

**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 Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo”**

**“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo  
1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”**

**IT0004729460**

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 Misto: fisso crescente e variabile 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 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 *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 30 maggio 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](http://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 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 misto fisso e variabile con minimo consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.*

*La presenza di un tasso di interesse minimo (anche crescente) consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito (anche crescente).*

Le Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo denominate “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” 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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli Investitori cedole periodiche fisse pari al 3,75% (annuo lordo) e pari al 3,28% (annuo netto), con periodicità semestrale, in corrispondenza delle Date di Pagamento 2 gennaio 2012, 2 luglio 2012, 2 gennaio 2013, 1 luglio 2013, e cedole periodiche variabili, con periodicità semestrale, in corrispondenza delle Date di Pagamento 2 gennaio 2014, 1 luglio 2014, 2 gennaio 2015, 1 luglio 2015, 4 gennaio 2016, 1 luglio 2016 il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi alla Data di Rilevazione. E’ inoltre previsto un limite minimo pari al 4,00% e quindi l’obbligazione presenta un Rendimento Minimo Garantito pari al 4,00%.

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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli oneri e commissioni pari al 0,577%.

**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) delle obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'Investitore), è riportata la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi nonché l'obiettivo di investimento del sottoscrittore.

Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo di stato italiano di pari durata (CCT 01/07/2016).

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

**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 "Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016".

La sottoscrizione delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso misto.

Le obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" 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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016", 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 relativo all'Emittente 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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" 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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" 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**

Con riferimento alle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" e, specificatamente, al periodo con interessi a tasso fisso, l'Investitore deve tener presente che, in ipotesi di vendita prima della scadenza, è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto nell'ipotesi di aumento dei tassi di mercato, si verificherà una riduzione del prezzo del titolo, mentre in caso contrario il titolo subirà un apprezzamento.

Per le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" il rischio di tasso di mercato dipende dalla struttura dei pagamenti cedolari ed è tanto più accentuato quanto più numerose sono le cedole a tasso fisso. Inoltre, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, l'investitore deve tener presente che la fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed in particolare quella relativa all'andamento del Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento e conseguentemente, in caso di vendita prima della scadenza, determinare variazioni sul prezzo del titolo.

**Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" 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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016", 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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" 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](http://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, 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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" 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 presente 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 su altro MTF espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, l'Emittente potrebbe svolgere anche funzioni di *market making* in relazione alle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" 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<sup>1</sup> dell'Emittente**

Le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" 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 rating<sup>2</sup> relativo all'Emittente o dell'outlook<sup>3</sup>.

Per informazioni sul giudizio di *rating* attribuito all'Emittente si rinvia al paragrafo 7.5 della Nota Informativa del Prospetto di Base, mentre le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" 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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016".

<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.

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> L'outlook (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'emittente.

Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” 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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”.

Non si può quindi escludere che i corsi delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” 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, inoltre, deve considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” 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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” prevede commissioni/altri oneri pari a 0,577%.

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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a 0,577%.

### **Rischi relativi ai conflitti di interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell’emissione e nel collocamento delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” 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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016":

### **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 in cui l'Emittente svolge il ruolo di *Market Maker* su un MTF, lo stesso 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 potrebbe configurare 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 "negoziatore per conto proprio", assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma entro 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 interessi 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 conflitto di interessi.

**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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”.

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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”, nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

**Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”**

I redditi derivanti dalle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” 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 Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”.

**Rischio di indicizzazione**

Con riferimento alle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”, avuto riguardo, al periodo con interessi a tasso variabile, l’investitore deve tener presente che il rendimento delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” dipende dall’andamento del Parametro di Riferimento Euribor 6 mesi, per cui, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento Euribor 6 mesi, corrisponde un rendimento proporzionalmente decrescente.

È possibile che il Parametro di Riferimento Euribor 6 mesi raggiunga livelli prossimo allo zero.

