

**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 Misto con eventuale Minimo”**

**“Iccrea Banca 1.12.2009 – 1.12.2014”**  
**IT0004545866**

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 Misto con eventuale Minimo” (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 19 ottobre 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9088228 del 14 ottobre 2009.**

**Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 26 ottobre 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 le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati 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 1.12.2009 – 1.12.2014” 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 fisse, con periodicità semestrale, in corrispondenza delle Date di Pagamento 1° giugno 2010, 1° dicembre 2010, 1° giugno 2011, 1° dicembre 2011 pari al 2,65% annuo lordo, e cedole periodiche variabili, con periodicità semestrale, in corrispondenza delle Date di Pagamento 1° giugno 2012, 3° dicembre 2012, 3° giugno 2013, 2° dicembre 2013, 2° giugno 2014, 1° dicembre 2014, il cui importo verrà determinato in ragione dell’andamento di un Parametro di Indicizzazione prescelto (Tasso Euribor 6 mesi) maggiorato di uno Spread pari a 0,40%. E’ inoltre previsto un limite minimo pari a 2,10% e quindi l’Obbligazione presenta un Rendimento Minimo Garantito pari a 2,50% annuo lordo (comprensivo di Spread).

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 1.12.2009 – 1.12.2014” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli oneri e commissioni incorporati nel prezzo di emissione e pari al 0,80%.

### 1.2. Esemplicazioni e scomposizione dello strumento finanziario

Le Obbligazioni prevedono un Rendimento Minimo Garantito pari a 2,50% annuo lordo (comprensivo di Spread).

Di seguito è indicato il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell’effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l’Investitore) nonché la descrizione dell’andamento storico del Parametro di Indicizzazione Tasso Euribor 6 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 1/12/2014 IT0004321813).

E’ fornita, altresì, la descrizione del cosiddetto unbundling delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria, derivativa, costi e commissioni implicite). In particolare, si evidenzia che nel computo del valore teorico dello strumento alla data del 19/10/2009 si evincono costi e commissioni di collocamento implicite pari a 0,80% ed un valore dell’opzione interest rate floor pari a 0,52%.

### **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 1.12.2009 – 1.12.2014” presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso misto.

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.

### **Rischio connesso alla natura strutturata del titolo**

È il rischio dovuto alla presenza nel titolo di una componente derivativa per la dipendenza del relativo valore/rendimento dall'andamento di altri fattori (Parametro di Indicizzazione Tasso Euribor 6 mesi).

### **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.

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 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 Sezione VI - Nota Informativa del Prospetto di Base "Iccrea Banca Tasso Misto con eventuale Minimo", 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 Sezione VI - Nota Informativa del Prospetto di Base "Iccrea Banca Tasso Misto con eventuale Minimo", 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 dei Soggetti Incaricati del Collocamento**

E' il rischio rappresentato dal conflitto di interessi che si configura in capo ad Icrea Banca in quanto le Obbligazioni "Icrea 1.12.2009 – 1.12.2014" sono strumenti finanziari di propria emissione, per i quali svolge anche la funzione di Responsabile del Collocamento. Un ulteriore conflitto di interessi si configura in capo ai Soggetti Incaricati del Collocamento in ragione della commissione di collocamento implicita nel prezzo di emissione e pari a 0,80% dell'ammontare nominale collocato.

**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 "negoziazione per conto proprio" su richiesta degli Investitori al prezzo di mercato di tali titoli secondo quanto riportato nel Paragrafo 6.1 della Sezione VI - Nota Informativa del Prospetto di Base "Icrea Banca Tasso Misto con eventuale Minimo". 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 misto.

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.

Per il periodo con interessi a tasso fisso, l'Investitore deve tenere presente che le Obbligazioni a Tasso Misto possono subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato.

Per il periodo con interessi a tasso variabile, l'Investitore deve tener presente che 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**

La Sezione VI del Prospetto di Base "Iccrea Banca Tasso Misto con eventuale Minimo" prevede, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione Tasso Euribor 6 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 Tasso Euribor 6 mesi e le modalità di rettifica ad esito di tali eventi straordinari o di turbativa sono riportati in maniera dettagliata al punto 4.7 della Sezione VI - Nota Informativa del Prospetto di Base "Iccrea Banca Tasso Misto con eventuale Minimo".

