

**Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo**  
in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento



Società per Azioni – Via Lucrezia Romana, 41/47 - 00178 Roma  
P. IVA, Codice Fiscale e n. di Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 04774801007  
soggetta al controllo e coordinamento di ICCREA HOLDING S.p.A.

Gruppo Bancario Iccrea  
Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n. 20016  
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo  
Iscritta all'Albo delle Banche n. 5251

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

Per il programma di emissione denominato

### **“Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo”**

#### **“Iccrea Banca Tasso Variabile Euribor 3 mesi 23.11.2009 – 23.11.2014” IT0004552730**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 2004/809/CE ed unitamente al Prospetto di Base, che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione relativo all'emittente, Iccrea Banca S.p.A., così come pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 25 Maggio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9044520 del 13 Maggio 2009, costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Programma di Emissione “ICCREA BANCA Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo” (il “**Programma**”), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

**L'informativa completa su Iccrea Banca S.p.A. e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 25 Maggio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9044520 del 13 Maggio 2009.**

**Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 19 novembre 2009.**

**Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178 Roma**

ovvero presso la sede del Responsabile del Collocamento, e sono altresì consultabili sul sito internet [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it).

## **1 FATTORI DI RISCHIO**

Si invitano gli investitori a leggere le informazioni dettagliate fornite nelle presenti Condizioni Definitive e nel Prospetto di Base, con particolare riferimento al capitolo “Fattori di Rischio” del Documento di Registrazione – incorporato nel Prospetto di Base mediante riferimento – e della Nota Informativa, al fine di consentire la creazione di una opinione consapevole prima di assumere qualsiasi scelta di investimento.

### **1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le Obbligazioni denominate “Iccrea Banca Tasso Variabile Euribor 3 mesi 23.11.2009 - 23.11.2014” sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del loro valore nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli Investitori cedole periodiche, con periodicità trimestrale, in corrispondenza delle Date di Pagamento fissate per il 23 febbraio, il 23 maggio, il 23 agosto ed il 23 novembre di ciascun anno per tutta la durata del Prestito e sino alla scadenza, il cui importo verrà determinato in ragione dell’andamento di un Parametro di Indicizzazione prescelto (Euribor 3 mesi) maggiorato di uno Spread pari allo 0,95%.

Come meglio indicato nel successivo Fattore di Rischio “*Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione/collocamento/altri costi*”, cui si rinvia, l’Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Variabile Euribor 3 mesi 23.11.2009 -23.11.2014” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli oneri e commissioni incorporati nel prezzo di emissione e pari allo 0,00%.

### **1.2. Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario**

Di seguito è indicato il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell’effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) evidenziando la descrizione dell’andamento storico del Parametro di Indicizzazione Euribor 3 mesi e del rendimento virtuale dello strumento finanziario, simulando l’emissione del Prestito nel passato.

Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (CCT 01/03/2014).

### **1.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del programma**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive al fine di comprendere i fattori di rischio sotto elencati collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni.

La sottoscrizione delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Variabile Euribor 3 mesi 23.11.2009 -23.11.2014” presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano i profili di rischio rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza; pertanto è opportuno che l'investitore valuti accuratamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo per la propria situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che la sottoscrizione delle obbligazioni comporta i rischi di seguito elencati.

#### **Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo le obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive si diventa finanziatori dell'Emittente, assumendo il rischio che questi non sia in grado di onorare i propri obblighi relativamente al pagamento degli interessi e/o al rimborso del capitale. Per un corretto apprezzamento del “rischio emittente” in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione relativo all'Emittente – incorporato nel Prospetto di Base mediante riferimento – ed, in particolare, al Capitolo 3 “Fattori di Rischio” dello stesso.

#### **Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle obbligazioni**

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

#### **Rischio di deterioramento del merito di credito<sup>1</sup> dell'Emittente**

Il rating di credito attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

Ne consegue che ogni cambiamento effettivo o atteso del rating può influire negativamente sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.

---

<sup>1</sup> Il merito creditizio, anche espresso dal rating, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

Tuttavia, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto alle Obbligazioni, un miglioramento del rating non diminuisce gli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

### **Rischi relativi alla vendita prima della scadenza**

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi interesse e di mercato;
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati (Rischio di Liquidità);
- variazione del merito creditizio dell'Emittente;
- commissioni e oneri di sottoscrizione/collocamento/altre;
- eventi economici, di natura militare, finanziari, normativi, politici, terroristici o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati dei capitali.