### **Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi e la periodicità della cedola**

Si rappresenta, inoltre, che ai fini della determinazione di ogni cedola, il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi sarà rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente l'inizio del periodo cedolare di riferimento e, quindi, sei mesi precedenti l'effettivo pagamento delle cedole stesse.

### **Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”**

Con riferimento alle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, l'investitore deve tener presente che, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, l'Emittente in qualità di Agente per il Calcolo adotterà un Parametro sostitutivo ovvero provvederà ad effettuare opportune modifiche che saranno comunicate mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente e, ove previsto, secondo le modalità utilizzate da Borsa Italiana S.p.A..

### **Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione**

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi o, comunque, al valore di mercato corrente delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”.

A seguito dell'ammissione a quotazione, qualsiasi modifica in riferimento alle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” verrà comunicata tramite Borsa Italiana S.p.A. con avviso di Borsa, secondo quanto previsto dalla normativa di riferimento.

### **Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”**

Con riferimento alle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”, l'Investitore deve tener presente che, nel periodo di interessi a tasso variabile, l'Obbligazione “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” presenta al suo interno, oltre alla componente obbligazionaria, una componente derivativa.

La componente derivativa consta di una opzione di tipo interest rate FLOOR, acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il valore minimo delle cedole variabili pagate dal Prestito obbligazionario (Rendimento Minimo Garantito).

L'opzione di tipo interest rate FLOOR è un'opzione su tassi di interesse negoziata al di fuori dei mercati regolamentati con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

## 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 Misto: fisso e variabile con minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”		
<b>ISIN</b>	IT0004729460		
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro		
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 250.000.000,00 (duecentocinquantomilioni) Euro, per un totale di n. 250.000 (duecentocinquantomila) Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000,00 (mille) Euro salva la facoltà per l'Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa del Prospetto di Base, di incrementare tale Ammontare.		
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal 1° 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.		
<b>Taglio Minimo</b>	Euro 1.000,00 (mille)		
<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. 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.		
<b>Prezzo di Rimborso</b>	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00.		
<b>Data di Godimento</b>	1° luglio 2011		
<b>Data di Emissione</b>	1° luglio 2011		
<b>Data o Date di Regolamento</b>	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.		
<b>Data di Scadenza</b>	1° luglio 2016		
<b>Rimborso anticipato</b>	Non previsto		
<b>Tasso di Interesse delle cedole fisse</b>		<b>Tasso di Interesse (lordo)</b>	<b>Tasso di Interesse (netto)</b>
		3,75%	3,28%
<b>Parametro di Indicizzazione</b>	Euribor 6 mesi		

