



Emittente

**Banca Popolare
di Ravenna**

GRUPPO BPER

Società per Azioni

Sede Legale in Ravenna, Via A. Guerrini n.14

Iscritta all'Albo delle Banche al n.1161

Capitale Sociale € 54.408.226,50

Iscrizione al Registro delle Imprese di Ravenna, Codice Fiscale e Partita IVA n.00070300397

Gruppo Bancario Banca popolare dell'Emilia Romagna n. 5387.6

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative all'emissione del prestito obbligazionario denominato

**BANCA POPOLARE DI RAVENNA 1,75% 06/03/2014 - 06/06/2016
TASSO FISSO**

ISIN IT0005002552

sulla base dei singoli programmi di offerta di prestiti obbligazionari denominati "Banca Popolare di Ravenna SpA Obbligazioni a Tasso Fisso", "Banca Popolare di Ravenna SpA a Tasso Variabile (o a Tasso Variabile con Cap e/o Floor)", "Banca Popolare di Ravenna SpA a Tasso Misto (o a Tasso Misto con Cap e/o Floor)", "Banca Popolare di Ravenna SpA Step Up/Step Down (o Step Up/Step Down callable)", "Banca Popolare di Ravenna SpA Zero Coupon" che compongono il Prospetto di Base a cui le presenti Condizioni Definitive si riferiscono.

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

Si precisa che:

- a) le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE, come modificata ed integrata dalla Direttiva 2010/73/UE, e redatte in conformità alla Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 ed al Regolamento (CE) n. 809/2004, successivamente modificato dal Regolamento Delegato (UE) n. 486/2012 e dal Regolamento Delegato (UE) n. 862/2012, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base e agli eventuali supplementi pubblicati;
- b) le Condizioni Definitive, nonché tutti gli altri documenti componenti il Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente (Via A. Guerrini 14, Ravenna) e consultabili sul sito Internet dell'Emittente www.bpr.it nella sezione "Informazioni Societarie" alla voce "Obbligazioni – Prestiti Obbligazionari";
- c) si invita l'investitore, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni, a leggere le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 6 novembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n.86326 del 31 ottobre 2013, nonché al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 6 novembre 2013 a seguito di approvazione della Consob comunicata con nota n.86326 del 31 ottobre 2013 .
- d) alle presenti Condizioni Definitive è allegata la nota di Sintesi relativa alla singola emissione.

Le presenti Condizioni definitive sono state trasmesse a Consob in data 28/02/2014.

INFORMAZIONI ESSENZIALI

Ulteriori conflitti di interesse	Non ci sono ulteriori conflitti di interesse oltre a quelli indicati al paragrafo 3.1 della Nota Informativa del Prospetto di Base.
Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca Popolare di Ravenna. L'ammontare ricavato dall'offerta al pubblico di Prestiti Obbligazionari sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia e finanziaria della Banca.

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

Denominazione Obbligazioni	“Banca Popolare di Ravenna – Obbligazioni a tasso fisso 1,75% 06/03/2014 - 06/06/2016”
Valore nominale unitario delle obbligazioni	1.000 Euro
Codice ISIN	IT0005002552
Periodicità di pagamento delle Cedole	La prima Cedola ha una periodicità minore, pari a 3 mesi, rispetto alle altre Cedole del Prestito che hanno una durata pari a 6 mesi
Agente per il calcolo	La funzione di Agente per il calcolo viene svolta da Banca popolare di Ravenna SpA.
Tasso di interesse nominale per Obbligazioni a Tasso Fisso e disposizioni relative agli interessi da pagare	Le Obbligazioni fruttano, sul Valore Nominale, interessi calcolati ad un tasso annuo lordo del 1,75%.
Convenzione di Calcolo	ACT/ACT
Calendario	Si fa riferimento al calendario TARGET
Data di Godimento	La Data di Godimento è 06/03/2014.
Data di Pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 06/06/2014; 06/12/2014; 06/06/2015; 06/12/2015; 06/06/2016.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 06/06/2016.
Rimborso	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla Data di Scadenza del 06/06/2016 in un'unica soluzione e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data.

Tasso di rendimento Il rendimento effettivo lordo a scadenza è pari al 1,76%.

Il corrispondente rendimento effettivo netto, calcolato applicando l'imposta sostitutiva attualmente vigente del 20%, è pari al 1,40%.

Data di Emissione La Data di Emissione del Prestito è il 06/03/2014.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Condizioni dell'offerta L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate compilando apposita modulistica disponibile presso Banca popolare di Ravenna SpA. All'aderente che non sia titolare di un deposito titoli presso Banca popolare di Ravenna SpA sarà richiesta obbligatoriamente l'apertura di tale deposito.