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle obbligazioni anche al di sotto del valore nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza, che rimane pari al 100% del valore nominale.

### **Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri i sottoscrizione/collocamento/altri costi**

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni può incorporare commissioni/oneri di sottoscrizione/collocamento/altri costi non attribuibili alla rischiosità connessa alle obbligazioni emesse e pari a 0,00%.

L'Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi contenuti nel Prezzo di Emissione delle obbligazioni.

### **Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo risk free**

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (risk free) di durata residua simile.

### **Rischio di liquidità**

E' 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..

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

L'Emittente si impegna, tuttavia, a negoziare dette Obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di Market Makers, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa. A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che, partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.

Resta inteso che, qualora il titolo non fosse ammesso alle negoziazioni su detto Sistema Multilaterale di Negoziazione l'Emittente, su richiesta dell'Investitore pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni sul mercato secondario mediante il servizio di investimento "negoziante per conto proprio".

In tal caso l'Emittente garantisce i massimi livelli di liquidità fornendo prezzi in acquisto e vendita determinati secondo i criteri dettagliati al paragrafo 5.3 della Nota Informativa, applicando uno spread medio denaro/lettera in linea con i livelli di spread di credito di cui alle condizioni di mercato di volta in volta presenti. Al riguardo si precisa che il prezzo di negoziazione può essere incrementato di commissioni ed oneri, così come indicato nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa, cui si rinvia.

L'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

### **Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse**

#### **Rischio connesso al conflitto di interessi dell'Emittente**

E' il rischio rappresentato dal conflitto di interessi che si configura in capo ad Iccrea Banca in quanto le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile Euribor 3 mesi 23.11.2009 - 23.11.2014" sono strumenti finanziari di propria emissione, per i quali svolge anche la funzione di Responsabile del Collocamento.

**Rischio di coincidenza tra l'Emittente, l'Agente per il Calcolo e il Market Maker**

È il rischio cui è soggetto l'Investitore quando l'Emittente assolve anche al ruolo di Agente per il Calcolo, ovvero tale ruolo sia assolto da un soggetto appartenente allo stesso Gruppo Bancario, e/o Market Maker.

Detto conflitto si configura qualora le Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base, siano ammesse alla quotazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, ovvero queste siano oggetto di negoziazione attraverso il servizio di investimento "negoziante per conto proprio" su richiesta degli Investitori al prezzo di mercato di tali titoli secondo quanto riportato nel Capitolo 6 Paragrafo 6.1 della Nota Informativa.

Tale coincidenza potrebbe far configurare un conflitto di interessi.

**Rischio di tasso**

L'investimento nelle Obbligazioni oggetto del presente Programma di emissione comporta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei livelli di tasso di mercato a cui l'Investitore è esposto in caso di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza; dette variazioni, infatti, possono anche ridurre il valore di mercato dei titoli.

La fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari e in particolare quella relativa all'andamento del Parametro di Indicizzazione, potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento e conseguentemente determinare variazioni sul prezzo del titolo.

La garanzia del rimborso integrale del capitale permette, comunque, all'Investitore di rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del Prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

Qualora l'investitore intendesse vendere le Obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

**Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione**

Il Regolamento dei titoli prevede, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione Euribor 3 mesi l'adozione di un Parametro sostitutivo o l'effettuazione di opportune modifiche a cura dell'Agente di Calcolo. Gli "eventi straordinari" o "di turbativa" riguardanti il Parametro di Indicizzazione Euribor 3 mesi e le modalità di rettifica ad esito di tali eventi straordinari o di turbativa sono riportati in maniera dettagliata nell'art. 8 del Regolamento del Prestito e al punto 4.7 della Nota Informativa.

### **Rischio di assenza di rating dei titoli**

È il rischio correlato alla assenza di rating del titolo “Iccrea Banca Tasso Variabile Euribor 3 mesi 23.11.2009 -23.11.2014” ovvero il rischio cui è soggetto l’Investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.

