



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 Spa
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 DI SINTESI

DEL PROGRAMMA DI OFFERTA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATI “OBBLIGAZIONI CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA A TASSO FISSO”

Il presente documento (la “**Nota di Sintesi**”), redatto ai sensi dell’articolo 5, comma 2 della Direttiva 2003/71/CE deve essere letto come introduzione al Documento di Registrazione sull’Emittente ed alla Nota Informativa (tali documenti, unitamente alla Nota di Sintesi, costituiscono congiuntamente il “**Prospetto di Base**”) predisposti dall’Emittente in relazione al Programma di emissione di prestiti obbligazionari denominati “OBBLIGAZIONI CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA A TASSO FISSO”.

La presente Nota di Sintesi è stata pubblicata mediante deposito presso la Consob in data 21 settembre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6075601 del 20 settembre 2006.

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

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

Per tutte le informazioni rilevanti concernenti l’Emittente e le emissioni obbligazionarie emesse ai sensi del Programma si invitano gli investitori a consultare il “**Prospetto di Base**” nella sua interezza; in particolare qualsiasi decisione d’investimento nelle obbligazioni bancarie “CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA” deve essere compiuta solo dopo aver attentamente esaminato tutte le informazioni contenute nel Prospetto di Base.

Qualsiasi responsabilità in ordine al contenuto della Nota di Sintesi potrà essere imputata all’Emittente soltanto qualora la stessa risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base.

Qualora sia proposto un ricorso davanti all’Autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli stati membri a sostenere le spese di traduzione prima dell’inizio del procedimento.

INDICE

| | | |
|-----|---|----|
| 1 | IDENTITA' DEGLI AMMINISTRATORI, DEI SINDACI, DEGLI ALTI DIRIGENTI E DEI REVISORI CONTABILI | 3 |
| 1.1 | Consiglio di Amministrazione | 3 |
| 1.2 | Collegio Sindacale | 3 |
| 1.3 | Alti Dirigenti | 3 |
| 1.4 | Società di Revisione | 3 |
| 2 | STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA | 4 |
| 3 | DATI FINANZIARI E PATRIMONIALI SELEZIONATI CONSOLIDATI; FONDI PROPRI E INDEBITAMENTO; RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI; FATTORI DI RISCHIO | 4 |
| 3.1 | Dati finanziari e patrimoniali selezionati consolidati | 4 |
| 3.2 | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi | 4 |
| 3.3 | Fattori di rischio relativi all'Emittente | 5 |
| 3.4 | Fattori di rischio relativi ai titoli offerti | 5 |
| 4 | INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE | 6 |
| 4.1 | Storia ed evoluzione dell'emittente | 6 |
| 4.2 | Panoramica delle attività aziendali | 7 |
| 5 | RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA | 7 |
| 5.1 | Resoconto | 7 |
| 5.2 | Tendenze Previste | 8 |
| 6 | DIPENDENTI | 8 |
| 7 | PRINCIPALI AZIONISTI | 8 |
| 8 | DETTAGLI DELL'OFFERTA | 8 |
| 8.1 | Dettagli dell'Offerta | 8 |
| 8.2 | Collocamento | 9 |
| 8.3 | Destinatari dell'Offerta | 9 |
| 8.4 | Criteri di riparto | 9 |
| 8.5 | Spese legate all'emissione | 9 |
| 8.6 | Regime Fiscale | 9 |
| 8.7 | Ammissione alla negoziazione | 9 |
| 8.8 | Restrizione alla trasferibilità | 9 |
| 9 | INDICAZIONI COMPLEMENTARI | 9 |
| 9.1 | Capitale sociale | 9 |
| 9.2 | Documenti accessibili al pubblico | 10 |

1 IDENTITA' DEGLI AMMINISTRATORI, DEI SINDACI, DEGLI ALTI DIRIGENTI E DEI REVISORI CONTABILI

1.1 Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione di Cassa di Risparmio di Ravenna Spa nominato dall'Assemblea del 14 aprile 2004 risulta attualmente così composto:

