



CREDITO DI ROMAGNA

REGOLAMENTO

**Per l'offerta al pubblico di cui all'articolo 34-ter, comma 1 lettera c del
Regolamento Consob n. 11971/99**

Publicato in data 03/12/2014
(da consegnare al sottoscrittore che ne faccia richiesta)

CREDITO DI ROMAGNA S.p.A. aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Albo Banca d'Italia n. 5597 - ABI n. 03273

R.E.A. CCIAA di Forlì/Cesena n. 299009

Ufficio del Registro Imprese di Forlì C. Fiscale e P.Iva n. 03374640401

Sede Legale e Direzione Generale Via Ravegnana Angolo Traiano Imperatore, Forlì CAP 47122

Tel. 0543 811111 - Telefax 0543 811118 – www.creditodiromagna.it – e-mail:

finanza@creditodiromagna.it

Posta elettronica certificata (PEC): creditodiromagna@legalmail.it

**Regolamento Relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione delle Obbligazioni
CREDITO DI ROMAGNA SERIE 175 TASSO FISSO 5,00% SUBORDINATO LOWER
TIER II 16/12/2014 - 16/12/2022
ISIN IT0005071565**

fino ad un ammontare nominale complessivo di Euro 4.500.000,00

Il Credito di Romagna S.p.A., nella persona del suo legale rappresentante, svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile del collocamento della presente offerta. Il presente regolamento, redatto ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1 lettera c, del Regolamento Consob n.11971/99 e successive modifiche, non è sottoposto all' approvazione della Consob.

L'investimento nelle obbligazioni subordinate comporta per l'investitore il rischio che, in caso di liquidazione dell'Emittente, la massa fallimentare riesca a soddisfare soltanto i crediti privilegiati rispetto alle obbligazioni e che, pertanto, lo stesso possa conseguire a scadenza perdite in conto capitale di entità più elevate rispetto ai titoli di debito antergati alle obbligazioni. Queste ultime, in caso di default, presentano infatti un rischio di mancato rimborso maggiore rispetto a quello di titoli obbligazionari senior dello stesso Emittente.

INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	La denominazione legale dell'emittente è CREDITO DI ROMAGNA S.p.A. La Banca CREDITO DI ROMAGNA S.p.A. è una società per azioni. L'emittente è sottoposto a vigilanza prudenziale da parte di Banca d'Italia.
SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA	La Banca CREDITO DI ROMAGNA S.p.A. ha sede legale e amministrativa in Forlì, via Ravegnana Angolo Traiano Imperatore, (47122), tel. 0543 811111.

GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	La Banca CREDITO DI ROMAGNA S.p.A. non appartiene a nessun gruppo bancario ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs. 385/93. La Banca CREDITO DI ROMAGNA S.p.A. è iscritta all'Albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero 5597; Codice ABI 03273.		
DATI FINANZIARI SELEZIONATI	Dati finanziari	31/12/2013	31/12/2012
	Patrimonio di vigilanza in euro	69.666.593	62.201.341
	Core Tier One Capital Ratio	7,08	6,69
	Total Capital Ratio	10,63	9,86
	Sofferenze/impieghi lordi	5,97	5,32
	Sofferenze nette/impieghi	4,11	4,04
	Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	10,31	9,73