Ammontare Totale L'Ammontare Totale dell'emissione è pari ad Euro 13.000.000, per un totale di n. 13.000 Obbligazioni.

Periodo di Offerta Le Obbligazioni saranno offerte dal 06/03/2014 al 06/05/2014, salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta.

Lotto Minimo Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.

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

Data di Regolamento del Prestito La Data di Regolamento del Prestito è 06/03/2014 per le sottoscrizioni a tale data.

Per le sottoscrizioni successive in termine, la Data di Regolamento coincide con la data valuta indicata al momento della sottoscrizione, con versamento a conguaglio del rateo (in ipotesi di presenza di una o più Cedole Fisse) maturato nella misura fissa stabilita per la cedola. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione ACT/ACT su base periodale.

Prezzo di Emissione Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè a Euro 1.000.

Commissioni di Collocamento e/o altre spese a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di collocamento e/o spese a carico del sottoscrittore.
Soggetto incaricato del Collocamento	Il Soggetto Incaricato del Collocamento delle Obbligazioni è Banca Popolare di Ravenna SpA.
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

Ammissione alla negoziazione	<p>L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il sistema di internalizzazione sistematica MELT, gestito da Banca popolare dell'Emilia Romagna, entro 90 giorni dalla Data di Emissione.</p> <p>L'eventuale avvenuta ammissione verrà deliberata come da art. 6.3 del Regolamento Internalizzatore Sistemico MelTrading - MELT, disponibile alla sezione "MELT" sul sito www.gruppobper.it, e sarà segnalata da apposito avviso pubblicato sul sito www.bpr.it (sezione "Informazioni Societarie" alla voce "Obbligazioni – Prestiti Obbligazionari", link "Documenti consultabili – Obbligazioni in offerta ed esiti delle offerte concluse 2013/2014").</p> <p>Le quotazioni delle obbligazioni negoziate sul MELT saranno pubblicate sul sito del Gruppo BPER www.gruppobper.it alla predetta sezione "MELT".</p>
Modalità di determinazione del prezzo sul mercato secondario ed eventuali spread di negoziazione	<p>Nell'eventualità che le Obbligazioni vengano quotate presso il MELT, i prezzi di acquisto e di vendita saranno conoscibili secondo le regole proprie di tale Sistema di Internalizzazione Sistematica, consultabili sul sito www.gruppobper.it, sezione "MELT".</p> <p>Nel caso in cui l'Obbligazione non sia negoziata su MELT, l'Emittente si assume l'impegno ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazione, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio.</p>

NOTA DI SINTESI DELL'EMISSIONE BPR
1,75% 06/03/2014-06/06/2016
ISIN IT0005002552

La Nota di Sintesi è composta da requisiti di informazione noti come "Elementi". Questi Elementi sono classificati in sezioni A - E (A.1 - E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in relazione all'Emittente e alla tipologia di Strumenti Finanziari. Dal momento che alcuni Elementi non devono essere riportati, la sequenza numerica degli stessi potrebbe non essere completa. Nonostante alcuni Elementi debbano essere inseriti in relazione alla tipologia di Strumenti Finanziari e di Emittente, può accadere che non sia possibile fornire alcuna informazione pertinente in merito ad alcuni Elementi. In questo caso sarà presente una breve descrizione dell'Elemento con l'indicazione "non applicabile".

SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE		
A.1	Introduzione e avvertenze	<p>La presente Nota di Sintesi è un documento che riassume le caratteristiche essenziali dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari nonché i rischi associati agli stessi.</p> <p>Si avverte, quindi, che:</p> <ul style="list-style-type: none"> • essa va letta come un'introduzione al Prospetto di Base; • qualunque decisione di investire in Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame del relativo Prospetto di Base nella sua interezza, compresi i documenti in esso incorporati mediante riferimento; • qualora sia proposta un'azione 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; • la responsabilità civile incombe solo sull'Emittente, quale soggetto che ha presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la stessa Nota risulti 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 in tali strumenti finanziari.
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri Intermediari	<p>Non applicabile. L'Emittente non intende accordare il consenso all'utilizzo del Prospetto per la successiva rivendita o collocamento delle Obbligazioni da parte di altri Intermediari Finanziari.</p>

