

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
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

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

di Offerta di prestiti obbligazionari denominati

“Iccrea Banca Tasso Fisso”

“Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013”

IT0004734304

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, costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Programma di Emissione “Iccrea Banca Tasso Fisso” (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, del Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11047796 del 25 maggio 2011, che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione sull’Emittente, depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11047796 del 25 maggio 2011 e delle altre informazioni/documentazioni indicate come incluse mediante riferimento nel Prospetto medesimo, come di volta in volta modificate ed aggiornate, alle Condizioni Definitive, nonché agli eventuali supplementi o avvisi integrativi pubblicati.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 9 giugno 2011.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base ed al Documento di Registrazione incorporato mediante riferimento, sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell'Emittente in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47, presso la sede e le filiali del Responsabile del Collocamento, se diverso dall'Emittente e presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Tale documentazione è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.iccreabanca.it e/o del Responsabile del Collocamento, se diverso dall'Emittente.

Inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tale documentazione è resa disponibile secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A..

1 FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere le informazioni dettagliate e fornite nelle presenti Condizioni Definitive e nel Prospetto di Base, con particolare riferimento al capitolo “Fattori di Rischio” del Documento di Registrazione – incorporato nello stesso 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 a tasso fisso consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, qualora detenute fino a scadenza.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso denominate “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013” sono titoli di debito che determinano l’obbligo in capo all’Emittente di rimborsare all’investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013”, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche predeterminate e costanti, in corrispondenza delle Date di Pagamento 1° gennaio 2012, 1° luglio 2012, 1° gennaio 2013 e 1° luglio 2013, pari al 3,50% (lordo) ed al 3,063% (netto).

Come meglio indicato nel successivo Fattore di Rischio “Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri”, cui si rinvia, l’Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli oneri e commissioni connesse con l’investimento nelle obbligazioni e pari al -0,063%.

1.2. Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni a tasso fisso denominate “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013” assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale pari a 3,081% (calcolato in regime di capitalizzazione composta).

Lo stesso, alla data del 31 maggio 2011, viene confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale del titolo di stato italiano di durata simile (BTP 01/06/2013 – IT0004612179), pari a 2,69%.

E’ fornita, altresì, la descrizione del cosiddetto *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria, commissioni/altri oneri connessi con l’investimento nelle obbligazioni) nonché le finalità di investimento per il sottoscrittore.

1.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta

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 “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013”.

La sottoscrizione delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013” presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso.

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 o acquistando le Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013”, l'Investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'Investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del “Rischio Emittente” in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione incorporato mediante riferimento nel Prospetto di Base 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 relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013” prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi interesse e di mercato (“Rischio di tasso di mercato”);
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati (Rischio di Liquidità);
- variazione del merito creditizio dell'Emittente (“Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente”);
- commissioni e altri oneri (“Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri”);

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013” 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.

I rischi sopra elencati sono descritti nella sezione dei rischi comuni ovvero specifici, cui si rinvia.

Rischio di tasso di mercato

In caso di vendita delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013” prima della scadenza, l’Investitore è esposto al cosiddetto “rischio di tasso”, in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato, si verificherà una riduzione del prezzo del titolo, mentre in caso contrario il titolo subirà un apprezzamento.

L’impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013” è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo, intendendosi con ciò il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso.

Rischio di liquidità

E’ il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013” prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

Pertanto l’Investitore, nell’elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l’orizzonte temporale dell’investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all’atto dell’emissione e/o della sottoscrizione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Con riferimento alle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013”, l’Emittente indicherà alla voce “Quotazione e negoziazione dei titoli” se intende richiedere l’ammissione alla quotazione sul mercato MOT gestito da Borsa Italiana S.p.A. o su uno o più sistemi multilaterali di negoziazione (“**Sistemi Multilaterali di Negoziazione**” o “**MTF**”).

Si precisa che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari che saranno emessi nell’ambito del presente Programma, presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni (“**MOT**”) con provvedimento n. LOL-000746 del 16 maggio 2011.

La quotazione ufficiale delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013” sul mercato MOT, ove applicabile, è subordinata al rilascio del provvedimento di ammissione da parte di Borsa Italiana S.p.A.. La quotazione ufficiale nonché la data di inizio delle negoziazioni sarà comunicata con un avviso pubblicato sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo www.iccreabanca.it.