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

È il rischio correlato alla assenza di rating del titolo "Iccrea Banca 1.12.2009 – 1.12.2014" 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 1.12.2009 – 1.12.2014
<b>ISIN</b>	IT0004545866
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 300.000.000,00 (trecentomilioni/00) di Euro, per un totale di n. 300.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000,00 Euro.
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal 28 ottobre 2009 al 25 novembre 2009, salvo chiusura anticipata, ovvero, 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>	Euro 1.000,00.
<b>Lotto Minimo</b>	Euro 1.000,00
<b>Data di Emissione</b>	1° dicembre 2009
<b>Durata</b>	5 (cinque) 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>	1° dicembre 2009
<b>Data o date di Regolamento</b>	1° dicembre 2009
<b>Data di Scadenza</b>	1° dicembre 2014
<b>Rimborso</b>	A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione.
<b>Rimborso anticipato</b>	Non previsto
<b>Tasso di Interesse delle cedole fisse</b>	2,65% annuo lordo
<b>Parametro di Indicizzazione</b>	Euribor 6 mesi - base 360
<b>Date di Rilevazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione verrà rilevato nelle date del 29 Novembre 2011, 30 Maggio 2012, 29 Novembre 2012, 30 Maggio 2013, 28 Novembre 2013, 29 Maggio 2014 (2 gg. lavorativi precedenti la data di godimento della cedola).
<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>Calcolo delle Cedole Variabili</b>	$VN * \text{Max} [X\% ; (\text{Parametro I})]$ (Formula Cedole Tasso Misto con Minimo)  Dove

	<b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione; X% = Tasso Minimo pari a 2,50% (comprensivo di Spread); Parametro I = il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi maggiorato di uno Spread pari a 0,40%</b>																																								
<b>Tasso Minimo</b>	2,50% annuo lordo (comprensivo di Spread).																																								
<b>Spread</b>	Lo Spread è pari a 0,40% (lo "Spread")																																								
<b>Frequenza del Pagamento delle Cedole</b>	Semestrale																																								
<b>Data di Pagamento delle Cedole Variabili</b>	1° giugno 2012, 3° dicembre 2012, 3° giugno 2013, 2° dicembre 2013, 2° giugno 2014 e 1° dicembre 2014.																																								
<b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</b>	1° giugno 2010, 1° dicembre 2010, 1° giugno 2011 e 1° dicembre 2011.																																								
<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 "30/360" per il calcolo delle Cedole Fisse, e "act/360" per il calcolo delle Cedole Variabili, 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>Soggetti Incaricati del collocamento</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>ABI</b></th> <th><b>DENOMINAZIONE</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>6305</td><td>Banca CR di Savigliano S.p.A.</td></tr> <tr><td>7012</td><td>BCC di Bari</td></tr> <tr><td>7017</td><td>BCC del Circeo</td></tr> <tr><td>7026</td><td>Banca di Teramo</td></tr> <tr><td>7048</td><td>BCC dell'Elba</td></tr> <tr><td>7056</td><td>BCC Alta Murgia</td></tr> <tr><td>7058</td><td>Banca Reggiana</td></tr> <tr><td>7062</td><td>BCC Mediocriati</td></tr> <tr><td>7066</td><td>BCC Comuni Cilentani</td></tr> <tr><td>7070</td><td>BCC Cesena</td></tr> <tr><td>7071</td><td>BCC Valsassina</td></tr> <tr><td>7072</td><td>Emil Banca</td></tr> <tr><td>7073</td><td>BCC Romagna Centro e Macerone</td></tr> <tr><td>7074</td><td>BCC Monastier del Sile</td></tr> <tr><td>7075</td><td>BCC CrediUmbria</td></tr> <tr><td>7076</td><td>Banca Cremasca</td></tr> <tr><td>7083</td><td>BCC Privernate</td></tr> <tr><td>7084</td><td>Banca della Marca</td></tr> <tr><td>7085</td><td>BCC Credifriuli</td></tr> </tbody> </table>	<b>ABI</b>	<b>DENOMINAZIONE</b>	6305	Banca CR di Savigliano S.p.A.	7012	BCC di Bari	7017	BCC del Circeo	7026	Banca di Teramo	7048	BCC dell'Elba	7056	BCC Alta Murgia	7058	Banca Reggiana	7062	BCC Mediocriati	7066	BCC Comuni Cilentani	7070	BCC Cesena	7071	BCC Valsassina	7072	Emil Banca	7073	BCC Romagna Centro e Macerone	7074	BCC Monastier del Sile	7075	BCC CrediUmbria	7076	Banca Cremasca	7083	BCC Privernate	7084	Banca della Marca	7085	BCC Credifriuli
<b>ABI</b>	<b>DENOMINAZIONE</b>																																								
6305	Banca CR di Savigliano S.p.A.																																								
7012	BCC di Bari																																								
7017	BCC del Circeo																																								
7026	Banca di Teramo																																								
7048	BCC dell'Elba																																								
7056	BCC Alta Murgia																																								
7058	Banca Reggiana																																								
7062	BCC Mediocriati																																								
7066	BCC Comuni Cilentani																																								
7070	BCC Cesena																																								
7071	BCC Valsassina																																								
7072	Emil Banca																																								
7073	BCC Romagna Centro e Macerone																																								
7074	BCC Monastier del Sile																																								
7075	BCC CrediUmbria																																								
7076	Banca Cremasca																																								
7083	BCC Privernate																																								
7084	Banca della Marca																																								
7085	BCC Credifriuli																																								