| Carica | Nome e cognome |
|---------------------|---------------------------------|
| Presidente | On. Dott. Antonio Patuelli * |
| Vice Presidente V. | Grand'Uff. Giorgio Sarti * |
| Vice Presidente | Cav. Lav. Dott. Camillo Venesio |
| Consigliere Anziano | Comm. Dott. Achille Saporetti * |
| Consigliere | Ing. Ernesto Giuseppe Alfieri * |
| Consigliere | Prof. Giorgio Amadei * |
| Consigliere | On. Dott. Giordano Angelini * |
| Consigliere | Dott. Roberto Budassi |
| Consigliere | Avv. Daniele Bulgarelli * |
| Consigliere | Per. ind. Alberto Domenicali * |
| Consigliere | Dott. Marco Galliani |
| Consigliere | Avv. Francesco Gianni |
| Consigliere | Rag. Angelo Minguzzi |
| Consigliere | Comm. Egisto Pelliconi * |
| Consigliere | Dott. Giuseppe Rogantini Picco |
| Consigliere | Mons. Matteo Solaroli |

* componenti del Comitato Esecutivo.

Il mandato scade in occasione dell'approvazione del bilancio 2006.

1.2 Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale è composto da tre membri effettivi. Vengono inoltre nominati due sindaci supplenti.

Essi durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2006.

I sindaci sono:

| Carica | Nome e cognome |
|-------------------|-------------------------------|
| Presidente | Rag. Gaetano Gentile |
| Sindaco effettivo | Comm. Vito Barboni |
| Sindaco effettivo | Rag. Cesare Felletti Spadazzi |
| Sindaco supplente | Avv. Luciano Contessi |
| Sindaco supplente | Dott. Ferruccio Fronzoni |

Tutti i Sindaci sono iscritti all'Albo dei revisori contabili.

1.3 Alti Dirigenti

| Carica | Decorrenza | Nome e cognome |
|-------------------------|------------|---------------------------|
| Direttore Generale | 16.10.2000 | Dott. Nicola Sbrizzi |
| Vice Direttore Generale | 19.10.2000 | Dott. Giuseppe De Filippi |

1.4 Società di revisione

L'Assemblea ordinaria dell'Emittente Cassa di Risparmio di Ravenna Spa in data 22 giugno 2004 ai sensi dell'articolo 2409 bis e seguenti del codice civile ed in conformità alla disciplina del Testo Unico dell' Intermediazione Finanziaria ha conferito l'incarico di controllo contabile per gli esercizi 2004, 2005 e 2006 alla società di revisione Deloitte & Touche Spa con sede legale in Milano, Via Tortona 25, iscritta nell'Albo speciale delle Società di Revisione.

2 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA E CALENDARIO PREVISTO

Nelle condizioni definitive sarà indicato, per ciascun prestito, l'Ammontare Totale ed il periodo di Offerta nonché il valore nominale ed il prezzo di emissione e di rimborso delle Obbligazioni.

3 DATI FINANZIARI E PATRIMONIALI SELEZIONATI CONSOLIDATI; FONDI PROPRI E INDEBITAMENTO; RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI; FATTORI DI RISCHIO

3.1 Dati finanziari e patrimoniali selezionati consolidati (in migliaia di euro)

Principali indicatori economico-patrimoniali

| INDICATORI DI SOLVIBILITA' | 2005 | 2004 |
|--|---------|---------|
| Tier 1 ratio* | 12,22% | 11,43% |
| Total capital ratio** | 14,19% | 13,44% |
| Sofferenze lorde su impieghi lordi | 1,00% | 0,78% |
| Sofferenze nette su impieghi netti | 0,40% | 0,36% |
| Partite anomale lorde su impieghi lordi*** | 2,07% | 1,67% |
| Patrimonio di Base | 362.591 | 347.324 |
| Patrimonio di Vigilanza | 420.795 | 408.234 |
| Free Capital | 261.646 | 261.917 |
| Coefficiente copertura | 46,45% | 33,80% |

* Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate

** Patrimonio di Vigilanza/Attività di rischio ponderate

*** Tra le partite anomale lorde sono riportati anche gli sconfinamenti oltre 90/180 giorni per circa 10,0 milioni di euro che non rilevano ai fini Banca d'Italia nel 2004

| PRINCIPALI DATI ECONOMICO/PATRIMONIALI | 2005 | 2004 |
|--|-----------|-----------|
| Margine di interesse | 90.278 | 83.135 |
| Margine di intermediazione | 146.297 | 133.617 |
| Utile lordo | 58.225 | 45.809 |
| Utile netto di pertinenza della Capogruppo | 30.436 | 23.937 |
| Crediti verso clientela | 2.705.140 | 2.547.778 |
| Totale Attivo | 3.660.627 | 3.475.713 |
| Raccolta diretta da clientela ordinaria | 2.961.649 | 2.812.839 |
| Patrimonio netto di Gruppo (incluso utile) | 433.006 | 405.089 |
| Capitale sociale | 151.372 | 151.372 |

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie e patrimoniali dell'Emittente si rinvia al Documento di Registrazione.