Finanziari		
SEZIONE B – EMITTENTE		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è "Banca Popolare di Ravenna Società per Azioni".
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera e suo paese di costituzione	La Banca Popolare di Ravenna è una società per azioni, con sede legale e direzione generale in Via A.Guerrini 14 - Ravenna. L'Emittente è una società di diritto italiano, costituita e disciplinata in base alla legge italiana ed altresì regolata dalle disposizioni emanate dagli Organi di Controllo e di Vigilanza per le istituzioni creditizie.
B.4.b	Descrizione delle tendenze note riguardanti l'emittente e i settori in cui opera	Per quanto a conoscenza dell'Emittente, non vi sono informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente stesso, almeno per l'esercizio in corso.
B.5	Descrizione del Gruppo e della posizione che l'Emittente occupa	L'Emittente fa parte del Gruppo Bancario Banca popolare dell'Emilia Romagna. In tale qualità, la Banca è tenuta all'osservanza delle disposizioni che la Capogruppo Banca Popolare dell'Emilia Romagna soc.coop. emana, nell'esercizio della sua attività di direzione e coordinamento, per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse e per la stabilità del Gruppo Bancario medesimo. La Capogruppo supporta le controllate garantendo ad esse una costante assistenza per le attività che richiedano <i>know-how</i> specialistico (es.: finanza, interpretazione normativa e sua applicazione, finanza aziendale, etc.), nonché per particolari processi operativi (sistemi informativi, analisi e processi organizzativi, formazione del personale, etc.). Inoltre talune attività di amministrazione e di supporto alle controllate (quali <i>back office</i> , <i>information technology</i> , organizzazione etc.) sono svolte da BPER Services, società consortile di Gruppo.
B.9	Previsioni o stime degli utili	Non applicabile. Nel presente Prospetto di Base non è inclusa alcuna previsione o stima degli utili.
B.10	Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie degli	Non applicabile. Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2011 e 2012 sono state desunte dal bilancio, sottoposto a revisione contabile, come stabilito dal D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche, dalla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., la quale ha espresso un giudizio senza rilievi e senza richiamo di informativa. Le relazioni di revisione per ogni singolo esercizio sono allegare ai fascicoli di bilancio a disposizione presso la sede dell'Emittente e sul suo sito Internet www.bpr.it . – sezione "Informazioni Societarie" alla voce "Bilanci e relazioni".

