

Banca Romagna Cooperativa  
Credito Cooperativo Romagna Centro e Macerone - Società  
Cooperativa

In qualità di emittente



# CONDIZIONI DEFINITIVE

ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

***“Banca Romagna Centro Credito Cooperativo Società Cooperativa a TASSO FISSO”***

**BANCA ROMAGNA COOPERATIVA 16<sup>^</sup> EM. Step Up 15/04/2012 ISIN  
IT000448523/8**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/99 e successive modifiche , nonché alla Direttiva 2003/71/Ce e al Regolamento 2004/809/Ce. Le Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi Banca Romagna Centro Credito Cooperativo Società Cooperativa, e congiuntamente al Documento di Registrazione ed al Supplemento al Prospetto di Base della Banca Romagna Cooperativa Credito Cooperativo Romagna Centro e Macerone – Società Cooperativa, costituiscono il Prospetto Informativo di Base relativo al Programma di emissioni di prestiti obbligazionari “Banca Romagna Centro Credito Cooperativo Società Cooperativa Obbligazioni a Tasso Fisso” , nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione , titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 .

**Le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 28/07/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8069815 del 24/07/2008, congiuntamente Supplemento al Prospetto Base e al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 08/01/2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8114404 del 24 dicembre 2008.**

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa, alla Nota di Sintesi, al Supplemento al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca in Piazza Trieste 17 - 47034 Forlimpopoli (FC), e presso tutte le succursali. I documenti di cui sopra possono altresì essere consultati gratuitamente anche su sul sito internet: <http://www.bancaromagnacooperativa.it>

**L’adempimento alla 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.**

## **1. FATTORI DI RISCHIO**

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI LE OBBLIGAZIONI DENOMINATE BANCA ROMAGNA COOPERATIVA CREDITO COOPERATIVO ROMAGNA CENTRO E MACERONE - SOCIETA' COOPERATIVA [16^ EM. STEP UP 15/04/2012](#) COMPORTANO I RISCHI DI UN INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO A TASSO PREDETERMINATO CRESCENTE (STEP UP). L'INVESTITORE DOVREBBE CONCLUDERE UNA OPERAZIONE AVENTE AD OGGETTO TALI OBBLIGAZIONI SOLO DOPO AVERNE COMPRESO LA NATURA E IL GRADO DI ESPOSIZIONE AL RISCHIO CHE LE STESSE COMPORTANO. RESTA INTESO CHE, VALUTATO IL RISCHIO DELL'OPERAZIONE, L'INVESTITORE E LA BANCA ROMAGNA COOPERATIVA CREDITO COOPERATIVO ROMAGNA CENTRO E MACERONE - SOCIETA' COOPERATIVA DEVONO VERIFICARE SE L'INVESTIMENTO È ADEGUATO PER L'INVESTITORE AVENDO RIGUARDO ALLA SUA SITUAZIONE PATRIMONIALE, AI SUOI OBIETTIVI DI INVESTIMENTO E ALLA SUA PERSONALE ESPERIENZA NEL CAMPO DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI. NONDIMENO SI RICHAMA L'ATTENZIONE DELL'INVESTITORE SUL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE OVE SONO RIPORTATI I FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE.

### **DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE A SCADENZA. TALI OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO INOLTRE AL PAGAMENTO DI CEDOLE PERIODICHE PREDETERMINATE A TASSO CRESCENTE (STEP UP) IL CUI AMMONTARE E' INDICATO AL PUNTO 3 DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.

### **ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

LE OBBLIGAZIONI BANCA ROMAGNA COOPERATIVA CREDITO COOPERATIVO ROMAGNA CENTRO E MACERONE - SOCIETA' COOPERATIVA A TASSO STEP UP PREVEDONO UN RENDIMENTO MINIMO GARANTITO.

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA PRESENTANO ALLA DATA DEL [30/03/2009](#), UN RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE CALCOLATO IN REGIME DI CAPITALIZZAZIONE COMPOSTA, DEL [2,05%](#)

LO STESSO RENDIMENTO ALLA DATA SI CONFRONTA CON UN RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA, AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE, DI UN TITOLO "FREE RISK" PARI A [2,05%](#).

SI PRECISA CHE LE INFORMAZIONI DI CUI SOPRA SONO FORNITE A TITOLO ESEMPLIFICATIVO NELLA PERTINENTE NOTA INFORMATIVA AL CAPITOLO 2.2.

LE OBBLIGAZIONI SONO EMESSE ALLA PARI (100% DEL VALORE NOMINALE) E CIOE' AL PREZZO DI EURO MILLE PER OBBLIGAZIONE.