### **Rischio di chiusura anticipata dell’offerta e/o modifica dell’ammontare dell’offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, l’Emittente potrà avvalersi della facoltà di ridurre l’ammontare totale del Prestito, nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell’offerta, sospendendo immediatamente l’accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi, l’Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa. Una riduzione dell’ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità dei titoli.

### **Assenza di informazioni successive all’emissione**

L’Emittente non fornirà, successivamente all’emissione, alcuna informazione relativamente all’andamento dei parametri sottostanti le Obbligazioni, o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

### **Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti**

È il rischio rappresentato da possibili variazioni – in aumento – del regime fiscale cui soggiacciono i redditi derivanti dalle Obbligazioni.



## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

<b>Emittente</b>	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo
<b>Denominazione Obbligazione</b>	Iccrea Banca Tasso Variabile Euribor 3 mesi 23.11.2009 -23.11.2014
<b>ISIN</b>	IT0004552730
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari ad Euro 50.000.000,00 (cinquantamiloni/00) per un totale di n. 50.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro 1.000,00 salva la facoltà per l'Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa, di incrementare tale Ammontare.
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte il 20 novembre 2009, salvo proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
<b>Taglio Minimo</b>	1.000,00
<b>Lotto Minimo</b>	1.000,00
<b>Data di Emissione</b>	23 novembre 2009
<b>Durata</b>	5 anni
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale e cioè Euro 1.000,00.
<b>Data di Godimento</b>	23 novembre 2009
<b>Data o date di Regolamento</b>	23 novembre 2009
<b>Data di Scadenza</b>	23 novembre 2014
<b>Rimborso</b>	A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione.
<b>Rimborso anticipato</b>	Non previsto
<b>Parametro di Indicizzazione</b>	Euribor 3 mesi
<b>Date di Rilevazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione verrà rilevato due giorni lavorativi antecedenti le date di pagamento delle Cedole, nelle date del 19 novembre 09, 19 febbraio 2010, 20 maggio 2010, 19 agosto 2010, 19 novembre 2010, 21 febbraio 2011, 19 maggio 2011, 19 agosto 2011, 21 novembre 2011, 21 febbraio 2012, 21 maggio 2012, 21 agosto 2012, 21 novembre 2012, 21 febbraio 2013, 21 maggio 2013, 21 agosto 2013, 21 novembre 2013, 20 febbraio 2014, 21 maggio 2014, 21 agosto 2014
<b>Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>	Pagina Reuters Euribor01; sito internet <a href="http://www.euribor.org">www.euribor.org</a>

	<b>VN * Parametro I</b>
<b>Calcolo della Cedola</b>	Dove <b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;</b> <b>Parametro I = il Parametro di Indicizzazione Euribor 3 mesi maggiorato di uno Spread pari al 0,95%</b>
<b>Spread</b>	Lo Spread è pari a 0,95% (lo "Spread")
<b>Frequenza del Pagamento delle Cedole</b>	trimestrali
<b>Date di Pagamento delle Cedole</b>	il 23 febbraio, il 23 maggio, il 23 agosto ed il 23 novembre di ciascun anno per tutta la durata del Prestito e sino alla scadenza
<b>Eventi straordinari e di turbativa del Parametro di Indicizzazione</b>	Qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano, relativamente al Parametro di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, un evento di natura straordinaria o di turbativa che ne modifichino la struttura o ne comprometta l'esistenza, l'Agente per il Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni
<b>Convenzione di Calcolo</b>	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/360, modified, following, adjusted
<b>Convenzioni di Calendario</b>	TARGET
<b>Responsabile per il collocamento</b>	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo
<b>Agente per il Calcolo</b>	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo
<b>Regime Fiscale</b>	<p>Gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n. 239/96 e successive integrazioni e modificazioni. Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.</p> <p>Le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota attualmente del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modificazioni. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.</p>
<b>Commissioni</b>	0,00%
<b>Altre spese a carico del sottoscrittore</b>	Nessuna

### **3. METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive incorpora, dal punto di vista finanziario, la sola componente obbligazionaria.

Con riguardo al dettaglio relativo delle voci relative alla scomposizione del Prezzo di Emissione si rinvia a quanto descritto nei paragrafi che seguono.