	esercizi passati																																																																																	
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente	<p>Di seguito si riportano alcuni dati finanziari e patrimoniali relativi alla Banca tratti dai bilanci annuali individuali degli esercizi 2011 e 2012, sottoposti a revisione contabile.</p> <p>I dati finanziari e patrimoniali sono redatti in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.</p> <p>I Prospetti completi attinenti la situazione patrimoniale ed economica individuale sono pubblicati sul sito internet dell'Emittente www.bpr.it.</p> <p>Tabella su patrimonio e coefficienti di vigilanza (Bil.2012 Nota Integrativa Parte F pagg. 197-200).(importi in migliaia di Euro)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicatori patrimoniali</th> <th>30/06/2013</th> <th>31/12/2012</th> <th>30/06/2012</th> <th>31/12/2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Attività ponderate per il rischio (RWA)</td> <td>1.494.263</td> <td>1.532.950</td> <td>1.502.875</td> <td>1.630.888</td> </tr> <tr> <td>Core Tier one ratio</td> <td>19,66%</td> <td>18,82%</td> <td>18,85%</td> <td>15,93%</td> </tr> <tr> <td>Tier one capital ratio</td> <td>19,66%</td> <td>18,82%</td> <td>18,85%</td> <td>15,93%</td> </tr> <tr> <td>Total capital ratio</td> <td>20,10%</td> <td>19,26%</td> <td>19,76%</td> <td>17,84%</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio Vigilanza compr. Patr. di 3° livello</td> <td>300.293</td> <td>295.174</td> <td>296.937</td> <td>290.917</td> </tr> <tr> <td>di cui: Patrimonio di base</td> <td>293.714</td> <td>288.574</td> <td>283.217</td> <td>259.782</td> </tr> <tr> <td>di cui: Patrimonio supplementare</td> <td>6.579</td> <td>6.600</td> <td>13.720</td> <td>31.135</td> </tr> </tbody> </table> <p>Tabella sui principali indicatori di rischiosità creditizia (Bil.2012 Relaz. Amministratori pag. 27)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicatori di rischiosità creditizia</th> <th>30/06/2013</th> <th>31/12/2012</th> <th>30/06/2012</th> <th>31/12/2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sofferenze nette/Patrimonio netto</td> <td>20,02%</td> <td>15,04%</td> <td>9,69%</td> <td>8,26%</td> </tr> <tr> <td>Sofferenze lorde/crediti vs clientela lordi (1)</td> <td>5,55%</td> <td>4,39%</td> <td>3,25%</td> <td>2,84%</td> </tr> <tr> <td>Sofferenze nette/crediti vs clientela netti (1)</td> <td>3,08%</td> <td>2,25%</td> <td>1,46%</td> <td>1,22%</td> </tr> <tr> <td>Attività deteriorate¹ lorde/crediti vs clientela (2)</td> <td>13,42%</td> <td>11,03%</td> <td>8,81%</td> <td>7,23%</td> </tr> <tr> <td>Attività deteriorate nette/crediti vs clientela (2)</td> <td>9,95%</td> <td>7,84%</td> <td>6,17%</td> <td>4,99%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di copertura dei crediti deteriorati</td> <td>29,09%</td> <td>31,75%</td> <td>32,42%</td> <td>32,95%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di copertura delle sofferenze</td> <td>47,02%</td> <td>50,87%</td> <td>56,71%</td> <td>58,34%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) Nell'esercizio 2012 le sofferenze hanno registrato un sensibile incremento sia nel valore lordo (+ 57,77%) sia nel netto (+87,23%) (2) L'incremento dei crediti deteriorati ed in particolare delle partite a sofferenza risulta ascrivibile al contesto economico nazionale ed internazionale del momento.</p>	Indicatori patrimoniali	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012	31/12/2011	Attività ponderate per il rischio (RWA)	1.494.263	1.532.950	1.502.875	1.630.888	Core Tier one ratio	19,66%	18,82%	18,85%	15,93%	Tier one capital ratio	19,66%	18,82%	18,85%	15,93%	Total capital ratio	20,10%	19,26%	19,76%	17,84%	Patrimonio Vigilanza compr. Patr. di 3° livello	300.293	295.174	296.937	290.917	di cui: Patrimonio di base	293.714	288.574	283.217	259.782	di cui: Patrimonio supplementare	6.579	6.600	13.720	31.135	Indicatori di rischiosità creditizia	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012	31/12/2011	Sofferenze nette/Patrimonio netto	20,02%	15,04%	9,69%	8,26%	Sofferenze lorde/crediti vs clientela lordi (1)	5,55%	4,39%	3,25%	2,84%	Sofferenze nette/crediti vs clientela netti (1)	3,08%	2,25%	1,46%	1,22%	Attività deteriorate ¹ lorde/crediti vs clientela (2)	13,42%	11,03%	8,81%	7,23%	Attività deteriorate nette/crediti vs clientela (2)	9,95%	7,84%	6,17%	4,99%	Rapporto di copertura dei crediti deteriorati	29,09%	31,75%	32,42%	32,95%	Rapporto di copertura delle sofferenze	47,02%	50,87%	56,71%	58,34%
Indicatori patrimoniali	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012	31/12/2011																																																																														
Attività ponderate per il rischio (RWA)	1.494.263	1.532.950	1.502.875	1.630.888																																																																														
Core Tier one ratio	19,66%	18,82%	18,85%	15,93%																																																																														
Tier one capital ratio	19,66%	18,82%	18,85%	15,93%																																																																														
Total capital ratio	20,10%	19,26%	19,76%	17,84%																																																																														
Patrimonio Vigilanza compr. Patr. di 3° livello	300.293	295.174	296.937	290.917																																																																														
di cui: Patrimonio di base	293.714	288.574	283.217	259.782																																																																														
di cui: Patrimonio supplementare	6.579	6.600	13.720	31.135																																																																														
Indicatori di rischiosità creditizia	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012	31/12/2011																																																																														
Sofferenze nette/Patrimonio netto	20,02%	15,04%	9,69%	8,26%																																																																														
Sofferenze lorde/crediti vs clientela lordi (1)	5,55%	4,39%	3,25%	2,84%																																																																														
Sofferenze nette/crediti vs clientela netti (1)	3,08%	2,25%	1,46%	1,22%																																																																														
Attività deteriorate ¹ lorde/crediti vs clientela (2)	13,42%	11,03%	8,81%	7,23%																																																																														
Attività deteriorate nette/crediti vs clientela (2)	9,95%	7,84%	6,17%	4,99%																																																																														
Rapporto di copertura dei crediti deteriorati	29,09%	31,75%	32,42%	32,95%																																																																														
Rapporto di copertura delle sofferenze	47,02%	50,87%	56,71%	58,34%																																																																														

¹ Si definiscono attività "deteriorate" le attività che ricadono nelle categorie delle *sofferenze, delle partite incagliate, delle esposizioni ristrutturate o delle esposizioni scadute e/o sconfinanti* deteriorate come descritte nella circolare n. 272 di Banca d'Italia.

