

Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo



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 crescente”

“Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017”

Emissione di “Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale”
riservata a Persone Fisiche non esercenti attività di impresa

IT0004819568

Emittente: Iccrea Banca S.p.A.

Responsabile del Collocamento: Iccrea Banca S.p.A.

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 Crescente” (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 20 luglio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11061052 del 7 luglio 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 nonché dei Supplementi al Prospetto di Base depositati presso la CONSOB in data 4 novembre 2011 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 11089181 del 3 novembre 2011 ed in data 2 aprile 2012 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 12023910 del 29 marzo 2012 e del Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 4 novembre 2011 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 11089181 del 3 novembre 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 24 maggio 2012.

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. 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 crescente consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti fissi crescenti nel tempo, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, qualora detenute fino a scadenza.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso crescente denominate “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” 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 TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017”, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche predeterminate e crescenti, in corrispondenza delle Date di Pagamento 02/01/2013 e 02/07/2013 pari al 4,20% (lordo) ed al 3,990% (netto), in corrispondenza delle Date di Pagamento 02/01/2014 e 02/07/2014 pari al 4,40% (lordo) ed al 4,180% (netto), in corrispondenza delle Date di Pagamento 02/01/2015 e 02/07/2015 pari al 4,60% (lordo) ed al 4,370% (netto), in corrispondenza delle Date di Pagamento 02/01/2016 e 02/07/2016 pari al 4,80% (lordo) ed al 4,560% (netto) e in corrispondenza delle Date di Pagamento 02/01/2017 e 02/07/2017 pari al 5,00% (lordo) ed al 4,750% (netto).

Come meglio indicato nel successivo fattore di rischio “Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni di collocamento/oneri impliciti”, cui si rinvia, l’investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore delle commissioni di collocamento e degli oneri impliciti connessi con l’investimento nelle Obbligazioni.

Non sono previsti ulteriori oneri a carico dell’investitore connessi al rimborso delle Obbligazioni ed al pagamento delle cedole mentre, con riguardo alla negoziazione delle Obbligazioni sul mercato secondario – meglio specificata nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa del Prospetto di Base, cui si rinvia – si precisa che il prezzo di negoziazione può essere incrementato di commissioni/oneri di negoziazione stabiliti in misura non superiore allo 0,02% in ottemperanza alla policy di best execution adottata dall’Emittente pro tempore vigente.

1.2. Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni a tasso fisso crescente denominate “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale pari a 4,398% (calcolato in regime di capitalizzazione composta).

Lo stesso alla data del 18 maggio 2012 si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale del titolo di stato italiano di durata simile (BTP IT0003242747), pari a 4,3925%.

E’ fornita, altresì, la descrizione del cosiddetto *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria, commissioni di collocamento/oneri impliciti 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 TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017”.

La sottoscrizione delle Obbligazioni “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso crescente.

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 TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017”, 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 TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017" 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 di collocamento e oneri impliciti ("Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni di collocamento/oneri impliciti");

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni "Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017" anche al di sotto del Valore Nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza, che rimane pari al 100% del Valore Nominale.

Rischio di tasso di mercato

In caso di vendita delle Obbligazioni "Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017" 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 TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017" 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 "Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017" 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.

La possibilità per gli investitori di rivendere le Obbligazioni prima della Data di Scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare le Obbligazioni e quindi anche dall'impegno dell'Emittente e/o dei Soggetti Incaricati del Collocamento e/o di altro soggetto a svolgere il ruolo di controparte. Pertanto qualora non sia previsto l'impegno dell'Emittente e/o dei Soggetti Incaricati del Collocamento e/o di altro soggetto a fornire

prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni, l'Investitore potrebbe trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale a meno di dover accettare di vendere le Obbligazioni ad un prezzo inferiore all'investimento iniziale e sempre che si trovi una controparte disposta a comprarlo.