<b>Date di Rilevazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione verrà rilevato nelle date del 27 giugno 2013, 30 dicembre 2013, 27 giugno 2014, 30 dicembre 2014, 29 giugno 2015, 30 dicembre 2015
<b>Valore di riferimento del Parametro di Indicizzazione</b>	Il Valore di Riferimento dell'Euribor 6 mesi è, con riferimento a ciascun periodo cedolare, quello pubblicato alle ore 11:00 a.m. (ora di Bruxelles) sulla pagina Reuters "EURIBOR01" il secondo giorno lavorativo Target antecedente l'inizio del relativo periodo cedolare
<b>Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>	L'Euribor 6 mesi verrà rilevato sulla pagina Reuters "EURIBOR01" ovvero sul sito Internet <a href="http://www.euribor-ebf.eu">www.euribor-ebf.eu</a>
<b>Calcolo delle Cedole Fisse</b>	<b>VN * I</b> Dove: <b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;</b> <b>I = Tasso di interesse nominale annuo predeterminato e costante</b>
<b>Calcolo delle Cedole Variabili</b>	<b>VN * Max [FLOOR ; ( Parametro I)]</b> (Formula Cedole Tasso Variabile con Minimo)  Dove <b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;</b> <b>FLOOR = Tasso Minimo;</b> <b>Parametro I = Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione</b>
<b>Arrotondamento Tasso di Interesse</b>	Non previsto
<b>Tasso Minimo</b>	4,00%
<b>Frequenza del Pagamento delle Cedole</b>	Semestrale
<b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</b>	2 gennaio 2012, 2 luglio 2012, 2 gennaio 2013, 1 luglio 2013
<b>Data di Pagamento delle Cedole Variabili</b>	2 gennaio 2014, 1 luglio 2014, 2 gennaio 2015, 1 luglio 2015, 4 gennaio 2016, 1 luglio 2016
<b>Eventi straordinari e di turbativa del Parametro di Indicizzazione</b>	Qualora nel corso della vita dell'Obbligazione "Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" si verificano, relativamente al Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi un evento di natura straordinaria o di turbativa che ne modifichino la struttura o ne comprometta l'esistenza, l'Agente per il Calcolo, in buona fede, 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 secondo gli usi e la migliore prassi adottati dai mercati (tra cui le regole ISDA) che saranno comunicate mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente e, ove previsto, secondo le modalità utilizzate da Borsa Italiana S.p.A..																																																														
<b>Convenzione di Calcolo</b>	La Convenzione di Calcolo utilizzata è "Modified Following – Adjusted"																																																														
<b>Calendario</b>	TARGET																																																														
<b>Base di calcolo</b>	La Base di Calcolo utilizzata per la determinazione delle Cedole Fisse è "30/360" mentre per le Cedole Variabili è "Act/360"																																																														
<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>ABI</th> <th>DENOMINAZIONE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>3136</td><td>Banca del Lavoro e del Piccolo Risparmio</td></tr> <tr><td>3139</td><td>Banca Sviluppo S.p.A.</td></tr> <tr><td>6095</td><td>CRA di Bra S.p.A.</td></tr> <tr><td>6305</td><td>Banca CR di Savignano S.p.A.</td></tr> <tr><td>7010</td><td>BCC Maierato</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>7027</td><td>BCC Monopoli</td></tr> <tr><td>7048</td><td>BCC dell'Elba</td></tr> <tr><td>7056</td><td>BCC Alta Murgia</td></tr> <tr><td>7057</td><td>Crediveneto CC</td></tr> <tr><td>7058</td><td>Banca Reggiana</td></tr> <tr><td>7062</td><td>BCC Mediocrati</td></tr> <tr><td>7066</td><td>BCC Comuni Cilentani</td></tr> <tr><td>7067</td><td>Banca della Tuscia CC Sepa</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>7080</td><td>Credito Etneo CC</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> <tr><td>7086</td><td>BCC dell'Adriatico Teramano</td></tr> <tr><td>7087</td><td>Banca di Taranto</td></tr> <tr><td>7088</td><td>Banca di Perugia</td></tr> </tbody> </table>	ABI	DENOMINAZIONE	3136	Banca del Lavoro e del Piccolo Risparmio	3139	Banca Sviluppo S.p.A.	6095	CRA di Bra S.p.A.	6305	Banca CR di Savignano S.p.A.	7010	BCC Maierato	7012	BCC di Bari	7017	BCC del Circeo	7026	Banca di Teramo	7027	BCC Monopoli	7048	BCC dell'Elba	7056	BCC Alta Murgia	7057	Crediveneto CC	7058	Banca Reggiana	7062	BCC Mediocrati	7066	BCC Comuni Cilentani	7067	Banca della Tuscia CC Sepa	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	7080	Credito Etneo CC	7083	BCC Privernate	7084	Banca della Marca	7085	BCC Credifriuli	7086	BCC dell'Adriatico Teramano	7087	Banca di Taranto	7088	Banca di Perugia
ABI	DENOMINAZIONE																																																														
3136	Banca del Lavoro e del Piccolo Risparmio																																																														
3139	Banca Sviluppo S.p.A.																																																														
6095	CRA di Bra S.p.A.																																																														
6305	Banca CR di Savignano S.p.A.																																																														
7010	BCC Maierato																																																														
7012	BCC di Bari																																																														
7017	BCC del Circeo																																																														
7026	Banca di Teramo																																																														
7027	BCC Monopoli																																																														
7048	BCC dell'Elba																																																														
7056	BCC Alta Murgia																																																														
7057	Crediveneto CC																																																														
7058	Banca Reggiana																																																														
7062	BCC Mediocrati																																																														
7066	BCC Comuni Cilentani																																																														
7067	Banca della Tuscia CC Sepa																																																														
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																																																														
7080	Credito Etneo CC																																																														
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
7092	BCC Castelli Romani
7094	BCC di Massafra
7095	BCC Apuana
7096	BCC Cagliari
7098	BCC Antonello da Messina
7099	Credito Aretuseo CC
7101	Banca di Andria
7103	BCC Costa Etrusca
7105	BCC Luigi Sturzo Caltagirone
7107	BCC Fermano
7108	BCC Agrigentino
7109	BCC Brutia
7110	BCC di Napoli
7111	Banca Frascati CC
7112	BCC Vigevano
8003	BCC Valdinievole
8019	Banca Jonio - Albidona CC
8030	BCC Borghetto Lodigiano
8039	BCC di Sassano
8071	BCC Valledolmo
8083	BCC Fisciano
8086	BCC Falconara Marittima
8095	BCC Reggiano
8126	BCC Montepaone
8129	BCC del Belice
8147	BCC del Pollino
8154	Banca del Cilento
8186	Banca Atestina
8189	BCC della Valle del Trigno
8214	BCC Cernusco sul Naviglio
8251	Cassa rurale di Strembo, Bocenago e C.
8258	BCC Centro Calabria
8311	Benaco Banca
8315	Banca della Valpolicella CC di Marano
8320	BCC Altavilla Silentina e Calabritto
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
8338	BCC Alberobello
8340	BCC Cassa Padana
8341	BCC Altofonte e Caccamo
8342	BCC Aquara
8345	BCC Anghiari e Stia
8351	Bancasciano CC
8354	BCC Avetrana
8356	BCC Pordenonese
8358	Banca di Pescia
8365	BCC Alto Tirreno della Calabria
8374	BCC Barlassina
8375	BCC Basiliano
8378	BCC Battipaglia
8381	BCC Bellegra
8382	Bene Banca CC di BeneVagienna
8386	CRA di Binasco
8396	Banca della Valtrompia
8397	Cra di Boves
8399	CRA di Brendola
8406	BCC Barbarano Romano
8409	BCC Buonabitacolo
8416	Banca di Verona
8422	BCC Vergato
8427	BCC Fiorentino Campi Bisenzio
8428	BCC Campiglia dei Berici
8429	Banca Padovana
8430	BCC Cantù
8431	BCC Capaccio
8434	BCC Abruzzese Cappelle sul Tavo
8436	Banca di Capranica
8437	BCC Basso Sebino
8439	Banca Caraglio
8440	BCC Carate Brianza
8441	BCC Caravaggio
8445	BCC Terra d'Otranto
8446	BCC Area Pratese
8448	Banca Veneta 1896
8450	BCC Alpi Marittime
8452	BCC Cartura
8453	BCC Carugate
8454	Banca Cremonese