Tabella sui principali indicatori di rischiosità creditizia del Sistema Bancario al 31 dicembre 2012 (fonte Banca d'Italia: Rapporto sulla stabilità finanziaria 5 aprile 2013)

Sofferenze lorde/crediti vs clientela lordi	7,2%
Sofferenze nette/crediti vs clientela netti	3,5%
Rapporto di copertura delle sofferenze	54,6%
Attività deteriorate lorde/crediti vs clientela lordi	13,4%
Rapporto di copertura dei crediti deteriorati	38,8%

L'esposizione verso grandi rischi, come riportati in nota integrativa del bilancio (Bilancio 2012 pag.163), può essere rappresentata come segue:

Tabella grandi rischi

	Valore di Bilancio	Valore Ponderato	Valore di Bilancio	Valore Ponderato
	30/06/2013		31/12/2012	
%Impieghi Grandi Rischi / Totale Impieghi Netti	30,05%	7,61%	29,29%	8,32%
	30/06/2012		31/12/2011	
%Impieghi Grandi Rischi / Totale Impieghi Netti	31,98%	7,57%	43,20%	7,76%

Tabella sui principali dati di Stato Patrimoniale (Bil.2012pag. 56/57) (importi in migliaia di Euro)

Dati patrimoniali	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012	31/12/2011
Raccolta diretta	2.004.727	2.065.648	2.022.734	2.164.971
Raccolta indiretta	1.084.201	1.096.594	1.040.926	1.101.779
Crediti vs clientela	2.031.032	2.083.261	2.039.653	2.051.911
Totale attivo	2.486.062	2.601.655	2.513.718	2.741.253
Patrimonio netto (comprensivo dell'utile di periodo)	312.056	311.124	306.478	302.370
Capitale Sociale	54.408	54.408	54.408	36.272

Tabella sui principali dati di Conto Economico (Bil.2012 pag. 58). (importi in migliaia di Euro)

Dati economici	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012	31/12/2011
Margine di interesse	30.499.837	59.811.831	29.621.786	62.542.049
Margine di intermediazione	42.423.434	96.767.368	49.540.774	100.502.016
Risultato netto della gestione finanziaria	32.873.819	70.461.633	38.886.249	86.431.095
Costi operativi	25.816.719	51.644.495	26.799.950	55.487.782
Utile (perdita) d'esercizio	3.545	12.810	7.699	20.238

Il risultato **complessivo** al 31 dicembre 2012, al netto delle imposte, risulta positivo per Euro 12,8 milioni (era sempre positivo per Euro 20,2 milioni a dicembre 2011).

Maggiori informazioni relative ai dati di bilancio riferiti a Banca Popolare di Ravenna S.p.A. sono disponibili sul sito Internet della Banca www.bpr.it - "Informazioni Societarie" alla voce "Bilanci e relazioni".

		<p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Si attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione (31 dicembre 2012).</p> <p>Credit spread Il valore del Credit Spread di un titolo plain vanilla emesso dalla Banca Popolare di Ravenna preso a riferimento (benchmark) è pari a 248 bps (2,48%). Tale valore è stato determinato come differenza tra il rendimento di un titolo plain vanilla dell'Emittente e la curva INTEREST RATE SWAP di durata corrispondente. Il calcolo è stato effettuato sul prezzo di chiusura del 27/8/2013, pari a 100,29 euro, del titolo Banca Popolare di Ravenna Tasso Crescente (Step Up) con scadenza 1 febbraio 2017 codice ISIN IT0004682420 con cedole annuali crescenti pari al 30,10% (pagabile il 1/2/2014), 3,30% (pagabile il 1/2/2015), 3,50% (pagabile il 1/2/2016) e 4,00% (pagabile il 1/2/2017). Il titolo oggetto di analisi è quotato sul MELT (internalizzatore sistematico del gruppo Bper); l'ammontare in circolazione, coincidente con quello collocato, per il suddetto prestito è 13.000.000 di euro.</p> <p>Si attesta, inoltre, che non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale della Banca Popolare di Ravenna dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione (31 dicembre 2012).</p>
B.13	Qualsiasi evento recente verificatosi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità	<p>Non si è verificato alcun fatto recente nella vita della Banca Popolare di Ravenna che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.</p> <p>Tuttavia l'attività dell'Emittente è stata caratterizzata nel corso del 2012 e fino alla data di redazione del presente Prospetto da eventi rilevanti che riguardano in particolare:</p> <p style="padding-left: 40px;">un piano di rafforzamento patrimoniale tramite aumenti di capitale gratuiti di alcune Banche del Gruppo tra cui BPR.</p>
B.14	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del Gruppo	<p>L'Emittente all'interno del Gruppo del quale fa parte non dipende da altri soggetti diversi dalla Capogruppo Banca Popolare dell'Emilia Romagna soc. coop..</p>
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, rivolte sia alla clientela privata che alle imprese.</p> <p>Al collocamento dei prodotti e all'offerta dei servizi, che avviene attraverso la rete commerciale propria, concorrono in particolare le strutture centrali della Capogruppo e quelle di specifiche società prodotte controllate e/o partecipate:</p>