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle pertinenti Condizioni Definitive 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**").

a) Quotazione delle Obbligazioni sul MOT

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-000817 del 30 giugno 2011.

La quotazione ufficiale delle Obbligazioni 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.

b) Quotazione delle Obbligazioni sugli MTF

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

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 emesse nell'ambito del presente Prospetto di Base e, pertanto, il conseguente conflitto di interesse è illustrato nel relativo fattore di rischio.

L'ammissione a quotazione sul MOT ovvero alla negoziazione sull'MTF non costituisce tuttavia una garanzia assoluta di un elevato livello 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.

c) Negoziazione in conto proprio

Posto che non vi è 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, l'Emittente, salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, assume l'onere di controparte.

In tal caso, l'Emittente si impegna 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 del Prospetto di Base sono indicati i criteri di determinazione del prezzo applicati dall'Emittente in caso di riacquisto dell'Obbligazione sul mercato secondario.

d) Chiusura anticipata dell'Offerta

L'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta senza preavviso, anche se non è stato raggiunto l'Ammontare Totale dell'Emissione, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. Tale circostanza potrebbe determinare una riduzione dell'ammontare di titoli in circolazione rispetto all'ammontare originariamente previsto ed incidere sulla liquidità delle Obbligazioni.

Rischio di deterioramento del merito di credito¹ dell'Emittente

Le Obbligazioni "Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017" 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 rating² relativo all'Emittente o dell'outlook³.

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 TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017" 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 TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017".

Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni "Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017" 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 TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017".

¹ 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.

² 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

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

Non si può quindi escludere che i corsi delle Obbligazioni “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” 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 “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” in caso di vendita prima della scadenza.

L’investitore deve considerare, inoltre, che il rendimento offerto dalle obbligazioni 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 di collocamento/oneri impliciti

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” è comprensivo di commissioni di collocamento e/o oneri impliciti. Tali commissioni di collocamento ed oneri impliciti devono essere attentamente considerate dall’Investitore nel valutare l’investimento nelle Obbligazioni.

In particolare, l’investimento nelle Obbligazioni “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” prevede commissioni di collocamento/oneri impliciti pari a 2,186%.

La presenza di commissioni di collocamento/oneri impliciti 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 le commissioni di collocamento/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 TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a 2,186%.

Rischio di scostamento del rendimento dell’obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” (calcolato in regime di capitalizzazione composta) pari a 4,631%, risulta inferiore al rendimento effettivo su base annua di un titoli di stato italiano di durata simile (BTP 01/08/2017 - IT0003242747) che risulta essere pari a 5,02%. Al riguardo si rinvia al successivo paragrafo 3.

c) Rischio connesso alla possibilità che l'attività di riacquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario disciplinata da accordi di cui l'investitore non è parte venga interrotta o sospesa o possa avere termine

Non è previsto l'impegno di soggetti operanti sul mercato secondario al riacquisto delle Obbligazioni "Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017".

Rischio relativo alla revoca e/o al ritiro dell'offerta

Qualora tra la data di pubblicazione delle Condizioni Definitive del relativo Prestito e comunque prima della Data di Emissione e/o di Regolamento, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente e/o del Gruppo di appartenenza, nonché per motivi di opportunità (quali a titolo esemplificativo ma non esaustivo, condizioni sfavorevoli di mercato o il venir meno della convenienza dell'Offerta) che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'Offerta, l'Emittente avrà la facoltà di non dare inizio alla singola Offerta ovvero di ritirarla e la stessa dovrà ritenersi annullata.