7086	BCC dell'Adriatico Teramano
7087	Banca di Taranto
7088	Banca di Perugia
7090	BCC Malatestiana
7091	BCC del Lametino
7094	BCC di Massafra
7095	BCC Apuana
7096	BCC Cagliari
7098	BCC Antonello da Messina
7101	Banca di Andria
7103	BCC Costa Etrusca
7109	BCC Brutia
8003	BCC Valdinievole
8030	BCC Borghetto Lodigiano
8039	BCC di Sassano
8071	BCC Valledolmo
8095	BCC Reggiano
8126	BCC Montepaone
8147	BCC del Pollino
8149	Bancasciano CC
8154	Banca del Cilento
8186	Banca Atestina
8214	BCC Cernusco sul Naviglio
8258	BCC Centro Calabria
8311	Benaco Banca
8315	Banca della Valpolicella CC di Marano
8322	Banca Veronese
8324	BCC Centropadana
8325	Banca del Mugello
8329	BCC Alta Brianza Alzate Brianza
8330	BCC Bassa Friulana
8331	BCC Alto Reno
8332	BCC Picena Truentina
8334	BCC Affile
8340	BCC Cassa Padana
8345	BCC Anghiari e Stia
8354	BCC Avetrana
8356	BCC Pordenonese
8358	Banca di Pescia
8365	BCC Alto Tirreno della Calabria
8374	BCC Barlassina
8375	BCC Basiliano
8381	BCC Bellegra
8382	BCC Bene Vagienna

8386	CRA di Binasco
8396	Banca della Valtrompia
8397	Cra di Boves
8399	CRA di Brendola
8406	BCC Barbarano Romano
8416	Banca di Verona
8422	BCC Vergato
8427	BCC Fiorentino Campi Bisenzio
8428	BCC Campiglia dei Berici
8429	Banca Padovana
8434	BCC Abruzzese Cappelle sul Tavo
8436	Banca di Capranica
8437	BCC Basso Sebino
8439	Banca Caraglio
8445	BCC Terra d'Otranto
8446	BCC Area Pratese
8448	Banca Veneta 1896
8450	BCC Alpi Marittime - Carrù
8452	BCC Cartura
8453	BCC Carugate
8456	BCC dei Sibillini di Casavecchia
8457	BCC Valdarno Fiorentino Cascia di Regello
8458	Banca di Cascina
8462	BCC Romagna Occidentale
8466	BCC Castel Goffredo
8469	CRA di Castellana Grotte
8472	BCC Castenaso
8473	BCC Castiglione Messer Raimondo
8474	BCC Picena
8486	Banca di Pistoia
8487	BCC Cherasco
8489	Banca Valdichiana
8491	BCC di Civitanova Marche e Montecosaro
8492	BCC Cittanova
8499	BCC Orobica
8508	BCC Corinaldo
8509	Banca Centro Emilia
8511	CRA Cortina
8514	BCC Calcio e Covo
8515	BCC Cremona
8517	BCC Creta
8522	Banca della Costa d'Argento
8530	BCC Alba Langhe e Roero
8532	BCC Doberdò e Savogna