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Optima S.p.A. SIM, Arca S.g.r. S.p.A. ed Etica sgr S.p.A.; ▪ Arca Assicurazioni S.p.A. (partecipazione indiretta tramite Arca Vita S.p.A.), Arca Vita S.p.A. e Arca Vita International sa (partecipazione indiretta tramite Arca Vita S.p.A.) per i prodotti assicurativi; ▪ Alba Leasing S.p.A., ABF Leasing S.p.A., Privata Leasing S.p.A. e Sardaleasing S.p.A. per il leasing mobiliare e immobiliare; ▪ Emilia Romagna Factor S.p.A. e Sarda Factoring S.p.A. per il factoring; ▪ Banca di Sassari per il tramite della <i>business unit</i> Divisione Consumer per gli strumenti di pagamento elettronici e per prestiti con cessione del quinto dello stipendio. <p>Per il collocamento dei prodotti e l'offerta di servizi, il Gruppo si avvale anche di altre specifiche società prodotte già affermate sul mercato.</p>
B.16	Informazioni relative agli assetti proprietari	La Banca è controllata dalla Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna soc. coop..
B.17	Rating dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari	All'Emittente non è stato attribuito alcun livello di "rating". Non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating alle Obbligazioni.

SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Tipo, classe e codice isin degli strumenti finanziari	<p>I Titoli oggetto della presente Nota di Sintesi sono rappresentati da Obbligazioni <i>senior</i> a Tasso Fisso emesse da Banca Popolare di Ravenna.</p> <p>Il codice ISIN (International Securities Identification Number), identificativo delle Obbligazioni, è IT0005002552</p>
C.2	Valuta	I Titoli saranno denominati in Euro.
C.5	Restrizioni alla trasferibilità	<p>Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni in Italia.</p> <p>I Titoli non sono stati né saranno registrati ai sensi dello <i>United States Securities Act</i> del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi") e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone, Australia, negli Altri Paesi o a soggetti che siano o agiscano per conto o a beneficio di <i>United States Persons</i> secondo la definizione contenuta nel <i>Regulation S</i> di detto <i>United States Securities Act</i>.</p>

C.8	Diritti connessi agli Strumenti Finanziari e ranking	<p>Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla riscossione delle Cedole d'interesse fisse costanti del 1,75% annuo lordo alle Date di Pagamento ed al rimborso del capitale alla Data di Scadenza del 06 giugno 2016.</p> <p>Le Obbligazioni disciplinate dal presente Prospetto di Base rappresentano una forma di indebitamento non garantita dall'Emittente.</p> <p>Non sussistono clausole di subordinazione. Ne consegue che il credito verso l'Emittente dei portatori delle Obbligazioni sarà soddisfatto "pari passu" con gli altri crediti chirografari della Banca.</p>
C.9	Tasso di interesse nominale, disposizioni relative agli interessi da pagare, il rimborso, il rendimento e i rappresentanti degli obbligazionisti	<p>Oltre a quanto già previsto al precedente punto C.8 si indicano di seguito:</p> <p>Tasso di interesse nominale delle Obbligazioni:</p> <p>Obbligazioni a Tasso Fisso: danno diritto al pagamento posticipato di Cedole, con periodicità semestrale, il cui importo è determinato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso del 1,75% annuo lordo.</p> <p>Data di godimento e di scadenza degli interessi</p> <p>La data a partire dalla quale matureranno gli interessi sulle Obbligazioni ("Data di Godimento") è il 06 marzo 2014.</p> <p>Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni fruttano, sul Valore Nominale, interessi pagabili in via posticipata: prima cedola trimestrale pagabile il 06/06/2014, le successive cedole semestrali alle Date di Pagamento del 06 giugno e del 06 dicembre di ogni anno di durata del prestito.</p> <p>Data di scadenza delle Obbligazioni e procedure di rimborso</p> <p>Il rimborso delle Obbligazioni a Tasso Fisso, avverrà in un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza del 06 giugno 2016. Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.</p> <p>I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..</p> <p>Tasso di rendimento</p> <p>Il tasso di rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari al 1,76%, mentre il rendimento effettivo annuo a scadenza, al netto dell'imposizione fiscale vigente, è del 1,40%.</p> <p>Nome del rappresentante degli obbligazionisti</p> <p>Non sono previste modalità di rappresentanza dei portatori delle Obbligazioni ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs n. 385 del 1° settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni.</p>
C.10	Componente derivativa inerente il pagamento	<p>Non applicabile; non sussistono componenti derivative inerenti il pagamento degli interessi e/o il rimborso alla scadenza della Obbligazioni.</p>