In caso di ritiro dell'Offerta, le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

Rischi relativi ai conflitti di interesse

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni "Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017" 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 TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017":

a) Rischio conseguente alla coincidenza dell'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'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) Rischio inerente le Commissioni percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento

L'Attività del Soggetto Incaricato del Collocamento, in quanto soggetto che agisce istituzionalmente su incarico dell'Emittente e percepisce commissioni in relazione al servizio di collocamento svolto, implica in generale l'esistenza di un conflitto di interesse nei confronti degli investitori.

c) Rischio conseguente alla coincidenza tra l'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con il soggetto operante sul mercato secondario (e.g. market maker, specialist, liquidity provider, price maker)

L'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) è il soggetto operante sul mercato secondario (e.g. market maker, specialist, price maker, liquidity provider); l'Emittente si trova, pertanto in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori, in quanto lo stesso potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di propria emissione.

In tal caso il prezzo di acquisto delle Obbligazioni "Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017" potrebbe essere negativamente influenzato da tale circostanza.

d) Rischio conseguente alla 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) Rischio conseguente alla coincidenza tra l'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con 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.

L'Agente di Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sulle Obbligazioni e che potrebbero influenzare negativamente il valore delle medesime comportando una potenziale situazione di conflitto di interessi.

Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni "Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017".

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 di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni "Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017"

I redditi derivanti dalle Obbligazioni "Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017" 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 TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017".

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

Emittente	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo
Denominazione Obbligazione	“Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017”
ISIN	IT0004819568
Valuta di denominazione	Euro
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 130.000.000,00 (centotrentamiliardi/00) Euro, per un totale di n. 130.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000,00 Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 25 maggio 2012 al 20 luglio 2012, salvo chiusura anticipata che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e trasmesso a CONSOB.
Modalità di adesione all'Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3.
Chiusura anticipata dell'Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3.
Proroga della Chiusura del Periodo di Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3.
Facoltà di aumentare o diminuire l'ammontare dell'Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.2 del Prospetto di Base
Facoltà di revocare/ non dare inizio alla singola Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.4 del Prospetto di Base
Facoltà di ritirare la singola Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.4 del Prospetto di Base
Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.8 del Prospetto di Base
Criteri di Riparto	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.2 del Prospetto di Base
Taglio Minimo	Euro 1.000 (mille)
Durata	5 (cinque) 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	02 luglio 2012		
Data di Emissione	02 luglio 2012		
Data o Date di Regolamento	02 luglio 2012 Le eventuali sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento (02 luglio 2012) avranno Data di Regolamento giornaliera.		
Data di Scadenza	02 luglio 2017		
Rimborso anticipato	Non previsto		
Tasso di Interesse annuo		Tasso Lordo	Tasso Netto
	1° Anno	4,20%	3,990%
	2° Anno	4,40%	4,180%
	3° Anno	4,60%	4,370%
	4° Anno	4,80%	4,560%
	5° Anno	5,00%	4,750%
Calcolo delle Cedole	<p style="text-align: center;">VN * I</p> <p>Dove:</p> <p>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione; I = Tasso di interesse nominale annuo predeterminato e crescente nel corso della vita del prestito.</p>		
Arrotondamento Tasso di Interesse	Non Previsto		
Frequenza del Pagamento delle Cedole	Semestrale		
Date di Pagamento delle Cedole	02/01/2013 – 02/07/2013 – 02/01/2014 – 02/07/2014 – 02/01/2015 – 02/07/2015 – 02/01/2016 – 02/07/2016 – 02/01/2017 – 02/07/2017		
Convenzione di Calcolo	La Convenzione di Calcolo utilizzata è “ <i>Modified Following – Unadjusted</i> ”		
Calendario	TARGET		
Base di calcolo	La Base di Calcolo utilizzata per la determinazione delle Cedole Fisse è “30/360”		
Responsabile per il collocamento	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo		
Soggetti Incaricati del collocamento		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 Savigliano S.p.A.
		7010	BCC Maierato

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 Mediocra
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
8001	Mantovabanca 1896

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
8220	BCC Cassa Rurale Salorno
8251	Cassa rurale di Strembo, Bocenago e C.
8258	BCC Centro Calabria
8309	Banca di Romano e S. Caterina
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
8327	BCC di Roma
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

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
8404	BCC Busto Garolfo e Bugugiate
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
8452	BCC di 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