8456	BCC dei Sibillini di Casavecchia
8457	BCC Valdarno Fiorentino Cascia di Regello
8458	Banca di Cascina
8460	BCC Cassano delle Murge
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
8503	BCC Conversano
8508	BCC Corinaldo
8509	Banca Centro Emilia
8511	CRA Cortina
8514	BCC Calcio e Covo
8515	BCC Cremeno
8517	BCC Creta
8519	BCC di Fano
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 Gaudiano di Lavello
8556	Banca di Forlì
8561	Banca di Salerno CC
8565	BCC Buccino
8572	BCC Gambatesa
8574	BCC Gatteo
8575	BCC Agrobresciano
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 Lusìa
8618	BCC Lezzeno
8622	CRA CC Lucinico Farra e Capriva
8623	BCC Cavola e Sassuolo
8630	Banca Mantignana CC Umbro
8631	BCC Manzano
8633	BCC Montagna Pistoiese - Maresca
8636	BCC della Maremma
8639	BCC Masiano
8661	BCC Irpina
8662	BCC Montecorvino Rovella
8669	BCC Alto Vicentino
8670	BCC Montepulciano
8672	BCC Monterenzio
8673	Banca del Chianti Fiornetino e Monteriggioni CC
8676	BCC del Garda
8679	BCC Mozzanica
8688	BCC Marina di Ginosa
8689	BCC Marcon - Venezia
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 Ripacandida
8712	BCC "Sen Pietro Grammatico" di Paceco
8713	BCC di Pachino
8715	Banca di Udine
8716	BCC di Palestrina
8717	BCC Paliano
8720	BCC di Pedemonte
8726	Banca Versilia Lunigiana e Garfagnana
8728	BCC Piove di Sacco
8730	BCC Pitigliano
8731	BCC Pergola