INFORMAZIONI SULLE OBBLIGAZIONI

PREZZO DI EMISSIONE E VALORE NOMINALE UNITARIO	Il prezzo di offerta delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale , corrispondente ad un importo minimo di sottoscrizione di 10.000 euro e con valore nominale unitario di 1.000 euro, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento del prestito, senza aggravio di spese ed imposte o altri oneri a carico dei sottoscrittori.
PREZZO E MODALITA' DI RIMBORSO	Le Obbligazioni sono rimborsabili con ammortamento secondo il piano di seguito indicato:
	Data di Rimborso NOMINALE RIMBORSATO
	16/12/2018 20% * Valore nominale
	16/12/2019 20% *Valore nominale
	16/12/2020 20% *Valore nominale
	16/12/2021 20% *Valore nominale
	16/12/2022 20% *Valore nominale
	Qualora la data prevista per il rimborso del capitale non sia un Giorno Lavorativo, il relativo pagamento sarà effettuato il primo Giorno Lavorativo successivo. Giorno Lavorativo indica qualunque giorno in cui il Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer system è operativo (TARGET 2)
DATA DI EMISSIONE	La data di emissione delle obbligazioni è il 16/12/2014. La data di godimento delle obbligazioni è il 16/12/2014
DATA DI SCADENZA	Le obbligazioni scadono in data 16/12/2022 e da tale data cesseranno di produrre interessi.
CEDOLE LORDE	Ogni cedola verrà calcolata al tasso annuo nominale lordo del 5,00% pari al 2,50% semestrale. Gli interessi, calcolati secondo la convenzione ACT/ACT, sono pagati in cedole Semestrali posticipate il 16/06 e 16/12 di ogni anno fino alla scadenza. Qualora la data di pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per le banche lo stesso sarà posticipato al primo giorno lavorativo successivo.

	Le cedole sono calcolate sul capitale di riferimento																
	Data Pagamento Cedola	Ammontare Cedola															
	16/06/2015	2,50%*100% N															
	16/12/2015	2,50%*100% N															
	16/06/2016	2,50%*100% N															
	16/12/2016	2,50%*100% N															
	16/06/2017	2,50%*100% N															
	16/12/2017	2,50%*100% N															
	16/06/2018	2,50%*100% N															
	16/12/2018	2,50%*100% N															
	16/06/2019	2,50%*80% N															
	16/12/2019	2,50%*80% N															
	16/06/2020	2,50%*60% N															
	16/12/2020	2,50%*60% N															
	16/06/2021	2,50%*40% N															
	16/12/2021	2,50%*40% N															
	16/06/2022	2,50%*20% N															
	16/12/2022	2,50%*20% N															
	dove N = Valore nominale																
RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA E CONFRONTO CON QUELLO DI OBBLIGAZIONE SUBORDINATE DI SIMILE DURATA	<p>Il tasso annuo lordo di rendimento effettivo del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è pari al 5,0625% ed il rendimento annuo effettivo netto è pari al 3,74%</p> <p>Confrontando il rendimento delle obbligazioni con quello di un titolo obbligazionario Subordinato di simile scadenza, ad esempio il Lower Tier 2 di Unicredit codice XS0849517650 con riferimento ai prezzi di emissione, i relativi rendimenti annui a scadenza lordi e netti, considerando le cedole future, vengono di seguito rappresentati:</p>																
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Caratteristiche</th> <th>UNICREDIT 6,95% LOWERTIER 2 31/10/2022 XS0849517650</th> <th>CREDITO DI ROMAGNA SERIE 175 TF 5% LOWER TIER 2 IT0005071565</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Scadenza</td> <td>31/10/2022</td> <td>16/12/2022</td> </tr> <tr> <td>Prezzo di acquisto</td> <td>121</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Rendimento effettivo annuo lordo</td> <td>3,85%</td> <td>5,0625%</td> </tr> <tr> <td>Rendimento effettivo annuo netto</td> <td>2,25%</td> <td>3,74%</td> </tr> </tbody> </table>		Caratteristiche	UNICREDIT 6,95% LOWERTIER 2 31/10/2022 XS0849517650	CREDITO DI ROMAGNA SERIE 175 TF 5% LOWER TIER 2 IT0005071565	Scadenza	31/10/2022	16/12/2022	Prezzo di acquisto	121	100	Rendimento effettivo annuo lordo	3,85%	5,0625%	Rendimento effettivo annuo netto	2,25%	3,74%
Caratteristiche	UNICREDIT 6,95% LOWERTIER 2 31/10/2022 XS0849517650	CREDITO DI ROMAGNA SERIE 175 TF 5% LOWER TIER 2 IT0005071565															
Scadenza	31/10/2022	16/12/2022															
Prezzo di acquisto	121	100															
Rendimento effettivo annuo lordo	3,85%	5,0625%															
Rendimento effettivo annuo netto	2,25%	3,74%															
GARANZIE	Le obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti.																