IL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE NON E' COMPRESIVO DI COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO IMPLICITE.

#### **1.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

IL RISCHIO E' RAPPRESENTATO DALLA PROBABILITÀ CHE LA BANCA ROMAGNA COOPERATIVA CREDITO COOPERATIVO ROMAGNA CENTRO E MACERONE - SOCIETA' COOPERATIVA NON SIA IN GRADO DI ADEMPIERE AI PROPRI OBBLIGHI DI PAGARE LE CEDOLE E/O RIMBORSARE IL CAPITALE IN CASO DI LIQUIDAZIONE.

I PRESTITI OBBLIGAZIONARI EMESSI DALLA BANCA ROMAGNA COOPERATIVA CREDITO COOPERATIVO ROMAGNA CENTRO E MACERONE - SOCIETA' COOPERATIVA, NON SONO COPERTI DALLA GARANZIA DEL FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI DEL CREDITO COOPERATIVO O DA GARANZIE REALI.

SI RITIENE CHE L'ATTUALE POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE SIA TALE DA GARANTIRE L'ADEMPIMENTO NEI CONFRONTI DELL'INVESTITORI DEGLI OBBLIGHI DERIVANTI DALLE EMISSIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.

#### **1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**

### **1.2.1. RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

IL RISCHIO È RAPPRESENTATO DALLA DIFFICOLTÀ O IMPOSSIBILITÀ PER UN INVESTITORE DI VENDERE LE OBBLIGAZIONI PRONTAMENTE PRIMA DELLA SCADENZA NATURALE. GLI OBBLIGAZIONISTI POTREBBERO AVERE DIFFICOLTÀ A LIQUIDARE IL LORO INVESTIMENTO E POTREBBERO DOVER ACCETTARE UN PREZZO INFERIORE A QUELLO DI SOTTOSCRIZIONE, IN CONSIDERAZIONE DEL FATTO CHE LE RICHIESTE DI VENDITA POSSANO NON TROVARE PRONTAMENTE UN VALIDO RISCONTRO.

NONDIMENO L'INVESTITORE NELL'ELABORARE LA PROPRIA STRATEGIA FINANZIARIA DEVE AVER CONSAPEVOLEZZA CHE L'ORIZZONTE TEMPORALE DELL'INVESTIMENTO, PARI ALLA DURATA DELLE OBBLIGAZIONI STESSE ALL'ATTO DELL'EMISSIONE, DEVE ESSERE IN LINEA CON LE SUE FUTURE ESIGENZE DI LIQUIDITÀ.

NON È PREVISTA, PERALTRO, LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO PER LE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA.

L'EMITTENTE, TUTTAVIA, SI IMPEGNA AD INSERIRE IL TITOLO NEL PROPRIO SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (S.S.O.) IN MODO DA FORNIRE SU BASE CONTINUATIVA I PREZZI DI ACQUISTO E VENDITA. PERALTRO L'EMITTENTE SI IMPEGNA AL RIACQUISTO DELLE PROPRIE OBBLIGAZIONI AL PREZZO EQUO (FAIR VALUE) AUTOMATICAMENTE FISSATO DAL SISTEMA INFORMATIVO AZIENDALE BASATO SULLA CURVA SWAP DEI TASSI DI INTERESSE RELATIVA AL GIORNO PRECEDENTE LA RICHIESTA DI VENDITA DA PARTE DEL POSSESSORE DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI.

### **1.2.2. RISCHIO DI TASSO**

È IL RISCHIO RAPPRESENTATO DALLA EVENTUALITÀ CHE VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA CURVA DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO POSSANO AVERE RIFLESSI SUL PREZZO DI MERCATO DELL'OBBLIGAZIONE.

PIÙ SPECIFICAMENTE L'INVESTITORE DEVE AVERE PRESENTE CHE PER TUTTO IL PERIODO IL TITOLO PUÒ SUBIRE VARIAZIONI DI VALORE IN MANIERA INVERSA ALLE VARIAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO.

DURANTE TUTTO IL PERIODO IL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI TENDE A DIMINUIRE ALL'AUMENTARE DEI TASSI DI INTERESSE, E VICEVERSA. NE SEGUE CHE IN CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA, IL PREZZO DELLE OBBLIGAZIONI POTRÀ ESSERE INFERIORE O SUPERIORE AL PREZZO DI EMISSIONE IN RELAZIONE AI TASSI CORRENTI SUL MERCATO IN QUEL MOMENTO RELATIVAMENTE A TITOLI CON PARI VITA RESIDUA.