8732	BCC Vicentino Pojana Maggiore
8735	BCC Pompiano e Franciacorta
8736	BCC Pontassieve
8738	BCC Agro Pontino
8744	BCC Dovera e Postino
8745	BCC Valle Seriana
8747	BCC Pratola Peligna
8749	Centromarca Banca CC
8753	BCC Pianfei e Rocca de Baldi
8757	BCC Quinto Vicentino
8769	BCC Ripatransone
8770	CRA di Rivarolo Mantovano
8771	Cassa rurale Adda e Cremasco
8772	CRA di Roana
8777	BCC Tuscolo Rocca Priora
8787	BCC Riano
8792	BCC Sala Cesenatico
8794	BCC Laudense Lodi
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
8826	BCC Pesaro
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
8865	BCC Sesto San Giovanni
8866	BCC Signa
8867	BCC Sila Piccola - Taverna
8869	BCC Sorisole e Lepreno
8871	BCC Spello e Bettona
8873	BCC di Spinazzola
8877	BCC Staranzano e Villesse
8885	CRAS Chianciano Terme e Sovicille
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
	8916	Banca di Ancona
	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
	8947	BCC Don Stella di Resuttano
	8951	BCC Giuseppe Toniolo Genzano
	8952	BCC Giuseppe Toniolo di S. Cataldo
	8954	BCC La Riscossa di Regalbuto
	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
	8982	Banca Adria
	8985	BCC del Nisseno
	8986	Rovigo Banca
	8987	BCC S. Vincenzo de' Paoli di Casagiove
	8990	Banca Santo Stefano CC
	8995	BCC Valmarecchia - Corpolò
	8997	BCC San Marco dei Cavoti
<b>Agente per il Calcolo</b>	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo	
<b>Regime Fiscale</b>	<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 colpiscono 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>
<b>Commissioni</b>	1,00% del Valore Nominale
<b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b>	-0,423% del Valore Nominale
<b>Quotazione e Negoziazione dei titoli</b>	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 evidenziati il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016”, di cui al paragrafo 2, ed un confronto tra il loro rendimento con quello di un altro titolo di stato italiano (CCT 01/07/2016 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 dell'importo versato nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale) evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'Investitore).

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 ove tra l'altro, è riportata la descrizione dell'andamento storico del sottostante Euribor 6 mesi nonché l'obiettivo di investimento del sottoscrittore.

#### **3.2 Esempificazione scomposizione e comparazione delle Obbligazioni**

##### **Finalità di investimento**

*Le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile con minimo consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.*

*La presenza di un tasso di interesse minimo (anche crescente) consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito (anche crescente).*

##### **Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore**

Il presente Prestito Obbligazionario “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2, emesso alla pari (100% del Valore Nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo, del Valore Nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto del effetto fiscale<sup>4</sup>.

Il Prestito Obbligazionario “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” presenta al suo interno una componente obbligazionaria e una componente derivativa.