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 Lusia
8618	BCC Lezzeno
8622	CRA CC Lucinico Farra e Capriva
8623	BCC Cavola e Sassuolo
8630	Banca Mantignana CC Umbro

8633	BCC Montagna Pistoiese - Maresca
8636	BCC della Maremma
8639	BCC Masiano
8661	BCC Irpina
8662	BCC Montecorvino Rovella
8669	BCC Alto Vicentino
8670	BCC Montepulciano
8672	BCC Monterenzio
8673	Banca del Chianti Fiorentino e Monteriggioni CC
8676	BCC del Garda
8679	BCC Mozzanica
8688	BCC Marina di Giosa
8689	BCC Marcon - Venezia
8692	BCC Brescia
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

8771	Cassa rurale Adda e Cremasco
8772	CRA di Roana
8777	BCC Tuscolo Rocca Priora
8778	BCC Ronciglione
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
8844	BCC di Santeramo in Colle
8850	BCC Sarsina
8851	BCC Saturnia
8852	BCC Romagna Est
8855	BCC Scafati
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
8899	BCC Treviglio
8901	BCC Triuggio
8903	BCC Turriaco
8904	BCC Prealpi
8916	Banca di Ancona
8917	Credito Trevigiano

	<table border="1"> <tr><td>8922</td><td>BCC Vignole</td></tr> <tr><td>8928</td><td>BCC del Carso - Zadruzna Kraska Banka</td></tr> <tr><td>8930</td><td>Banca del Canavese</td></tr> <tr><td>8933</td><td>BCC del Polesine - Rovigo</td></tr> <tr><td>8940</td><td>Banca della Bergamasca</td></tr> <tr><td>8941</td><td>BCC San Marco Calatabiano</td></tr> <tr><td>8946</td><td>BCC Don Rizzo</td></tr> <tr><td>8947</td><td>BCC Don Stella di Resuttano</td></tr> <tr><td>8951</td><td>BCC Giuseppe Toniolo Genzano</td></tr> <tr><td>8952</td><td>BCC Giuseppe Toniolo di S. Cataldo</td></tr> <tr><td>8954</td><td>BCC La Riscossa di Regalbuto</td></tr> <tr><td>8964</td><td>BCC San Barnaba di Marino</td></tr> <tr><td>8965</td><td>Banca S. Biagio del Veneto Orientale</td></tr> <tr><td>8970</td><td>Banca di Rimini</td></tr> <tr><td>8973</td><td>CRA San Giuseppe Camerano</td></tr> <tr><td>8975</td><td>BCC "San Giuseppe" di Mussomeli</td></tr> <tr><td>8979</td><td>BCC San Michele di Caltanissetta e Pietrapertusa</td></tr> <tr><td>8982</td><td>Banca Adria</td></tr> <tr><td>8985</td><td>BCC del Nisseno</td></tr> <tr><td>8986</td><td>Rovigo Banca</td></tr> <tr><td>8987</td><td>BCC S. Vincenzo de' Paoli di Casagiove</td></tr> <tr><td>8990</td><td>Banca Santo Stefano CC</td></tr> <tr><td>8995</td><td>BCC Valmarecchia - Corpòlo</td></tr> <tr><td>8997</td><td>BCC San Marco dei Cavoti</td></tr> </table>	8922	BCC Vignole	8928	BCC del Carso - Zadruzna Kraska Banka	8930	Banca del Canavese	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 Pietrapertusa	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 - Corpòlo	8997	BCC San Marco dei Cavoti
8922	BCC Vignole																																																
8928	BCC del Carso - Zadruzna Kraska Banka																																																
8930	Banca del Canavese																																																
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 Pietrapertusa																																																
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 - Corpòlo																																																
8997	BCC San Marco dei Cavoti																																																
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. 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.</p> <p>Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni, emesse ai sensi del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 1° dicembre 2011, sono soggetti, qualora il portatore dell'Obbligazione sia una persona fisica non esercente attività di impresa, ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 5% prevista dall'art. 8 comma 4, lettera c) del Decreto Legge n. 70 del 13 maggio 2011, 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 del 20% ai</p>																																																