LA GARANZIA DEL RIMBORSO INTEGRALE DEL CAPITALE PERMETTE COMUNQUE ALL'INVESTITORE DI POTER RIENTRARE IN POSSESSO DEL CAPITALE INVESTITO ALLA DATA DI RIMBORSO DEL PRESTITO E CIÒ INDIPENDENTEMENTE DALL'ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO.

### **1.2.3. RISCHIO CONNESSO AI LIMITI DELLA GARANZIA DEL FONDO DI GARANZIA DEGLI OBBLIGAZIONISTI**

I PRESTITI OBBLIGAZIONARI EMESSI DALLA BANCA ROMAGNA COOPERATIVA CREDITO COOPERATIVO ROMAGNA CENTRO E MACERONE - SOCIETÀ' COOPERATIVA NON SONO COPERTI DALLA GARANZIA DEL FONDO DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI DEL CREDITO COOPERATIVO O DA GARANZIE REALI.

IL RIMBORSO DEL CAPITALE ED IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI SONO GARANTITI DAL PATRIMONIO DELL'EMITTENTE.

LA BANCA ROMAGNA COOPERATIVA CREDITO COOPERATIVO ROMAGNA CENTRO E MACERONE - SOCIETÀ' COOPERATIVA IN RELAZIONE AL PRESENTE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO HA RICHiesto LA GARANZIA DEL FONDO DI GARANZIA DEGLI OBBLIGAZIONISTI COME INDICATO AL PUNTO 8 DELLA NOTA INFORMATIVA. IL DIRITTO ALL'INTERVENTO DEL FONDO (FGO) PUO' ESSERE ESERCITATO SOLO NEL CASO IN CUI IL PORTATORE DIMOSTRI L'ININTERROTTO POSSESSO DEI TITOLI NEI TRE MESI ANTECEDENTI L'EVENTO DI DEFAULT E PER UN AMMONTARE MASSIMO DEI TITOLI POSSEDUTI DA CIASCUN PORTATORE NON SUPERIORE A 103.291,38 EURO INDIPENDENTEMENTE DALLA LORO DERIVAZIONE, DA UNA O PIU' EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE GARANTITE.

#### **1.2.4. RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI**

IN RELAZIONE AL PRESENTE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO, ESSENDO LA STESSA BCC ROMAGNA CENTRO INCARICATA DEL COLLOCAMENTO COMUNICA IL CONFLITTO DI INTERESSE IN QUANTO EMITTENTE DELLO STESSO PRESTITO OBBLIGAZIONARIO. INOLTRE BCC ROMAGNA CENTRO OPERANDO ANCHE QUALE AGENTE PER IL CALCOLO E SVOLGENDO ANCHE IL RUOLO DI MARKET MAKER DEL PROPRIO SISTEMA DI S.S.O., NELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE ESPLICITA TALI CONFLITTI DI INTERESSE.

#### **1.2.5. RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

E' IL RISCHIO CUI E' SOGGETTO L'INVESTITORE NEL SOTTOSCRIVERE UN TITOLO DI DEBITO IL CUI EMITTENTE NON E' STATO ANALIZZATO E CLASSIFICATO DALLE AGENZIE DI RATING. INOLTRE SI INFORMA CHE AI TITOLI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA NON È STATO ATTRIBUITO ALCUN LIVELLO DI "RATING".

#### **1.2.6. RISCHIO DI COSTI RELATIVI A COMMISSIONI DI ESERCIZIO ED ALTRI ONERI**

NON E' PREVISTA L'APPLICAZIONE DI COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE DA PARTE DELL'EMITTENTE POSSONO TUTTAVIA ESSERE SOTENUTE COMMISSIONI ED ALTRI ONERI IN OCCASIONE DEL PAGAMENTO DELLE CEDOLE O DELLA VENDITA DEL TITOLO OBBLIGAZIONARIO PRIMA DELLA SCADENZA.

#### **1.2.7. RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE**

L'IMPORTO DELLA LIQUIDAZIONE DELLE CEDOLE DOVUTO AL POSSESSORE DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI POTRA' ESSERE GRAVATO DA ONERI FISCALI DIVERSI DA QUELLI IN VIGORE AL MOMENTO DELLA PUBBLICAZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO (SI VEDA AL RIGUARDO IL PARAGRAFO 4.14 DELLA PERTINENTE NOTA INFORMATIVA). TALE IPOTETICA VARIAZIONE POTREBBE DETERMINARE UNA DIMINUZIONE DEL RENDIMENTO PROSPETTATO.