Si precisa che l’Emittente non agirà sul MOT quale operatore specialista (“*Specialist*”).

Anche la quotazione sugli MTF, sarà soggetta all’ammissione da parte della competente società di gestione.

L’ammissione a quotazione sul MOT ovvero alla negoziazione sull’MTF non costituisce tuttavia una garanzia assoluta di un elevato livello di liquidità. Infatti la stessa non è di per sé sufficiente ad eliminare il rischio di liquidità, atteso che anche successivamente all’ammissione alla quotazione/negoziazione, l’Investitore potrebbe avere problemi di liquidità nel disinvestire le obbligazioni prima della loro scadenza naturale, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita ovvero l’Investitore potrebbe dover accettare un prezzo inferiore all’investimento iniziale in

relazione alle condizioni di mercato, anche in considerazione del fatto che non vi sono soggetti che si siano assunti l'impegno di fornire liquidità alle obbligazioni sul MOT.

Quindi, anche in caso di ammissione alla quotazione ufficiale sul mercato MOT o alla negoziazione su MTF, nel caso in cui l'Investitore volesse vendere le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013" prima della loro naturale scadenza, lo stesso potrebbe subire delle perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni stesse.

Indicazioni sulle strutture di negoziazione in cui si prevede che i titoli saranno trattati, sono contenute nello specifico Capitolo 6 della Nota Informativa nel Prospetto di Base nonché nelle presenti Condizioni Definitive.

Nel caso di negoziazione svolta presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato "Hi-Mtf" ovvero altro MTF espressamente indicato nelle Condizioni Definitive l'Emittente potrebbe svolgere anche funzioni di *market making* in relazione alle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013" e, pertanto, il conseguente conflitto di interesse è illustrato nel relativo fattore di rischio.

Posto quanto sopra non vi è tuttavia alcuna garanzia che la domanda di ammissione a negoziazione sul MOT ovvero su un MTF sia accolta né che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione. In tal caso l'Emittente, assume l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore mediante apposita richiesta, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma entro 3 giorni lavorativi).

Nel capitolo 6 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, sono indicati i criteri di determinazione del prezzo applicati dall'Emittente in caso di riacquisto dell'Obbligazione sul mercato secondario.

Infine, si evidenzia come nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente abbia la facoltà di ridurre l'ammontare offerto nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione (dandone comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa nel Prospetto di Base).

Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013" potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso anche espresso dall'aspettativa di un peggioramento del giudizio di rating¹ relativo all'Emittente o dell'*outlook*².

¹ Il giudizio di rating attribuito da società specializzate riconosciute anche a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. I giudizi di rating eventualmente attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei titoli

² L'*outlook* (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'emittente.

Per informazioni sul giudizio di *rating* attribuito all'Emittente si rinvia al paragrafo 7.5 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, mentre le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013" non sono dotate di rating.

Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di *rating*, ovvero dell'*outlook*, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013".

Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013" dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013".

Non si può quindi escludere che i corsi delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013" sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio – rendimento

Nella Nota Informativa, al paragrafo 5.3 del Prospetto di Base sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di emissione e del rendimento degli strumenti finanziari.

In particolare si evidenzia che l'Emittente, nella determinazione di tali componenti, tiene conto sia della curva swap di pari durata dell'obbligazione, sia del valore del merito di credito dell'Emittente.

Quindi eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle Obbligazioni in caso di vendita prima della scadenza.

L'investitore deve considerare, inoltre, che il rendimento offerto dalle obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013" dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/ altri oneri

L'investimento nelle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013" prevede commissioni/altri oneri pari a -0,063%.

La presenza di tali oneri potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e, quindi, inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profili di rischio) trattati sul mercato. Inoltre gli oneri impliciti non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in sede di mercato secondario; conseguentemente l'Investitore deve tener presente che il prezzo delle obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013" sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a -0,063%.

Rischi relativi ai conflitti di interesse

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013" possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.