	<table border="1" style="margin: auto;"> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">Debiti “Privilegiati”</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">Debiti “Ordinari” (es. prestiti obbligazionari non subordinati)</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">Patrimonio Libero (Tier III) “Prestiti subordinati di terzo livello”</td> </tr> <tr> <td rowspan="2" style="text-align: center; vertical-align: middle;">Patrimonio Supplementare (Tier II)</td> <td style="text-align: center;">Lower Tier II “Prestiti subordinati”</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Upper Tier II “Strumenti ibridi di patrimonializzazione”</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">Patrimonio di Base (Tier I) “Strumenti innovativi di capitale”</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">AZIONI</td> </tr> </table>	Debiti “Privilegiati”		Debiti “Ordinari” (es. prestiti obbligazionari non subordinati)		Patrimonio Libero (Tier III) “Prestiti subordinati di terzo livello”		Patrimonio Supplementare (Tier II)	Lower Tier II “Prestiti subordinati”	Upper Tier II “Strumenti ibridi di patrimonializzazione”	Patrimonio di Base (Tier I) “Strumenti innovativi di capitale”		AZIONI	
Debiti “Privilegiati”														
Debiti “Ordinari” (es. prestiti obbligazionari non subordinati)														
Patrimonio Libero (Tier III) “Prestiti subordinati di terzo livello”														
Patrimonio Supplementare (Tier II)	Lower Tier II “Prestiti subordinati”													
	Upper Tier II “Strumenti ibridi di patrimonializzazione”													
Patrimonio di Base (Tier I) “Strumenti innovativi di capitale”														
AZIONI														
CONDIZIONI DI LIQUIDITA' E LIQUIDABILITA'	<p>La Banca non assume alcun impegno al riacquisto di obbligazioni subordinate. La Banca può agire quale intermediario sul mercato secondario una volta individuato un compratore a cui ricollocarle. Il riacquisto sul secondario è condizionato anche dalla necessità di acquisire le autorizzazioni da parte dell’Autorità di Vigilanza previste dalla normativa nazionale e comunitaria di volta in volta vigente. Sussiste pertanto il rischio che l’investitore si trovi nella difficoltà o nella impossibilità di vendere le obbligazioni prima della loro scadenza naturale.</p>													
SPESE E COMMISSIONI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE	<p>Non sono applicate spese o commissioni di collocamento in aggiunta al prezzo di emissione del titolo ed agli eventuali dietimi maturati. Si invita comunque l’investitore a prendere visione delle condizioni economiche previste dal contratto quadro sui servizi di investimento.</p>													
REGIME FISCALE	<p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovrebbero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.</p> <p>Per le persone fisiche gli interessi percepiti ed eventuali plusvalenze realizzate sono soggetti alle disposizioni di cui al D.L. 24 aprile 2014 n.66 c.d. “decreto Renzi”, che a decorrere dal 1°luglio 2014 innalza l’ aliquota di imposizione sui redditi di natura finanziaria al 26%</p>													
TERMINE DI PRESCRIZIONE DEGLI INTERESSI E DEL CAPITALE	<p>I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole, e, per quanto riguarda il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l’obbligazione è divenuta rimborsabile.</p>													

LEGISLAZIONE E FORO COMPETENTE	Tale prospetto è redatto secondo la legge italiana. Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento. Per qualsiasi controversia che potesse sorgere tra l'obbligazionista e la Banca connessa con il prestito, le obbligazioni o il presente prospetto, sarà competente in via esclusiva il foro di Forlì. Ove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (c.d. Codice del Consumo), il foro competente sarà il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.
---------------------------------------	---