## **2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

### **COMPARAZIONE CON TITOLI DI SIMILE DURATA**

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, pari a 100% del valore nominale, con il rendimento di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (Buoni del Tesoro Poliennali del Tesoro italiano con scadenza simile) acquistabile in data 30/03/2009 al prezzo di 104,22.

<i>Titolo</i>	BTP	BANCA ROMAGNA COOPERATIVA 16^EM. STEP UP
<i>scadenza</i>	<b>15/04/2012</b>	<b>15/04/2012</b>
<i>rendimento effettivo annuo lordo</i>	<b>2,56%</b>	<b>2,34%</b>
<i>rendimento effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12.50%)</i>	<b>2,05%</b>	<b>2,05%</b>

### 3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

<b>Denominazione Obbligazione</b>	BANCA ROMAGNA COOPERATIVA 16 <sup>^</sup> EM. STEP UP 15/04/2012						
<b>ISIN</b>	IT000448523/8						
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 15.000.000 di Euro, per un totale di n. 15.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro. L'Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione sul sito e alla Consob.						
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal 10/04/2009 al 25/09/2009, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB. E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di estendere il periodo di offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente trasmesso alla CONSOB.						
<b>Lotto Minimo</b>	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a 1000 Euro.						
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, cioè Euro 1000						
<b>Data di Emissione</b>	La data di emissione del prestito è 15/04/2009						
<b>Data di Godimento</b>	La data di godimento del prestito è 15/04/2009						
<b>Date di Regolamento</b>	Le date di Regolamento potranno coincidere con qualsiasi giorno lavorativo posteriore alla data di Godimento compreso, nel Periodo di Offerta sulla base di effettive sottoscrizioni della clientela, qualora successive alla data di Godimento.						
<b>Data di Scadenza</b>	La data di scadenza del prestito è 15/04/2012						
<b>Garanzie</b>	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.						
<b>Tasso di interesse</b>	Per il periodo di durata del prestito obbligazionario verrà pagato un tasso d'interesse su base annua per ciascuna data di pagamento pari a: <table border="1" style="margin-left: 40px;"> <tr> <td>Primo anno</td> <td>2,20 %</td> </tr> <tr> <td>Secondo anno</td> <td>2,30 %</td> </tr> <tr> <td>Terzo anno</td> <td>2,50 %</td> </tr> </table>	Primo anno	2,20 %	Secondo anno	2,30 %	Terzo anno	2,50 %
Primo anno	2,20 %						
Secondo anno	2,30 %						
Terzo anno	2,50 %						
<b>Rendimento effettivo lordo</b>	<b>2,34%</b>						
<b>Rendimento effettivo netto</b>	<b>2,05%</b>						
<b>Valuta di denominazione</b>	La valuta di denominazione delle obbligazioni è Euro						

<b>Frequenza del pagamento delle cedole prefissate</b>	Le cedole saranno pagate con frequenza <b>semestrale</b> alle seguenti date:		
		Date pagamento	Cedola lorda
	prima cedola	15/10/2009	2,20 %
	seconda cedola	15/04/2010	2,20 %
	terza cedola	15/10/2010	2,30 %
	quarta cedola	15/04/2011	2,30 %
	quinta cedola	15/10/2011	2,50 %
sesta cedola	15/04/2012	2,50 %	
<b>Rating delle Obbligazioni</b>	Le obbligazioni sono prive di rating		
<b>Convenzioni Calcolo</b>	La convenzione per il calcolo della/delle cedola/e è actua/actual .		
<b>Convenzione e Calendario</b>	Following Business Day e TARGET.		
<b>Soggetti incaricati del Collocamento</b>	La Banca Romagna Cooperativa Credito Cooperativo Romagna Centro e Macerone - Societa' Cooperativa è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario.		
<b>Responsabile per il collocamento</b>	Il presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Luigi Mondardini		
<b>Agente per il Calcolo</b>	La Banca Romagna Cooperativa Credito Cooperativo Romagna Centro e Macerone - Societa' Cooperativa		
<b>Regime Fiscale</b>	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.lgs 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti, verranno applicate in capo ai possessori dei titoli ed ai loro aventi causa. La banca, per i titoli depositati presso la stessa, opera quale sostituto di imposta operando la ritenuta alla fonte.		
<b>Commissioni ed oneri a carico del sottoscrittore</b>	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore al momento della sottoscrizione.		

#### 4 AUTORIZZAZIONE RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell' Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data **26/03/2009**.

Cesena, **31/03/2009**

**Firma: dott. Luigi Mondardini**  
**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**

Il Legale Rappresentante




---