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

I ricavi netti delle emissioni, di cui alla Nota Integrativa sugli strumenti finanziari, sono finalizzati all'esercizio dell'attività creditizia della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa.

3.3 Fattori di rischio relativi all'Emittente

La Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, nello svolgimento della sua attività bancaria, è soggetta ad una serie di rischi tra cui i maggiori sono:

- a) **rischio di credito;**
- b) **rischi di mercato:**
 - di tasso di interesse
 - di prezzo
 - di cambio
- c) **rischio di liquidità;**
- d) **rischi operativi.**

A) Rischio di credito

Il rischio finanziario generato dall'attività creditizia, è connesso all'eventualità che l'emittente per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di adempiere alle obbligazioni assunte.

Linee guida nel processo di erogazione del credito presso la Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, sono:

- la diversificazione delle attività;
- la selezione della clientela ed il frazionamento dei rischi;
- la correlazione fra il fattore rischio ed il fattore rendimento (senza che il secondo prevalga sul primo);
- il perseguimento di un basso livello di insolvenze e perdite.

B) Rischio di mercato

Il rischio di mercato che si distingue in variazioni sfavorevoli dei prezzi di mercato di attività detenute in portafoglio, nonché in oscillazioni di tasso di interesse e di cambio è fronteggiato sia attraverso la formalizzazione di linee guida di investimento del portafoglio di proprietà volte a garantire il mantenimento di un adeguato livello di frazionamento degli investimenti, sia attraverso l'analisi quotidiana del valore al rischio ("VaR") che consente di determinare la massima perdita potenziale che il portafoglio potrebbe subire in un definito intervallo temporale associato a definiti livelli di probabilità.

C) Rischio di liquidità

L'esposizione complessiva della Banca al rischio di liquidità viene mantenuta su livelli modesti grazie alla oculata ripartizione del portafoglio finanziario. La composizione del portafoglio permette di mantenere condizioni sostanziali di equilibrio finanziario data anche la presenza di una elevata correlazione tra la duration media degli strumenti dell'attivo e del passivo e la netta prevalenza di attività finanziarie scambiate su mercati efficienti e, pertanto, prontamente liquidabili.

Il fabbisogno di liquidità a livello consolidato, alla data del 31.12.2005, risultava interamente coperto dalle attività liquide.

D) Rischio operativo

Il rischio operativo, definito come "il rischio di perdite derivanti da disfunzioni a livello di procedure, personale e sistemi interni, oppure da eventi esogeni", è stato recentemente oggetto di ulteriore attenzione con la conduzione di simulazioni che mostrano un assorbimento di capitale tale, visto l'elevato livello di patrimonializzazione della Cassa, da non determinare vincoli significativi alla normale operatività.

3.4 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 fisso" sono titoli di debito che garantiscano il rimborso del 100% del valore nominale. Inoltre le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso nella misura indicata nelle Condizioni Definitive relative a ciascun prestito.

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.

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 diminuzione 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.

Con riferimento al rendimento ottenibile, il rischio è quello di ottenere un rendimento a scadenza inferiore a quello altrimenti ottenibile sul mercato, nell'eventualità di un aumento dei tassi di mercato.

Rischio di liquidità

Non essendo prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato delle obbligazioni di cui alla 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.

Rischio legato alle caratteristiche delle singole emissioni effettuate nell'ambito del programma

Le caratteristiche delle obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del programma saranno individuate per ciascun prestito nelle condizioni definitive. Secondo le caratteristiche di ciascun prestito il titolo potrebbe essere altresì soggetto al rischio di rimborso anticipato (qualora l'emittente si riservi la facoltà di procedere al rimborso anticipato).

Per ciascun prestito tali rischi saranno di volta in volta indicati nelle Condizioni Definitive.

Rischio di conflitto di interessi

Poiché la Cassa di Risparmio di Ravenna Spa riveste contestualmente il ruolo di emittente e agente di calcolo questo può 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.

4 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

La Cassa di Risparmio di Ravenna è sorta ufficialmente il 21 dicembre 1839, con il riconoscimento giuridico dallo Stato Pontificio, per iniziativa di una società di benemeriti cittadini iniziando la propria attività il 1° marzo 1840. In data 17 marzo 1861 il riconoscimento giuridico fu confermato anche da parte dello Stato Italiano.