---

<sup>4</sup> L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

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 2 (due) anni di durata del Prestito, cedole fisse con frequenza semestrale, pari al 3,75% (su base annua), e per i successivi 3 (tre) anni di durata del Prestito cedole variabili con frequenza semestrale legate al Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi.

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

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

I flussi di cassa sono stati calcolati, per quello che riguarda le cedole fisse, sulla base dei tassi cedolari di riferimento, per quello che riguarda le cedole variabili, sulla base dei tassi futuri attesi di riferimento (tassi forward) <sup>5</sup>.

Alla data del 24 maggio 2011, esso risulta pari a 95,988%.

La **componente derivativa** consta di una opzione di tipo interest rate FLOOR<sup>6</sup>, acquistata dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario in oggetto.

1° Anno 2° Anno	-	
3° Anno 4° Anno 5° Anno	<b>Ipotesi di mercato</b>	<b>Valore cedola (su base annua)</b>
	Se Euribo6m ≤ 4,00%	4,00
	Se Euribor6m > 4,00%	Euribor6m

Il valore dell'opzione sopra rappresentata in forma algebrica 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 2,837% e la variabilità (volatilità implicita pari a 30,70% per l'opzione di tipo interest rate FLOOR) del Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, come di seguito specificato.

Il valore dell'opzione di tipo interest rate FLOOR ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 24 maggio 2011 è pari a 3,435%.

La seguente Tabella 2 evidenzia il valore della componente obbligazionaria, della componente derivativa e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016".

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella Tabella 2 sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 24 maggio 2011.

**Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazione a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo**

<b>Valore componente obbligazionaria</b>	95,988%
--	---------

<sup>5</sup> 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".

<sup>6</sup> Il Floor è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

<b>Valore Componente FLOOR</b>	3,435%
<b>Commissioni di collocamento</b>	1,00%
<b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b>	- 0,423%
<b>Prezzo di Emissione</b>	100,00%

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.

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito "Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016" si formulano di seguito le seguenti tre ipotesi sulla base dell'obiettivo di investimento ipotizzato: (i) ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto (ii) ipotesi intermedia, di costanza del Parametro di Indicizzazione, (iii) ipotesi più favorevole per il sottoscrittore, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto.

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

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per 2 (due) anni cedole fisse semestrali (pari al 3,75% lordo su base annua) corrisponda cedole variabili, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (24 maggio 2011), corrispondente al 1,716%, registri un andamento decrescente in modo costante nel tempo dello 0,60% in occasione di ogni semestre.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,962% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>7</sup> pari a 3,464%.

**Tabella 3 – ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

<b>Scadenze Cedolari</b>	<b>Tasso Fisso (annuale)</b>	<b>Euribor 6 mesi (annuale)</b>	<b>Euribor 6mesi (semestrale)</b>	<b>CEDOLA LORDA SEMESTRALE</b>	<b>CEDOLA NETTA SEMESTRALE</b>
02-gen-12	3,750%			1,885%	1,650%
02-lug-12	3,750%			1,875%	1,641%
02-gen-13	3,750%			1,875%	1,641%
01-lug-13	3,750%			1,865%	1,632%
02-gen-14		1,716%	0,882%	2,056%	1,799%
01-lug-14		1,116%	0,558%	2,000%	1,750%
02-gen-15		0,516%	0,265%	2,056%	1,799%
01-lug-15		0,000%	0,000%	2,000%	1,750%
04-gen-16		0,000%	0,000%	2,078%	1,818%
01-lug-16		0,000%	0,000%	1,989%	1,740%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				<b>3,962%</b>	<b>3,464%</b>

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

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per 2 (due) anni cedole fisse semestrali (pari al 3,75% lordo su base annua), corrisponda cedole

<sup>7</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, alla prima scadenza cedolare del 3° anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (24 maggio 2011), corrispondente al 1,716%, si mantenga costante per tutta la durata del prestito. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,962% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>8</sup> pari a 3,464%.