8537	CRA di Erchie
8538	BCC Camuna
8542	BCC Ravennate ed Imolese
8549	BCC Filottrano
8551	BCC Fiumicello Aiello
8554	BCC Gaudio di Lavello
8556	Banca di Forlì
8565	BCC Buccino
8572	BCC Gambatesa
8574	BCC Gatteo
8578	BCC Gradara
8587	BCC Valdostana
8590	Banca del Centroveneto
8591	BCC Impruneta
8592	BCC Inzago
8595	BCC Crotonese
8597	BCC Laurenzana
8601	BCC Lercara Friddi
8603	BCC di Leverano
8606	BCC Canosa Loconia
8607	BCC Locorotondo
8616	Banca Adige Po CC Lusitania
8618	BCC Lezzeno
8622	CRA CC Lucinico Farra e Capriva
8623	BCC Cavola e Sassuolo
8630	Banca Mantignana CC Umbro
8633	BCC Montagna Pistoiese - Maresca
8636	BCC della Maremma
8639	BCC Masiano
8662	BCC Montecorvino Rovella
8670	BCC Montepulciano
8672	BCC Monterenzio
8676	BCC del Garda
8679	BCC Mozzanica
8693	BCC Nettuno
8700	BCC del Metauro
8703	BCC Euganea
8704	BCC Ostra e Morro d'Alba
8705	BCC Ostra Vetere
8706	BCC Ostuni
8708	BCC Oppido Lucano e Ripcandida
8712	BCC "San Pietro Grammatico" di Paceco
8713	BCC di Pachino
8715	Banca di Udine

8716	BCC di Palestrina
8717	BCC Paliano
8726	Banca Versilia Lunigiana e Garfagnana
8728	BCC Piove di Sacco
8730	BCC Pitigliano
8731	BCC Pergola
8732	BCC Vicentino Pojana Maggiore
8736	BCC Pontassieve
8738	BCC Agro Pontino
8744	BCC Dovera e Postino
8745	BCC Valle Seriana
8747	BCC Pratola Peligna
8753	BCC Pianfei e Rocca de Baldi
8757	BCC Quinto Vicentino
8770	CRA di Rivarolo Mantovano
8772	CRA di Roana
8792	BCC Sala Cesenatico
8800	BCC di San Biagio Platani
8805	BCC San giorgio e Meduno
8807	Banca San Giorgio e Valle Agno
8810	BCC di San Giovanni Rotondo
8811	BCC Valdarno
8812	BCC Formello e Trevignano Romano
8817	BCC S. Marzano di S. Giuseppe
8824	BCC di Serino
8829	BCC S. Pietro in Vincio
8833	BCC di Casalgrasso e Sant'Albano Stura
8839	BCC Suasa
8843	BCC di Sant'Elena
8850	BCC Sarsina
8851	BCC Saturnia
8852	BCC Romagna Est
8869	BCC Sorisole e Lepreno
8871	BCC Spello e Bettona
8873	BCC di Spinazzola
8877	BCC Staranzano e Villesse
8887	BCC San Calogero
8892	BCC Due Mari di Calabria
8894	Banca di Carnia e Gemonese
8901	BCC Triuggio
8903	BCC Turriaco
8904	BCC Prealpi
8917	Credito Trevigiano
8919	BCC Verolavecchia

