente, la data di inizio della Singola Offerta (nel caso in cui si decida di non dare inizio all'Offerta) e la Data di Emissione delle Obbligazioni (nel caso in cui si decida di revocare l'Offerta), mediante avviso che sarà trasmesso alla CONSOB e pubblicato sul sito web dell'Emittente.</p> <p>Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato Non sono previsti criteri di riparto. Saranno pertanto assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'importo massimo dell'Offerta. Infatti, qualora durante il Periodo di Offerta le richieste raggiungessero l'importo massimo indicato, si procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta, che sarà comunicata al pubblico mediante avviso trasmesso alla CONSOB e reso disponibile sul sito internet dell'Emittente. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione.</p> <p>Descrizione della procedura di sottoscrizione Durante il Periodo di Offerta, le sottoscrizioni potranno essere effettuate per un importo minimo di Euro 1.000,00 pari al Valore Nominale di ogni Obbligazione incrementabile</p>

		<p>di Euro 1.000,00 e multipli di tale valore. Il Prezzo di Sottoscrizione è pari a 100% del Valore Nominale (corrispondente a Euro 1.000,00 per Obbligazione), Il Prezzo di Sottoscrizione alla Data di Regolamento sarà maggiorato del rateo interessi lordi maturati calcolato per i giorni intercorrenti tra la Data di Godimento e la Data di Regolamento.</p> <p>L'adesione all'Offerta avverrà tramite compilazione e sottoscrizione dell'apposita modulistica, disponibile presso la Sede e le Dipendenze dell'Emittente e presso la rete del Collocatore facente parte del Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna, Banca di Imola SpA. Le Obbligazioni saranno offerte e collocate interamente ed esclusivamente al pubblico indistinto in Italia.</p> <p>Fatte salve le ipotesi previste dalla normativa applicabile, le sottoscrizioni sono irrevocabili.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento è La Cassa di Ravenna S.p.A.</p> <p>Il Collocatori sono La Cassa di Ravenna S.p.A. e la Banca di Imola S.p.A come da Accordo di collocamento stipulato fra le parti.</p>
E.4	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta	<p>I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo in conflitto con quello dell'investitore.</p> <p>Di seguito vengono descritti i conflitti di interesse connessi con l'emissione delle Obbligazioni:</p> <p>Coincidenza dell'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento e con il Responsabile del Collocamento</p> <p>L'Emittente opera, in qualità di Soggetto Incaricato del Collocamento e come Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni; l'Emittente si trova pertanto in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto le Obbligazioni collocate sono di propria emissione.</p> <p>Coincidenza delle società del Gruppo dell'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento</p> <p>Società del Gruppo dell'Emittente operano, in qualità di Soggetto Incaricato del Collocamento delle Obbligazioni; in tal caso si potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in ragione degli interessi di Gruppo di cui i suddetti soggetti sono portatori.</p> <p>Coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il Calcolo</p> <p>L'Emittente opererà anche in qualità di Agente di Calcolo delle Obbligazioni e si trova pertanto in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sulle Obbligazioni (ivi incluso il calcolo dell'ammontare delle Cedole).</p>
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o all'offerente.	<p><u>Commissioni e/o altri costi inclusi nel Prezzo di Emissione</u></p> <p>Non Applicabile. Non sono previste commissioni o oneri inclusi nel Prezzo di Emissione.</p> <p><u>Commissioni e/o altri costi ulteriori rispetto al Prezzo di Emissione</u></p> <p>Non è previsto alcun ulteriore addebito da parte dell'Emittente per spese aggiuntive rispetto al Prezzo di Emissione.</p> <p>Sono a carico degli investitori le imposte e tasse dovute per legge sulle Obbligazioni. Possono inoltre sussistere spese relative all'apertura di un conto corrente e di un deposito titoli, laddove il sottoscrittore non intrattenga con la Banca un rapporto di clientela.</p>