Di seguito vengono descritti i conflitti di interesse connessi con l'emissione delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013":

a) Coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento

L'Emittente opera in qualità di Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni; in tale caso, l'Emittente si trova in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto le Obbligazioni collocate sono strumenti finanziari di propria emissione.

b) Commissioni percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento non facenti parte del Gruppo

I Soggetti Incaricati del Collocamento percepiscono delle commissioni di collocamento per l'attività svolta, calcolate sull'ammontare nominale collocato e tale situazione determina un conflitto di interessi.

c) Coincidenza tra l'Emittente e il soggetto che svolge le funzioni di Market Maker o negoziatore

Nell'eventualità l'Emittente svolga il ruolo di *Market Maker* su un MTF, lo stesso e potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di emissione propria. In tal caso il prezzo di acquisto delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato per effetto del conflitto di interessi attribuibile al contemporaneo svolgimento del *market making* sui titoli suddetti.

d) Negoziazione dei titoli nel MTF di proprietà di una società partecipata dall'Emittente ovvero al di fuori di qualsiasi struttura di negoziazione

Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un MTF gestito da una società partecipata dall'Emittente. Tale attività configura una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori che volessero vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza. Inoltre qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione sul MOT o su un MTF, 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 "negoziazione per conto proprio", assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma 3 giorni lavorativi). Il prezzo di riacquisto è determinato dall'Emittente sulla base di criteri fissati nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa nel Prospetto di Base e ciò determina una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori.

e) Coincidenza tra l'Emittente e l'Agente per il Calcolo

L'Emittente assolve al ruolo di Agente per il Calcolo nella determinazione delle cedole e nel rimborso del capitale e ciò configura una situazione di conflitti di interesse.

f) Operatività dell'Emittente sulle attività finanziarie che costituiscono il Sottostante

L'Emittente potrebbe intraprendere operazioni relative al Sottostante cui possono essere connesse le Obbligazioni. Tali operazioni, potendo incidere sul valore del Sottostante, potrebbero avere impatti sul valore e di conseguenza sul rendimento delle Obbligazioni.

Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013".

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

Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa di rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.

Rischio relativo al ritiro dell'offerta

Al verificarsi di determinate circostanze indicate nel paragrafo 5.1.4 Nota Informativa nel Prospetto di Base, l'Emittente, entro la Data di Emissione, avrà la facoltà di dichiarare revocata o di ritirare l'Offerta relativa alle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013", nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013"

I redditi derivanti dalle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013" sono soggetti al regime fiscale vigente di tempo volta in volta.

L'Investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte, che andrebbero a diminuire il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013".

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

Emittente	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo						
Denominazione Obbligazione	“Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013”						
ISIN	IT0004734304						
Valuta di denominazione	Euro						
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 20.000.000,00 (ventimilioni) di Euro, per un totale di n. 20.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000,00 Euro salva la facoltà per l'Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, di incrementare tale Ammontare.						
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 10 giugno 2011 al 29 luglio 2011, 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.						
Taglio Minimo	Euro 1.000 (mille)						
Durata	2 anni						
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00. Per eventuali sottoscrizioni effettuate con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, al prezzo di sottoscrizione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.						
Prezzo di Rimborso	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00.						
Data di Godimento	1° luglio 2011						
Data di Emissione	1° luglio 2011						
Data o Date di Regolamento	La Data di Regolamento è il 1° luglio 2011. Successivamente a tale data le sottoscrizioni pervenute saranno regolate con frequenza giornaliera ed il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo di interessi maturato.						
Data di Scadenza	1° luglio 2013						
Rimborso anticipato	Non previsto						
Tasso di Interesse annuo		<table border="1"> <tr> <td>Cedola Lorda</td> <td>Cedola Netta</td> </tr> <tr> <td>3,50%</td> <td>3,063%</td> </tr> </table>	Cedola Lorda	Cedola Netta	3,50%	3,063%	
Cedola Lorda	Cedola Netta						
3,50%	3,063%						
Calcolo delle	Dove: VN * I						