	8922	BCC Vignole
	8928	BCC del Carso - Zadruzna Kraska Banka
	8933	BCC del Polesine - Rovigo
	8940	Banca della Bergamasca
	8941	BCC San Marco Calatabiano
	8946	BCC Don Rizzo
	8951	BCC Giuseppe Toniolo Genzano
	8964	BCC San Barnaba di Marino
	8965	Banca S. Biagio del Veneto Orientale
	8970	Banca di Rimini
	8973	CRA San Giuseppe Camerano
	8975	BCC "San Giuseppe" di Mussomeli
	8979	BCC San Michele di Caltanissetta e Pietraperzia
	8985	BCC del Nisseno
	8986	Rovigo Banca
	8987	BCC S. Vincenzo de' Paoli di Casagiove
	8990	Banca Santo Stefano CC
<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> <p>L'eventuale ritenuta sarà effettuata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".</p>	
<b>Commissioni</b>	0,80% del valore nominale	
<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, una componente obbligazionaria e una derivativa a fronte di un Prestito Obbligazionario a tasso misto con minimo.

A maggior dettaglio si precisa che la componente derivativa, insita nel Prestito Obbligazionario “Iccrea Banca 1.12.2009 – 1.12.2014” consta di una opzione di tipo interest rate FLOOR, implicitamente acquistata dall’Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario.

Tale Prezzo di Emissione è altresì comprensivo delle commissioni di collocamento percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento per il tramite del Responsabile del Collocamento e pari a 0,80%% calcolato sull’Ammontare Totale effettivamente collocato. 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 IT0004321813 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 evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l’Investitore).

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 6 mesi e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l’emissione del Prestito nel passato.

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

##### **Esemplificazione obbligazioni “Iccrea Banca 1.12.2009 – 1.12.2014”**

Si riportano di seguito le esemplificazioni dei rendimenti del prestito “Iccrea Banca 1.12.2009 – 1.12.2014”, di cui al paragrafo 2, emesso alla pari (100% del valore nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a tasso misto con minimo, con valore nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto dell’effetto fiscale.

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

La **componente derivativa** consta di una opzione di tipo interest rate FLOOR, implicitamente acquistata dall’Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario.

Espresso in forma algebrica il valore della cedola variabile è calcolata:

<i>Primo Anno</i>	---
<i>Secondo Anno</i>	---
<i>Terzo Anno</i>	$2,50\% \leq \text{Euribor } 6m + 0.40$
<i>Quarto Anno</i>	$2,50\% \leq \text{Euribor } 6m + 0.40$
<i>Quinto Anno</i>	$2,50\% \leq \text{Euribor } 6m + 0.40$

Il valore dell'opzione è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la data di godimento, il tasso risk free pari a 2,85417% e la variabilità (volatilità implicita pari a 33,416% per l'opzione di *interest rate floor*) dell'Euribor 6 mesi maggiorato di uno Spread pari al 0,40%.

Il valore dell'opzione di tipo interest rate FLOOR, ottenuto dall'applicazione dello stesso metodo, alla data del 19/10/2009 è pari a 0,52%.

La **componente obbligazionaria** consta di un titolo obbligazionario che, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, (ii) paga posticipatamente, per i primi due anni di durata del Prestito, cedole fisse con frequenza semestrale, e per i successivi tre anni di durata del Prestito, cedole variabili con frequenza semestrale legate al Parametro di Indicizzazione Euribor 6 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 19/10/2009 è pari a 98,68% (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 19/10/2009.

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

<b>Valore componente obbligazionaria</b>	98,68
<b>Valore Componente FLOOR</b>	0,52
<b>Commissioni</b>	0,80
<b>Prezzo di Emissione</b>	100,00

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.

### **Scenario 1: Ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto cedole fisse semestrali (pari a 2,65% lordo su base annua) per i primi due anni, corrisponda cedole variabili per la restante durata del Prestito (tre anni), il Parametro di Indicizzazione sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (19/10/2009) corrispondente al 1,022%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,40% su base annua) si mantenga costante, risultando inferiore al minimo garantito (pari a 2,50% comprensivo di Spread) su base annua; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 2.599% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 2.272%.