	degli interessi e/o il rimborso a scadenza delle Obbligazioni	
C.11	Ammissione alle negoziazioni e modalita' di negoziazione	<p>Alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base non è prevista la quotazione delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato.</p> <p>L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il Sistema di Internalizzazione Sistemica MELT, gestito e organizzato da Banca popolare dell'Emilia Romagna soc. coop.</p> <p>L'eventuale avvenuta ammissione verrà deliberata come da art. 6.3 del Regolamento Internalizzatore Sistemico MelTrading - MELT, disponibile alla sezione "MELT" sul sito www.gruppobper.it, e sarà segnalata da apposito avviso pubblicato sul sito www.bpr.it (sezione "Informazioni Societarie" alla voce "Obbligazioni – Prestiti Obbligazionari", link "Documenti consultabili – Obbligazioni in offerta ed esiti delle offerte concluse 2013/2014").</p> <p>Le quotazioni delle obbligazioni negoziate sul MELT saranno pubblicate sul sito del Gruppo BPER www.gruppobper.it alla predetta sezione "MELT".</p> <p>Nel caso tali facoltà non vengano esercitate, l'Emittente si assume l'impegno ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio.</p>

SEZIONE D – RISCHI

D.2	Principali rischi specifici per l'Emittente	<p>Avvertenza: Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che il valore di Credit Spread (inteso come differenza tra il rendimento di una obbligazione plain vanilla di propria emissione e il tasso INTEREST RATE SWAP su durata corrispondente) è pari a 248 bps (cfr. Paragrafo 3.2). Si invita dunque, l'investitore a considerare tale indicatore al fine di un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente, sebbene la significatività degli scambi del titolo preso a riferimento risulti piuttosto ridotta. Si segnala che valori più elevati del Credit Spread, sono generalmente associati ad una percezione di maggiore rischiosità emittente da parte del mercato.</p> <p>Si elencano di seguito i principali fattori di rischio specifici per l'Emittente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale che influenzano la capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente e del Gruppo di appartenenza, la dinamica dei mercati finanziari ed, in particolare la solidità e le prospettive di crescita delle economie del Paese in cui la Banca opera
------------	--	---

		<p>(inclusa la sua affidabilità creditizia) possono comportare un deterioramento della situazione economica, patrimoniale.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di credito connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto del deterioramento della propria solidità patrimoniale, non adempia (parzialmente o totalmente) ai propri impegni contrattuali relativamente alla corresponsione degli interessi e/o al rimborso del capitale delle proprie Obbligazioni. • Rischio derivante dal deterioramento della qualità del credito, che espone l'Emittente a possibili incrementi delle "rettifiche nette di valore su esposizioni deteriorate" con impatto negativo sui risultati reddituali e sul profilo patrimoniale; • Rischio di mercato connesso alla variazione del valore degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio di proprietà della banca; • Rischio di liquidità, intendendosi per tale l'eventualità che la Banca e il Gruppo BPER non riescano a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza. La liquidità dell'Emittente potrebbe essere danneggiata dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito (garantiti o non), dall'incapacità di vendere determinate attività o riscattare i propri investimenti, da imprevisti flussi di cassa in uscita, ovvero da circostanze indipendenti dal controllo dell'Emittente.; • Rischio operativo, intendendosi per tale il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni; • Rischio derivante da procedimenti giudiziari ed arbitrari, in conseguenza dei quali l'Emittente debba sostenere risarcimenti, in caso di esito sfavorevole; • Rischio connesso all'assenza di rating dell'Emittente, inteso come rischio di avere minori informazioni sul grado di solvibilità dell'Emittente stesso.
D.3	Principali rischi specifici per gli Strumenti Finanziari	<p>Si riporta di seguito una sintesi dei principali fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto dell'offerta.</p> <p>Fattori di rischio generali relativi alle Obbligazioni</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di credito per il sottoscrittore, conseguente alla possibilità che l'Emittente non sia in grado di adempiere l'obbligo del pagamento degli interessi maturati e del rimborso del capitale a scadenza; • Rischio connesso all'assenza di garanzie relativamente alle Obbligazioni, in quanto il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi non sono assistiti da alcuna forma di garanzia reale o personale di terzi; • Rischi relativi alla vendita delle obbligazioni prima della