	<p>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 imposta sostitutiva sarà applicata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".</p>
Commissioni di Collocamento	1,00% del Valore Nominale
Oneri impliciti/componente implicita	1,186% del Valore Nominale
Limitazioni e/o prelezioni per la sottoscrizione	Riservata a persone fisiche non esercenti attività di impresa
Quotazione e Negoziazione dei titoli	Le Obbligazioni saranno ammesse alla negoziazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato "Hi-Mtf".
Accordi di sostegno della liquidità	Non previsto
Modalità dell'Offerta	Sportelli del Soggetti Incaricati del Collocamento
Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, delle Comunicazioni e degli Avvisi	Sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.iccreabanca.it

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 TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” di cui al paragrafo 2 ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un altro di stato italiano (BTP ITO003242747 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 5,00% prevista dall'art. 8 comma 4, lettera c) del Decreto Legge n. 70 del 13 maggio 2011.

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 crescente consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti fissi crescenti 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 TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” 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 crescenti per tutta la durata del prestito, con frequenza semestrale, calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo pari al 4,20% per il primo anno, al 4,40% per il secondo anno, al 4,60% per il terzo anno, al 4,80% per il quarto anno ed al 5,00% per il quinto anno del Valore Nominale.

La seguente Tabella 2 evidenzia il valore della componente obbligazionaria, delle commissioni di collocamento e degli oneri impliciti/componente implicita connessi con l'investimento nelle Obbligazioni “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017”.

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 futuri⁴.

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

⁴ 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”.

Alla data del 18 maggio 2012, esso risulta pari a 97,814%.

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 18 maggio 2012.

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazioni a Tasso Fisso crescente “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017”

Valore componente obbligazionaria	97,814%
Commissione di collocamento	1,000%
Oneri impliciti/componente implicita	1,186%
Prezzo di emissione	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 “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017”.

3.3 Calcolo dei rendimenti

Le Obbligazioni “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” assicurano un rendimento effettivo annuo lordo pari al 4,631% e un rendimento effettivo annuo netto pari al 4,398% (calcolati in regime di capitalizzazione composta).

Il rendimento effettivo delle obbligazioni “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017”, 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).

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 5,00% prevista dall’art. 8 comma 4, lettera c) del Decreto Legge n. 70 del 13 maggio 2011.

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017” sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (BTP IT0003242747 con scadenza 01/08/2017), con prezzo ufficiale del 18 maggio 2012, pari a 101,294 rilevato sul Sole24Ore del 19 maggio 2012.

	BTP 01/08/2017 ISIN IT003242747	Obbligazione “Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017”
Scadenza	01/08/2017	02/07/2017
Rendimento effettivo annuo lordo⁵	5,02%	4,631%

⁵ Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

Rendimento effettivo annuo netto	4,3925% ⁶	4,398% ⁷
---	----------------------	---------------------

Il raffronto sopra riportato è stato fatto prendendo in considerazione il prezzo ufficiale del BTP ITo003242747 alla data del 18 maggio 2012, pertanto i termini dello stesso potrebbero in futuro cambiare anche significativamente in conseguenza delle condizioni di mercato.

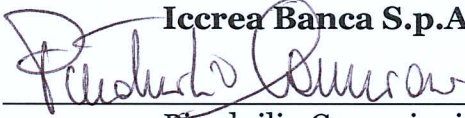
⁶ Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,5%.

⁷ Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 5,00%.

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione "Iccrea Banca TREM Bond Tasso Fisso crescente 02 luglio 2012 – 02 luglio 2017" oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 22 maggio 2012 per un ammontare pari ad Euro 130.000.000,00 (centotrentamila milioni/00).

Roma, 24 maggio 2012


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