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

PERIODO DI OFFERTA	<p>Le obbligazioni saranno offerte in prenotazione dal 5/12/2014 al 15/12/2014 e in collocamento dal 16/12/2014 al 16/02/2015, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, per il tramite della Banca e delle sue filiali. La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata presso la sede della Banca e le sue filiali. Il regolamento sarà reso disponibile anche attraverso il sito internet www.creditodiromagna.it.</p> <p>L'assegnazione delle obbligazioni emesse avviene in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione salvo chiusura anticipata per il raggiungimento della disponibilità massima dell'ammontare totale. Non sono previsti criteri di riparto. La Banca si riserva, inoltre, la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, nel caso di raggiungimento dell'Ammontare totale offerto ed in caso di mutate condizioni di mercato.</p> <p>In caso di esercizio della facoltà di proroga e/o di chiusura anticipata da parte della Banca viene data comunicazione, mediante apposito avviso disponibile presso la sede e tutte le filiali della Banca, nonché sul sito internet www.creditodiromagna.it</p>
AMMONTARE TOTALE, NUMERO TITOLI E TAGLIO MINIMO	<p>L'ammontare totale delle obbligazioni è di nominali Euro 4.500.000,00 e viene emesso al prezzo di 100. Le obbligazioni sono rappresentate da un totale massimo di 450 titoli al portatore aventi taglio pari ad euro 10.000,00 cadauno (taglio minimo), con eventuali multipli di euro 1.000,00. Le obbligazioni saranno emesse in tagli non frazionabili.</p> <p>L'importo massimo sottoscrivibile non può essere superiore all'Ammontare Totale previsto per l'emissione.</p>
DATA DI REGOLAMENTO	<p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato mediante addebito del rapporto collegato al dossier titoli amministrato. Le obbligazioni costituiscono titoli al portatore e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione, ai sensi del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato e integrato, e del Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB con provvedimento del 22 febbraio 2008 e sue successive modifiche e integrazioni.</p> <p>I portatori del prestito non potranno chiedere la consegna materiale delle obbligazioni rappresentative della stessa.</p>

<p>FATTORI DI RISCHIO</p>	<p>La Banca invita gli investitori a prendere attenta visione del presente regolamento, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione della obbligazione. Per ulteriori approfondimenti relativi ai rischi di seguito indicati, si rinvia al documento “Pillar 3 – informativa al pubblico” dell’anno 2013 disponibile sul sito www.creditodiromagna.it e alla “Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura” della “Nota Integrativa” al bilancio 31/12/2013.</p> <p>RISCHIO DI CREDITO</p> <p>L’investimento nelle obbligazioni subordinate comporta per l’investitore il rischio che, in caso di liquidazione dell’Emittente, la massa fallimentare riesca a soddisfare soltanto i crediti privilegiati rispetto alle obbligazioni e che, pertanto, lo stesso possa conseguire a scadenza perdite in conto capitale di entità più elevate rispetto ai titoli di debito antergati alle obbligazioni. Queste ultime, in caso di default, presentano infatti un rischio di mancato rimborso maggiore rispetto a quello di titoli obbligazionari senior dello stesso Emittente avente pari durata.</p> <p>Alla Banca e alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di “rating”. Va tuttavia tenuto in debito conto che l’assenza di rating non è di per sé indicativa della solvibilità della Banca e conseguentemente della rischiosità delle obbligazioni stesse.</p> <p>RISCHIO DI LIQUIDITÀ</p> <p>È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. Non è prevista la quotazione delle obbligazioni presso alcun mercato regolamentato né la Banca agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le proprie emissioni. La Banca non assume alcun impegno al riacquisto di obbligazioni subordinate. La Banca può agire quale intermediario sul mercato secondario una volta individuato un compratore a cui ricollocarle. Il riacquisto sul secondario è condizionato anche dalla necessità di acquisire le autorizzazioni da parte dell’Autorità di Vigilanza previste dalla normativa nazionale e comunitaria di volta in volta vigente.</p> <p>RISCHIO DI MERCATO</p> <p>Il valore di mercato delle obbligazioni potrebbe diminuire durante la vita delle medesime a causa dell’andamento dei tassi di mercato. In generale, a fronte di un aumento dei tassi d’interesse, ci si aspetta la riduzione del prezzo di mercato dei titoli a tasso fisso. Sebbene un titolo a tasso variabile segua l’andamento del parametro di indicizzazione, subito dopo la fissazione della cedola il titolo può subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato.</p> <p>Per le obbligazioni a tasso fisso, l’impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del titolo. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le obbligazioni prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al Prezzo di Offerta delle medesime.</p>
----------------------------------	--