		<p>scadenza.</p> <p>Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza potrebbe incorrere nei seguenti rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio di liquidità, conseguente al fatto che il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare prontamente il proprio investimento, prima della sua naturale scadenza, ad un prezzo in linea con le condizioni di mercato; tale prezzo potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo; - Rischio legato alla presenza di costi/commissioni, che andrebbero ad incidere negativamente sul rendimento delle Obbligazioni e che verrebbero immediatamente scontate dal prezzo delle Obbligazioni stesse sul mercato secondario; - Rischio correlato all'assenza di rating, conseguente al deprezzamento delle Obbligazioni in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso; • Rischio di scostamento del rendimento effettivo a scadenza dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un Titolo di Stato Italiano, di durata residua simile; • Rischio di conflitto di interessi (coincidenza dell'Emittente con il Soggetto incaricato e con il Responsabile del Collocamento, appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo Gruppo, coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il calcolo, appartenenza dell'Emittente e del gestore del Sistema di Internalizzazione Sistemica al medesimo Gruppo e coincidenza dell'Emittente con il negoziatore in conto proprio); • Rischio correlato all'assenza di rating dei Titoli, l'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari; • Rischio relativo al ritiro/annullamento dell'offerta, l'Emittente avrà diritto, prima della data di inizio del Periodo di Offerta o della Data di emissione, di dichiarare revocata o di ritirare l'offerta, nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci; • Rischio di mutamento del regime fiscale, che potrebbe determinare riduzioni del rendimento netto delle obbligazioni. <p>Fattori di rischio specifici relativi alle Obbligazioni a Tasso Fisso</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di tasso di mercato, relativo alle variazioni dei tassi d'interesse di mercato che in genere determinano una
--	--	--

		variazione di segno inverso dei prezzi dei titoli.
--	--	--

SEZIONE E – OFFERTA		
E.2.b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	<p>Le Obbligazioni di cui alla presente offerta saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca Popolare di Ravenna.</p> <p>L'ammontare ricavato dall'offerta al pubblico di Prestiti Obbligazionari sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia e finanziaria della Banca.</p>
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>L'Emittente ha fissato la durata del Periodo di Offerta in modo tale che detto periodo abbia termine anche ad una data successiva alla Data di Emissione del 06 marzo 2014.</p> <p>In qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.</p> <p>Delle eventuali modificazioni sopra richiamate l'Emittente dovrà darne comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito Internet e da trasmettere contestualmente alla Consob.</p> <p>L'Ammontare Totale del Prestito è pari a 13.000.000 Euro. L'Emittente si riserva la facoltà, durante il periodo di offerta, di aumentare l'Ammontare Totale dandone comunicazione mediante apposito avviso che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.</p> <p>Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione dal 06 marzo 2014 al 06 maggio 2014 presso le sedi e le dipendenze dell'Emittente Banca popolare di Ravenna SpA.</p> <p>Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposita modulistica, disponibile presso Banca popolare di Ravenna SpA.</p> <p>Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili, salvo il caso di pubblicazione di un supplemento ai sensi di quanto previsto dall'art. 95 bis del Testo Unico della Finanza e dalla Direttiva Prospetto.</p> <p>Le Obbligazioni potranno essere offerte al pubblico in Italia senza essere subordinate ad alcuna condizione.</p>
E.4	Eventuali interessi significativi per l'emissione compresi interessi	<p>La presente offerta è un'operazione nella quale la Banca ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto Strumenti Finanziari di propria emissione.</p> <p>L'Emittente è Soggetto Incaricato del Collocamento e Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni, tale situazione crea un conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p>L'Emittente potrà coprirsi dal rischio di interesse derivante</p>

	confliggenti	<p>dall'emissione stipulando contratti di copertura anche con controparti interne al Gruppo e/o partecipate dall'Emittente medesimo. Tale relazione determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p>L'Emittente opera quale Agente per il calcolo, ossia quale soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, pertanto si configura una situazione di conflitto di interessi nei confronti dell'investitore.</p> <p>Qualora l'Emittente si avvalga della facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il sistema di internalizzazione sistematica denominato MELT, gestito e organizzato dalla Banca popolare dell'Emilia Romagna soc. coop. quale negoziatore unico, tale situazione determina un conflitto di interessi in considerazione della appartenenza dell'Emittente al medesimo Gruppo Bancario del gestore del MELT.</p> <p>L'Emittente si impegna, qualora le Obbligazioni non vengano negoziate in un sistema multilaterale di scambi o presso internalizzatori sistematici o al di fuori di qualunque struttura di negoziazione, ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio. Nell'eventualità in cui l'investitore promuova l'iniziativa descritta, si configura un conflitto di interesse in quanto l'Emittente coinciderebbe con il negoziatore in conto proprio.</p>
E.7	Commissioni e spese a carico del sottoscrittore	L'Emittente non applicherà a carico del sottoscrittore commissioni ovvero spese in aggiunta al Prezzo di Emissione in relazione all'operazione di sottoscrizione delle Obbligazioni.