### **4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE**

Di seguito saranno evidenziate le esemplificazioni quantitative del rendimento effettivo delle Obbligazioni, di cui al paragrafo 2, emesse ed un confronto del loro rendimento con quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT 01/03/2014 di simile scadenza).

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del prezzo di emissione o del corso del titolo, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto delle presenti Condizioni Definitive si rinvia alle parti che seguono ove tra l'altro, sono riportati grafici e tabelle per esplicitare gli scenari di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del sottostante Tasso Euribor 3 mesi e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del Prestito nel passato.

#### **4.1 Esemplificazione dei rendimenti**

##### **Esemplificazione obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Variabile Euribor 3 mesi 23.11.2009 -23.11.2014”**

Si riportano di seguito le esemplificazioni dei rendimenti del prestito “Iccrea Banca Tasso Variabile Euribor 3 mesi 23.11.2009 -23.11.2014”, di cui al paragrafo 2, emesso alla pari (100% del valore nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a tasso variabile, con valore nominale unitario di Euro 1.000,00 al lordo ed al netto dell'effetto fiscale.

Il presente Prestito Obbligazionario presenta al suo interno una componente obbligazionaria.

La **componente obbligazionaria** consta di un titolo obbligazionario che, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, (ii) paga posticipatamente cedole con frequenza trimestrale legate al Parametro di Indicizzazione Euribor 3 mesi. Ne discende che il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse (curva dei tassi forward) e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del 11 novembre 2009 è pari a 100% (al netto delle commissioni di collocamento).

Nella Tabella 2 si riporta la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni descritte di cui alla Tabella 1.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori sotto indicati (ivi inclusa la commissione di collocamento) sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato del 11 novembre 2009.

**Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione**

<b>Valore componente obbligazionaria</b>	100,00%
<b>Commissioni</b>	0,00%
<b>Prezzo di Emissione</b>	100,00%

Nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 3 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento 11 novembre 2009 corrispondente al 0,715%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,95%) ed abbia un andamento costante, il titolo avrà un rendimento effettivo lordo annuo a scadenza pari al 1,699% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 1,485%.

<b>SCADENZE CEDOLARI</b>	<b>Euribor 3 mesi (annuale)</b>	<b>Spread</b>	<b>Euribor 3 mesi + Spread</b>	<b>CEDOLA LORDA (trimestrale)</b>	<b>CEDOLA NETTA (trimestrale)</b>
23 feb 2010	0,715%	0,95%	1,665%	0,426%	0,372%
24 mag 2010	0,715%	0,95%	1,665%	0,416%	0,364%
23 ago 2010	0,715%	0,95%	1,665%	0,421%	0,368%
23 nov 2010	0,715%	0,95%	1,665%	0,426%	0,372%
23 feb 2011	0,715%	0,95%	1,665%	0,426%	0,372%
23 mag 2011	0,715%	0,95%	1,665%	0,412%	0,360%
23 ago 2011	0,715%	0,95%	1,665%	0,426%	0,372%
23 nov 2011	0,715%	0,95%	1,665%	0,426%	0,372%
23 feb 2012	0,715%	0,95%	1,665%	0,426%	0,372%
23 mag 2012	0,715%	0,95%	1,665%	0,416%	0,364%
23 ago 2012	0,715%	0,95%	1,665%	0,426%	0,372%
23 nov 2012	0,715%	0,95%	1,665%	0,426%	0,372%
25 feb 2013	0,715%	0,95%	1,665%	0,435%	0,380%
23 mag 2013	0,715%	0,95%	1,665%	0,402%	0,352%
23 ago 2013	0,715%	0,95%	1,665%	0,426%	0,372%
25 nov 2013	0,715%	0,95%	1,665%	0,435%	0,380%
24 feb 2014	0,715%	0,95%	1,665%	0,421%	0,368%
23 mag 2014	0,715%	0,95%	1,665%	0,407%	0,356%
25 ago 2014	0,715%	0,95%	1,665%	0,435%	0,380%
24 nov 2014	0,715%	0,95%	1,665%	0,421%	0,368%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				<b>1,699%</b>	<b>1,485%</b>

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle voci di costo.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

## 5. CONFRONTO CON TITOLO FREE RISK DI SIMILARE SCADENZA

La Tabella 6 sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato tra un CCT di simile scadenza a quella delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Variabile Euribor 3 mesi 23.11.2009 -23.11.2014”, al lordo ed al netto dell’effetto fiscale a scadenza.