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

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE

Prezzo di Sottoscrizione 100,00% del Valore Nominale

Scomposizione del Prezzo al 28/11/2014

Valore componente obbligazionaria..... 99,70%

Totale Costi dell'investimento..... 0.30%

Dettaglio costi

Commissioni di distribuzione..... 0,00%

Commissioni di strutturazione..... 0,30%

Oneri relativi alla gestione del rischio di mercato

per il mantenimento delle condizioni di offerta..... 0,00%

Si rappresenta di seguito il “Valore prevedibile di smobilizzo”, ovvero il prezzo teorico a cui l'investitore potrebbe smobilizzare le Obbligazioni al termine del collocamento determinato ipotizzando una situazione d'invarianza delle condizioni di mercato e applicando uno spread di mercato denaro/lettera pari allo 1,50% e di un ulteriore recupero del premio di emissione pagato dall'emittente che alla data di strutturazione del P.O. è di circa 3,30% su un titolo di stato di pari scadenza. (calcolato sul Btp 1.11.2022 che ha un rendimento del 1,70% lordo contro il 5% lordo di questo bond)

Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento 94,90%

Solo detenendo le Obbligazioni sino alla Data di Scadenza (16/12/2022) l'investitore avrà il diritto di ricevere, in coerenza con il piano di ammortamento, il 100% del Valore Nominale

DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

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

- Sintesi del documento “Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini”;
- Documento di “Politica di Pricing e Regole Interne per la negoziazione ed Emissione dei Prestiti Obbligazionari emessi dal Credito di Romagna S.p.A”.

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

PERSONE RESPONSABILI	<p>La Banca CREDITO DI ROMAGNA S.P.A., con sede legale in Forlì, via Ravennana Angolo Traiano Imperatore, 47122, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Maurizia Boschetti, ai sensi dell'art. 26 comma 1 dello Statuto sociale, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente regolamento.</p> <p>La Banca CREDITO DI ROMAGNA S.P.A., in persona del suo legale rappresentante Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Maurizia Boschetti dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente regolamento e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.</p> <p style="text-align: center;">CREDITO DI ROMAGNA S.P.A. Il Presidente della Banca Maurizia Boschetti Firma digitale</p>
---------------------------------	---

Il/la sottoscritto/a dichiara di aver preso visione del contenuto del presente Regolamento, che attesta di ricevere in data odierna.

In particolare, il/la sottoscritto/a dichiara di aver soffermato la propria attenzione sulla clausola che regola il rimborso delle Obbligazioni in caso di liquidazione dell'emittente, il cui contenuto - di seguito riportato - dichiara di aver compreso e di approvare:

«In caso di liquidazione dell'emittente, le Obbligazioni, in quanto subordinate, saranno rimborsate per capitale ed interessi residui solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati e pari passu con le altre obbligazioni subordinate dell'emittente. In ogni caso le Obbligazioni saranno rimborsate con precedenza rispetto alle azioni dell'emittente e agli altri strumenti di capitale caratterizzati da un grado di subordinazione maggiore rispetto a quello delle Obbligazioni»

li.....
(luogo e data di consegna)

Firma del Cliente.....

Firma dell'Operatore