**Tabella 3 – Ipotesi meno favorevole**

Scadenze Cedolari	Tasso Fisso (annuale)	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6mesi + Spread	CEDOLA LORDA SEMESTRALE	CEDOLA NETTA SEMESTRALE
01-Jun-10	2.650%				1.325%	1.159%
01-Dec-10	2.650%				1.325%	1.159%
01-Jun-11	2.650%				1.325%	1.159%
01-Dec-11	2.650%				1.325%	1.159%
01-Jun-12		1.022%	0.400%	1.422%	1.271%	1.112%
03-Dec-12		1.022%	0.400%	1.422%	1.285%	1.124%
03-Jun-13		1.022%	0.400%	1.422%	1.264%	1.106%
02-Dec-13		1.022%	0.400%	1.422%	1.264%	1.106%
02-Jun-14		1.022%	0.400%	1.422%	1.264%	1.106%
01-Dec-14		1.022%	0.400%	1.422%	1.264%	1.106%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>					<b>2.599%</b>	<b>2.272%</b>

### **Scenario 2: ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto cedole fisse semestrali (pari a 2,65% lordo su base annua) per i primi due anni, corrisponda cedole variabili per la restante durata del Prestito (tre anni), il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi sia pari, per il terzo anno, a quello registrato alla data presa a riferimento (19/10/2009) corrispondente al 1.022%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,40% su base annua) risultando inferiore al minimo garantito (pari a 2,50% comprensivo di Spread) su base annua e, per il quarto e quinto anno di durata del Prestito, sia pari al 2,50% maggiorato di uno Spread (pari al 0,40% su base annua) superiore al minimo garantito (pari a 2,50% comprensivo di Spread, su base annua); in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 2.757% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 2.410%.

**Tabella 4 – Ipotesi intermedia**

Scadenze Cedolari	Tasso Fisso (annuale)	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6mesi + Spread	CEDOLA LORDA SEMESTRALE	CEDOLA NETTA SEMESTRALE
01-Jun-10	2.650%				1.325%	1.159%
01-Dec-10	2.650%				1.325%	1.159%
01-Jun-11	2.650%				1.325%	1.159%
01-Dec-11	2.650%				1.325%	1.159%
01-Jun-12		1.022%	0.400%	1.422%	1.271%	1.112%

03-Dec-12		1.022%	0.400%	1.422%	1.285%	1.124%
03-Jun-13		2.500%	0.400%	2.900%	1.466%	1.283%
02-Dec-13		2.500%	0.400%	2.900%	1.466%	1.283%
02-Jun-14		2.500%	0.400%	2.900%	1.466%	1.283%
01-Dec-14		2.500%	0.400%	2.900%	1.466%	1.283%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>					<b>2.757%</b>	<b>2.410%</b>

### **Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore**

Ai soli fini della presente Esempificazione del rendimento, si ipotizza che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi sia sempre superiore a quello registrato alla data presa a riferimento (19/10/2009) e pari al 1.022%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,40% su base annua) sia sempre maggiore del minimo (pari a 2,50% comprensivo di Spread, su base annua); in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 2,899% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 2,535% <sup>2</sup>.

**Tabella 5 – Ipotesi più favorevole**

Scadenze Cedolari	Tasso Fisso (annuale)	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6mesi + Spread	CEDOLA LORDA SEMESTRALE	CEDOLA NETTA SEMESTRALE
01-Jun-10	2.650%				1.325%	1.159%
01-Dec-10	2.650%				1.325%	1.159%
01-Jun-11	2.650%				1.325%	1.159%
01-Dec-11	2.650%				1.325%	1.159%
01-Jun-12		2.600%	0.400%	3.000%	1.525%	1.334%
03-Dec-12		2.600%	0.400%	3.000%	1.542%	1.349%
03-Jun-13		2.600%	0.400%	3.000%	1.517%	1.327%
02-Dec-13		2.600%	0.400%	3.000%	1.517%	1.327%
02-Jun-14		2.600%	0.400%	3.000%	1.517%	1.327%
01-Dec-14		2.600%	0.400%	3.000%	1.517%	1.327%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>					<b>2.899%</b>	<b>2.535%</b>