Nel dicembre 1991 la Cassa di Risparmio di Ravenna si è trasformata da ente pubblico economico creditizio in società per azioni ai sensi della legge 30 luglio 1990 n. 218 e del relativo decreto di

attuazione d.lgs. 20 novembre 1990 n. 356, mediante atto di conferimento unilaterale delle attività e delle passività.

A seguito della realizzazione del progetto di ristrutturazione, approvato con Decreto del Ministro del Tesoro del 23 dicembre 1991, l'Ente conferente è divenuto "Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna".

Successivamente, a seguito di operazioni di aumento di capitale e cessione di azioni, la quota di partecipazione della Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna si è ridotta all'attuale 49,74%.

Alla data del presente documento di registrazione il capitale sociale sottoscritto e versato, pari a 151.372.000,00 euro, rappresentato da n. 29.110.000 azioni ordinarie dal valore nominale unitario di 5,20 euro, è detenuto:

- per 75.296.000,00 euro dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna (49,74%);
- per 76.076.000,00 euro da altri Azionisti (50,26%).

La Cassa di Risparmio di Ravenna Spa a partire dall'1.1.1992 svolge, senza soluzione di continuità, tutte le attività che facevano capo all'ente conferente.

Essa opera tramite un'organizzazione di sportelli operanti nelle province di Ravenna, Bologna, Ferrara, Firenze, Forlì-Cesena, Modena, Parma, Pesaro – Urbino e Rimini.

Denominazione legale

La Cassa di Risparmio di Ravenna Spa, con sede legale a Ravenna, Piazza Garibaldi n.6 è costituita nella forma giuridica di società per azioni.

Legislazione in base alla quale opera

La Cassa di Risparmio di Ravenna Spa è una società esistente ed operante in base al diritto italiano.

4.2 Panoramica delle attività aziendali

La Cassa è autorizzata alla raccolta del risparmio ed all'esercizio del credito nelle diverse forme tecniche; svolge inoltre tutti i principali servizi collaterali e strumentali (negoziazione, collocamento, amministrazione e custodia strumenti finanziari, risparmio gestito, collocamento prodotti di bancassicurazione e fondi previdenziali, operazioni valutarie e in cambi, emissione di assegni circolari, custodia valori, servizi di incasso e pagamento, leasing, factoring e riscossione tributi anche tramite società partecipate). La Cassa effettua, altresì, direttamente operazioni di credito speciale e a medio e lungo termine. Negli ultimi anni grande attenzione è stata dedicata ai servizi di banca telematica, settore nel quale è presente con prodotti che hanno incontrato il favore della clientela sia d'impresa che privata.

5 RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA

5.1 Resoconto

Nel 2005 lo sviluppo dell'attività consolidata, dominata dalla componente bancaria, ha evidenziato un andamento favorevole per le società componenti che hanno operato, come di consueto, in perfetta sintonia con gli obiettivi strategici del Gruppo.

Il conto economico consolidato del 2005 registra un margine d'intermediazione di 146.297 migliaia di euro, in crescita del 9,49% rispetto alle 133.617 migliaia di euro del 2004. In quest'ambito, il margine di interesse ammonta a 90.278 migliaia di euro, con un aumento dell'8,59% rispetto al 2004. Le commissioni nette registrano un incremento dell'8,27%, salendo a 51.368 migliaia di euro dalle 47.444 migliaia di euro dell'anno precedente.

I costi operativi, depurati degli altri proventi di gestione (pari a 14.447 migliaia di euro – 11.389 nel 2004) ammontano a 96.213 migliaia di euro, in crescita del 4,05%. In quest'ambito, i costi del personale crescono del 2,52% a 52.627 migliaia di euro rispetto alle 51.334 migliaia di euro del precedente esercizio.

Conseguentemente, il risultato della gestione operativa (al lordo delle rettifiche su crediti ed altre attività) si attesta a 64.531 migliaia di euro nel 2005 (+22,82% sul 2004).

Il complesso delle rettifiche di valore è pari a 9.049 migliaia di euro, in calo del 15,89% rispetto alle 10.759 migliaia del 2004.

Dopo la contabilizzazione di imposte per 23.484 migliaia di euro e l'attribuzione ai terzi della quota di pertinenza pari a 4.052 migliaia di euro, l'utile netto consolidato si attesta a 30.436 migliaia di euro.