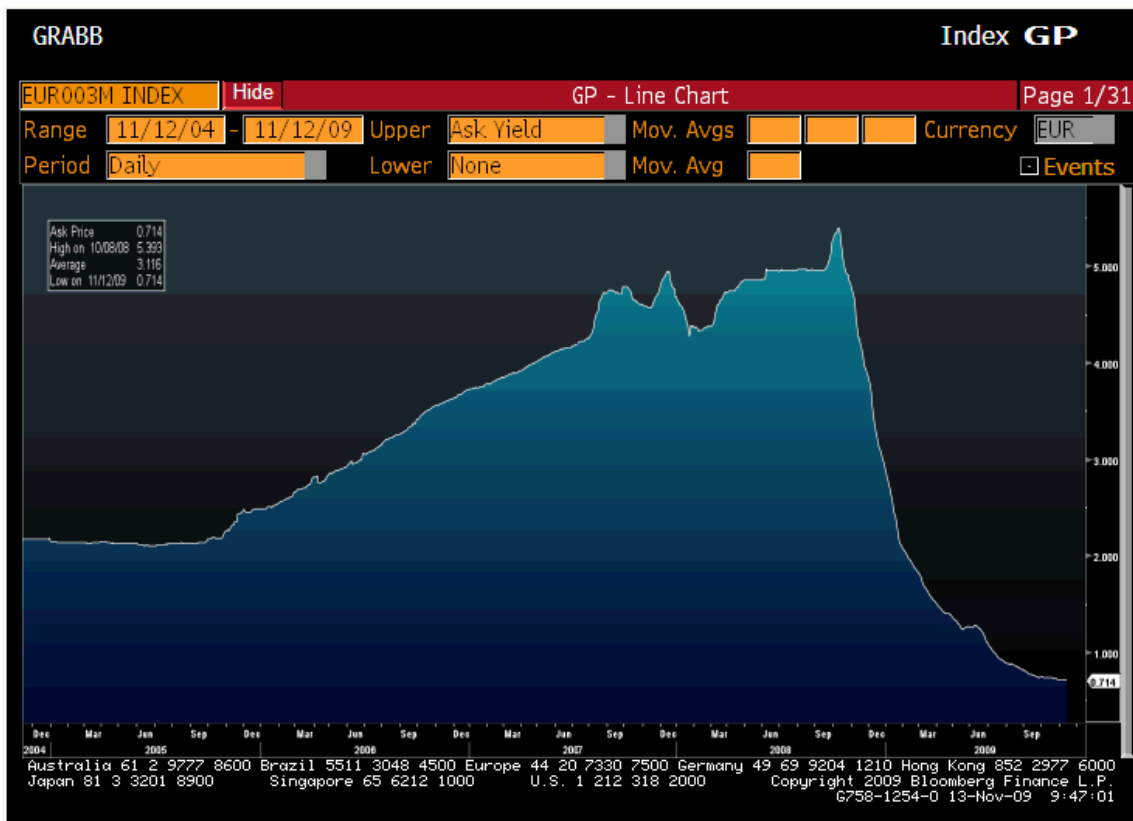
Alla data del 11 novembre 2009 il prezzo di tale CCT era pari a 100,037 (Fonte “il sole 24 Ore” di giovedì 12 Novembre 2009).

**Tabella 6 – Comparazione con CCT di simile scadenza**

	<b>CCT 01/03/2014 ISIN IT0004224041</b>	<b>“Iccrea Banca Tasso Variabile Euribor 3 mesi 23.11.2009 - 23.11.2014”</b>
<b>Scadenza</b>	01/03/2014	23/11/2014
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	0,91%	1,699%
<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>	0,79%	1,485%

## 6. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni che seguono.



**Si ritiene opportuno evidenziare all'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione e quindi il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi dell'andamento futuro dello stesso. La *performance* storica espressa è meramente esemplificativa e non costituisce alcuna garanzia all'ottenimento dello stesso livello di rendimento.**

## 7. SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

### SIMULAZIONE RETROSPETTIVA OBBLIGAZIONE ICCREA BANCA TASSO VARIABILE EURIBOR 3 MESI

Al fine di consentire all'Investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente Prestito Obbligazionario negli anni passati viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori che avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione Euribor 3 mesi nel periodo compreso tra novembre 2004 e novembre 2009.