Cedole	VN = Valore Nominale dell'Obbligazione; I = Tasso di interesse nominale annuo predeterminato e costante per tutta la durata del prestito.					
Arrotondamento Tasso di Interesse	Non previsto					
Frequenza del Pagamento delle Cedole	Semestrale					
Date di Pagamento delle Cedole	1° gennaio 2012, 1° luglio 2012, 1° gennaio 2013 e 1° luglio 2013					
Convenzione di Calcolo	La Convenzione di Calcolo utilizzata è "Following – Unadjusted"					
Calendario	TARGET					
Base di calcolo	La Base di Calcolo utilizzata è "30/360"					
Responsabile per il collocamento	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo					
Soggetti Incaricati del collocamento	<table border="1"> <thead> <tr> <th>ABI</th> <th>DENOMINAZIONE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>8427</td> <td>Credito Cooperativo Fiorentino Campi Bisenzio in A.S.</td> </tr> </tbody> </table>		ABI	DENOMINAZIONE	8427	Credito Cooperativo Fiorentino Campi Bisenzio in A.S.
ABI	DENOMINAZIONE					
8427	Credito Cooperativo Fiorentino Campi Bisenzio in A.S.					
Agente per il Calcolo	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo					
Regime Fiscale	<p>Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.</p> <p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi. Gli emittenti non applicano mai la ritenuta alla fonte.</p> <p>Redditi di capitale: 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>Tassazione delle plusvalenze: 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>					
Commissioni di Collocamento	0,30% del Valore Nominale					
Altri oneri a carico del sottoscrittore	-0,363%					

**Quotazione e
Negoziazione dei
titoli**

Le Obbligazioni saranno ammesse alla negoziazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato "Hi-Mtf".

3. METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI

3.1 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Di seguito saranno evidenziate il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013” di cui al paragrafo 2 ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un altro di stato italiano (BTP 01/06/2013 – IT0004612179 di similare scadenza).

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell’effetto fiscale, è calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base dell’importo versato nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale).

Si rappresenta, inoltre, che il rendimento effettivo annuo netto delle Obbligazioni è calcolato ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva dell’imposte sui redditi, nella misura del 12,50% vigente alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto delle presenti Condizioni Definitive si rinvia alle parti che seguono, che riportano altresì le finalità di investimento del sottoscrittore.

3.2 Esempificazione, scomposizione e comparazione delle Obbligazioni

Finalità di investimento

Le obbligazioni a tasso fisso consentono all’Investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, qualora detenute fino a scadenza.

Scomposizione dell’importo versato dal sottoscrittore

Il presente Prestito Obbligazionario “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013” avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale pari a Euro 1.000 alla scadenza e (ii) paga posticipatamente cedole fisse per tutta la durata del prestito, con frequenza semestrale, calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo pari al 3,50% del Valore Nominale.

La seguente Tabella 2 evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l’investimento nelle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013”.

Il valore della componente obbligazionaria è stato valutato sulla base sia della curva swap di pari durata dell’obbligazione sia del merito di credito dell’Emittente ed è stato calcolato sulla base del valore attuale dei flussi di cassa futuri ³.

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 della Nota Informativa del Prospetto di Base

Alla data del 31 maggio 2011, esso risulta pari a 100,063%.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 31 maggio 2011.

³ Con l’espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: “Il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell’investimento in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l’obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati”.

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazioni a Tasso Fisso

Valore componente obbligazionaria	100,063%
Commissione di collocamento	0,30%
Altri oneri a carico del sottoscrittore	-0,363%
Prezzo di emissione	100%

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 “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013”.

3.3 Comparazione dei rendimenti effettivi con quelli di un titolo di stato di similare durata residua (BTP)

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013” sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (BTP con scadenza 01/06/2013 – IT0004612179), con prezzo ufficiale del 31 maggio 2011, pari a 98,121 rilevato su IlSole24Ore del 01 giugno 2011.

	BTP 01/06/2013 ISIN IT0004612179	Obbligazione “Iccrea Banca Tasso Fisso 1° luglio 2011 – 1° luglio 2013”
Scadenza	01/06/2013	01/07/2013
Rendimento effettivo annuo lordo⁴	2,99%	3,525%
Rendimento effettivo annuo netto⁵	2,69%	3,081%

Il raffronto sopra riportato è stato fatto prendendo in considerazione il prezzo ufficiale del BTP 01/06/2013 alla data del 31 maggio 2011, pertanto i termini dello stesso potrebbero in futuro cambiare anche significativamente in conseguenza delle condizioni di mercato

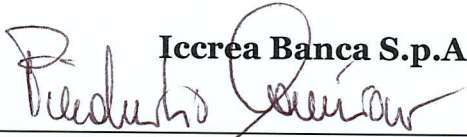
⁴ Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

⁵ Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva del 12,50%.

4. 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 7 giugno 2011 per un ammontare pari ad Euro 20.000.000,00 (ventimilioni).

Roma, 9 giugno 2011


Iccrea Banca S.p.A.

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