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale consolidato, al 31 dicembre 2005 i crediti verso la clientela ammontano a 2.705.140 migliaia di euro, in crescita del 6,18% rispetto al 31 dicembre 2004. Le attività finanziarie deteriorate nette (incluse le posizioni scadute) si sono attestate a 35.079 migliaia di euro, con un'incidenza sui crediti complessivi pari all' 1,3%.

La totale massa amministrata per conto della clientela risulta pari a 7.524.075 migliaia di euro, in crescita del 13,89% rispetto al 31 dicembre 2004.

Il Patrimonio netto di gruppo si attesta a 433.006 migliaia di euro contro le 405.089 migliaia di euro del 2004.

I coefficienti patrimoniali al 31 dicembre 2005 risultano pari al 12,22% per il Tier 1 ratio ed al 14,19% per il coefficiente patrimoniale totale.

5.2 Tendenze previste

Si dichiara che non si è a conoscenza di informazioni su tendenze, incertezze, richieste impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative negative sulle prospettive della Cassa, almeno per l'esercizio in corso.

6 DIPENDENTI

Nel suo insieme al 31 dicembre 2005 il Gruppo Cassa di Risparmio di Ravenna Spa si avvaleva complessivamente della collaborazione di 862 dipendenti, di cui 783 operanti nel settore bancario e 79 in quello esattoriale.

7 PRINCIPALI AZIONISTI

Conseguentemente anche ad una espressa previsione statutaria dal libro soci non risultano alla data del presente documento azionisti diversi dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna, (che detiene il 49,74%), che detengono partecipazioni superiori al 2% del capitale sociale della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa.

La Cassa di Risparmio di Ravenna Spa non ha mai emesso prestiti obbligazionari convertibili o con warrant, né opzioni che diano diritto alla sottoscrizione di azioni.

8 DETTAGLI DELL'OFFERTA

8.1 Dettagli dell'Offerta

Le OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO determinano l'obbligo per l'emittente di rimborsare l'investitore, a scadenza, il 100% del loro valore nominale.

Le stesse danno diritto al pagamento di Cedole il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso la cui misura sarà indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun prestito obbligazionario.

Il codice Isin delle obbligazioni facente parte di ciascun prestito sarà anche esso indicato nelle Condizioni Definitive.

La durata del periodo di Offerta per tutte le Obbligazioni, sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella di inizio Godimento.

In qualsiasi momento durante il periodo di Offerta, l'Emittente potrà:

- estendere la durata del Periodo di Offerta;
- procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste e
- aumentare l'ammontare totale del singolo prestito obbligazionario.

dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e, contestualmente trasmettendo tale avviso alla CONSOB.

8.2 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.

8.3 Destinatari dell'Offerta

Le obbligazioni saranno offerte al pubblico indistinto in Italia.

8.4 Criteri di riparto

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno 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.

8.5 Spese legate all'emissione

Non sono previste commissioni di collocamento a carico dell'investitore.

8.6 Regime fiscale

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e le tasse presenti e future che per legge regolano le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Attualmente si rende applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50% secondo le disposizioni previste dal D. Lgs. 1° aprile 1996 n. 239 e successive modifiche.

8.7 Ammissione alla negoziazione

Le obbligazioni della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa non saranno oggetto di alcuna domanda di ammissione alla negoziazione finalizzata alla distribuzione nei mercati regolamentati.

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

8.8 Restrizioni alla trasferibilità

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

9 INDICAZIONI COMPLEMENTARI

9.1 Capitale sociale

Alla data del presente documento il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 151.372.000,00 rappresentato da n. 29.110.000 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 5,20.

9.2 Documenti accessibili al pubblico

Presso la sede legale della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa sarà possibile consultare la seguente documentazione:

1. bilancio individuale degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004 e al 31 dicembre 2005 con le relative relazioni del Collegio Sindacale e certificazioni delle società di revisione;
2. bilancio consolidato degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004 e al 31 dicembre 2005 con le relative relazioni del Collegio Sindacale e certificazioni delle società di revisione;
3. atto costitutivo e statuto sociale della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa;
4. Documento di Registrazione, Nota Informativa e Nota di Sintesi.

La documentazione di cui ai punti 1, 2 e 4 è altresì disponibile sul sito internet dell'Emittente www.lacassa.com mentre la documentazione di cui al punto 3 è disponibile presso la Segreteria Affari Generali dell'Emittente.