**Tabella 4 – ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

Scadenze Cedolari	Tasso Fisso (annuale)	Euribor 6 mesi (annuale)	Euribor 6mesi (semestrale)	CEDOLA LORDA SEMESTRALE	CEDOLA NETTA SEMESTRALE
02-gen-12	3,750%			1,885%	1,650%
02-lug-12	3,750%			1,875%	1,641%
02-gen-13	3,750%			1,875%	1,641%
01-lug-13	3,750%			1,865%	1,632%
02-gen-14		1,716%	0,882%	2,056%	1,799%
01-lug-14		1,716%	0,858%	2,000%	1,750%
02-gen-15		1,716%	0,882%	2,056%	1,799%
01-lug-15		1,716%	0,858%	2,000%	1,750%
04-gen-16		1,716%	0,891%	2,078%	1,818%
01-lug-16		1,716%	0,853%	1,989%	1,740%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				<b>3,962%</b>	<b>3,464%</b>

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

Esemplificazione del rendimento dell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per 2 (due) anni cedole fisse semestrali (pari al 3,75% lordo su base annua), corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, alla prima scadenza cedolare del 3° anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (24 maggio 2011) ossia pari al 1,716% e, per le scadenze cedolari successive, registri un andamento crescente, in modo costante nel tempo dello 0,60% in occasione di ogni semestre.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 4,040% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>9</sup> pari a 3,532%.

**Tabella 5 – ipotesi più favorevole per il sottoscrittore**

Scadenze Cedolari	Tasso Fisso (annuale)	Euribor 6 mesi (annuale)	Euribor 6mesi (semestrale)	CEDOLA LORDA SEMESTRALE	CEDOLA NETTA SEMESTRALE
02-gen-12	3,750%			1,885%	1,650%
02-lug-12	3,750%			1,875%	1,641%
02-gen-13	3,750%			1,875%	1,641%
01-lug-13	3,750%			1,865%	1,632%
02-gen-14		1,716%	0,882%	2,056%	1,799%
01-lug-14		2,316%	1,158%	2,000%	1,750%

<sup>8</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

<sup>9</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

02-gen-15		2,916%	1,499%	2,056%	1,799%
01-lug-15		3,516%	1,758%	2,000%	1,750%
04-gen-16		4,116%	2,138%	2,138%	1,871%
01-lug-16		4,716%	2,345%	2,345%	2,052%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				<b>4,040%</b>	<b>3,532%</b>

### Comparazione dei rendimenti effettivi con quelli di un titolo di stato di simile durata residua (CCT)

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza simile (CCT con scadenza 01/07/2016), con prezzo ufficiale del 24 maggio 2011, pari ad Euro 95,453 (Fonte IlSole24Ore del 25 maggio 2011).

La cedola è pari ad Euro 1,00 ed il calcolo del rendimento è determinato ipotizzando la costanza di tale cedola.

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

	<b>CCT 01/07/2016 ISIN IT0004518715</b>	<b>Obbligazione “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo 1° luglio 2011 – 1° luglio 2016” (Scenario 1 – applicazione FLOOR)</b>
<b>Scadenza</b>	1° luglio 2016	1° luglio 2016
<b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>10</sup></b>	3,01%	3,962%
<b>Rendimento effettivo annuo netto<sup>11</sup></b>	2,71%	3,464%

### Andamento del Parametro di Indicizzazione

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la performance storica del Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi per il periodo pari maggio 2001 – maggio 2011.

<sup>10</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>11</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50%.



**Si ritiene opportuno evidenziare all'Investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è in alcun modo indicativo del futuro andamento dello stesso.**

#### **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 19 maggio 2011 per un ammontare pari ad Euro 250.000.000,00 (duecentocinquantamiloni) incrementabili.

Roma, 30 MAG. 2011

  
**Iccrea Banca S.p.A.**  
\_\_\_\_\_  
Pierduilio Cocuccioni  
Responsabile Dipartimento Finanza  
Iccrea Banca S.p.A.