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

<sup>2</sup> Ai soli fini della presente esemplificazione, si rappresenta che, non è stato utilizzato il Tasso Euribor 6 mesi rilevato alla data del 19/10/2009 corrispondente a 1.022% ed utilizzato negli Scenari 1 e 2. Quanto detto al fine di rappresentare il rendimento dell'obbligazione nell'ipotesi in cui, a far data dal 1° giugno 2012, la cedola calcolata in ragione del Tasso Euribor 6 mesi maggiorato dello spread, sia superiore al Minimo Garantito. A tal fine si è ipotizzato che per il calcolo della cedola, corrisposta il 1° giugno 2012, il Tasso Euribor 6 mesi annuale sia pari al 2,60% in luogo dell'1,022% ipotizzato alla stessa data nello Scenario 1 e 2, rispettivamente riferiti all'ipotesi meno favorevole ed intermedia per il Sottoscrittore.

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 1.12.2009 – 1.12.2014”, al lordo ed al netto dell’effetto fiscale a scadenza.

Alla data del 19/10/2009 il prezzo di tale CCT era pari a Euro 99.552 (Fonte “Il Sole24ore” del 20/10/2009, pag. 53).

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

	<b>CCT 1/12/2014 IT0004321813</b>	“Iccrea Banca 1.12.2009 – 1.12.2014” (Scenario 1)	“Iccrea Banca 1.12.2009 – 1.12.2014” (Scenario 2)	“Iccrea Banca 1.12.2009 – 1.12.2014” (Scenario 3)
<b>Scadenza</b>	1.12.2014	1.12.2014	1.12.2014	1.12.2014
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	0,96%	2,599%	2,757%	2,899%
<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>	0,85%	2,272%	2,410%	2,535%

## 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" "

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 6 mesi nel periodo 2004 – 2009.

Tabella 7 – Simulazione retrospettiva

Scadenze Cedolari	Tasso Fisso (annuale)	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6mesi + Spread	CEDOLA LORDA SEMESTRALE	CEDOLA NETTA SEMESTRALE
01-Jun-05	2.650%				1.325%	1.159%
01-Dec-05	2.650%				1.325%	1.159%
01-Jun-06	2.650%				1.325%	1.159%
01-Dec-06	2.650%				1.325%	1.159%
01-Jun-07		3.732%	0.40%	4.132%	2.089%	1.828%
03-Dec-07		4.245%	0.40%	4.645%	2.387%	2.089%
02-Jun-08		4.737%	0.40%	5.137%	2.597%	2.272%
01-Dec-08		4.923%	0.40%	5.323%	2.691%	2.355%
01-Jun-09		3.928%	0.40%	4.328%	2.188%	1.915%
01-Dec-09		1.473%	0.40%	1.873%	1.271%	1.112%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>					<b>3.706%</b>	<b>3.242%</b>

## CONFRONTO DEL “ICCREA BANCA” CON CCT 01/10/2009 ISIN IT0003384903.

Tabella 8 – Confronto CCT storico

<b>Comparazione rendimenti</b>
<p>Nel periodo ottobre 2004 – ottobre 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 100.86 ed a fine periodo era pari a 100.061 (fonte “Il Sole24Ore” del 9.09.2009). Il rendimento effettivo annuo lordo era pari al 3.109% mentre il rendimento effettivo annuo netto era pari al 2.716%.</p> <p>Nello stesso periodo il Prestito Obbligazionario “Iccrea Banca” avrebbe corrisposto cedole semestrali al tasso annuo lordo del 2.65% - 2.65% - 2.65% - 2.65% - 4.132% - 4.645% - 5.137% - 5.323% - 4.328% - 2.50%, per un rendimento effettivo annuo lordo del 3.706% ed un rendimento effettivo annuo netto del 3.242%.</p>

## **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 23.09.2009 per un ammontare pari ad Euro 300.000.000,00.

Roma, 26 ottobre 2009



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

---

Pierduilio Cocuccioni  
Responsabile Dipartimento Finanza  
Iccrea Banca S.p.A.