Tabella 7 – Simulazione retrospettiva

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 3 mesi (annuale)	Spread	Euribor 3 mesi + Spread	CEDOLA LORDA (trimestrale)	CEDOLA NETTA (trimestrale)
23 feb 2005	2,176%	0,95%	3,126%	0,799%	0,699%
23 mag 2005	2,135%	0,95%	3,085%	0,763%	0,667%
23 ago 2005	2,125%	0,95%	3,075%	0,786%	0,688%
23 nov 2005	2,132%	0,95%	3,082%	0,788%	0,689%
23 feb 2006	2,439%	0,95%	3,389%	0,866%	0,758%
23 mag 2006	2,612%	0,95%	3,562%	0,881%	0,771%
23 ago 2006	2,896%	0,95%	3,846%	0,983%	0,860%
23 nov 2006	3,244%	0,95%	4,194%	1,072%	0,938%
23 feb 2007	3,604%	0,95%	4,554%	1,164%	1,018%
23 mag 2007	3,835%	0,95%	4,785%	1,183%	1,035%
23 ago 2007	4,078%	0,95%	5,028%	1,285%	1,124%
23 nov 2007	4,664%	0,95%	5,614%	1,435%	1,255%
25 feb 2008	4,654%	0,95%	5,604%	1,463%	1,280%
23 mag 2008	4,373%	0,95%	5,323%	1,301%	1,139%
25 ago 2008	4,858%	0,95%	5,808%	1,517%	1,327%
24 nov 2008	4,963%	0,95%	5,913%	1,495%	1,308%
23 feb 2009	4,076%	0,95%	5,026%	1,270%	1,112%
25 mag 2009	1,888%	0,95%	2,838%	0,717%	0,628%
24 ago 2009	1,252%	0,95%	2,202%	0,557%	0,487%
23 nov 2009	0,851%	0,95%	1,801%	0,455%	0,398%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				<b>4,203%</b>	<b>3,673%</b>

### CONFRONTO DEL ICCREA BANCA TASSO VARIABILE EURIBOR 3 MESI CON CCT 01/10/2009 ISIN IT0003384903.

Tabella 8 – Confronto CCT storico

Comparazione rendimenti
Nel periodo novembre 2004 – novembre 2009 il CCT 01/10/2009 Isin IT0003384903 ha pagato cedole semestrali al tasso annuo lordo del 2,40% - 2,40% - 2,40% - 3,10% - 3,70% - 4,20% - 4,30% - 4,40% - 4,50% - 1,50%. Il corso del CCT ad inizio periodo era pari a 100,90 (fonte "il sole

24 Ore" del 09.09.2009). Il rendimento effettivo annuo lordo era pari al 3,122% mentre il rendimento effettivo annuo netto era pari al 2,707%.

Nello stesso periodo il Prestito Obbligazionario Iccrea Banca Tasso Variabile Euribor 3 mesi avrebbe corrisposto cedole trimestrali al tasso annuo lordo del 3,126% - 3,085% - 3,075% - 3,082% - 3,389% - 3,562% - 3,846% - 4,194% - 4,554% - 4,785% - 5,028% - 5,614% - 5,604% - 5,323% - 5,808% - 5,913% - 5,026% - 2,838% - 2,202% - 1,801%, per un rendimento effettivo annuo lordo del 4,203% ed un rendimento effettivo annuo netto del 3,673%.

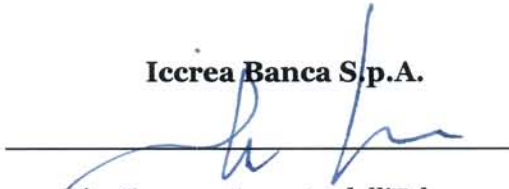


## **8 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 18 novembre 2009 per un ammontare pari ad Euro 50.000.000,00 (cinquantamiloni/00).

Roma, 19 novembre 2009

**Iccrea Banca S.p.A.**



---

Vito Lorenzo Augusto dell'Erba  
Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Iccrea Banca S.p.A.