

Iccrea Banca S.p.A.

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 e/o Quotazione di prestiti obbligazionari denominati “Iccrea Banca Tasso Variabile”

“Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 – 15 maggio 2015”

IT0004838642

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 come modificata dalla Direttiva 2010/73/CE e dalla Direttiva 2010/78/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 Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo” (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

L’informativa completa su Iccrea Banca S.p.A. e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive, 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, 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 11 maggio 2012.

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

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

1 FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere le informazioni dettagliate 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 nel Prospetto di Base, 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 variabile consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento: si ritiene, infatti, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi di tali tassi.

Le Obbligazioni a Tasso Variabile denominate “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015” 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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015”, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche semestrali, in corrispondenza delle Date di Pagamento il 15 novembre 2012, il 15 maggio 2013, il 15 novembre 2013, il 15 maggio 2014, il 17 novembre 2014 ed il 15 maggio 2015 il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi alla Data di Rilevazione, maggiorato di uno Spread, pari a 3,00% su base annua.

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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli oneri e commissioni pari al - 1,024%.

1.2. Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

Di seguito è indicato il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell’effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) delle Obbligazioni a Tasso Variabile denominate “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015”, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi si mantenga costante per tutta la durata del prestito, dove è riportata la descrizione dell’andamento storico del Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi nonché le finalità di investimento del sottoscrittore.

Il rendimento effettivo su base annua è confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale di un titolo di stato italiano di durata similare (CCT 01/09/2015 – IT0004404965), pari a 3,964%.

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

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

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive al fine di comprendere i fattori di rischio sotto elencati collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015".

La sottoscrizione delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015" presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

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

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

Rischio di credito per il sottoscrittore

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015", 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 nel Prospetto di Base ed, in particolare, al Capitolo 3 "Fattori di Rischio" dello stesso.

Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle obbligazioni

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

Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015" 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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015 ” 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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015” 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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015” 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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015”, 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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015” sul mercato MOT, ove applicabile, è subordinata al rilascio del provvedimento di ammissione da parte di Borsa Italiana S.p.A.. La quotazione ufficiale nonché la data di inizio delle negoziazioni sarà comunicata con un avviso pubblicato sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo www.iccreabanca.it .

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

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

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

Quindi, anche in caso di ammissione alla quotazione ufficiale sul mercato MOT o alla negoziazione su MTF, nel caso in cui l'Investitore volesse vendere le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015" 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 altro MTF espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, l'Emittente potrebbe svolgere anche funzioni di *market making* in relazione alle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015" 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 credito¹ dell'Emittente

Le Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015” 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* eventualmente attribuito all'Emittente si rinvia al paragrafo 7.5 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, mentre le Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015” 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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015”.

Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015” 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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015”.

Non si può quindi escludere che i corsi delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015” 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 merito di credito dell'Emittente.

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

L'investitore deve, inoltre, considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015” dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

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.

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

L'investimento nelle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015" prevede commissioni/altri oneri pari a - 1,024%.

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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015" sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a - 1,024%.

Rischi relativi ai conflitti di interesse

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015" 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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015":

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

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

Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un MTF gestito da una società partecipata dall'Emittente. Tale attività 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 “negoziare 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 determinerebbe una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori.

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

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

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

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

Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015”.

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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015", nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015"

I redditi derivanti dalle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015" 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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015".

Rischio di indicizzazione

Con riferimento alle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015" l'investitore deve tener presente che il rendimento delle Obbligazioni 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 prossimi allo zero; tale rischio è mitigato in quanto è previsto uno Spread positivo.

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

Si rappresenta 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, tre mesi antecedenti l'effettivo pagamento delle cedole stesse.

Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi.

Con riferimento alle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015" 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 Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015".

A seguito dell'ammissione a quotazione, qualsiasi modifica in riferimento alle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015" verrà comunicata tramite Borsa Italiana S.p.A. con avviso di Borsa, secondo quanto previsto dalla normativa di riferimento.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

Emittente	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo
Denominazione Obbligazione	“Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015 ”
ISIN	IT0004838642
Valuta di denominazione	Euro
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 7.000.000,00 (settemilioni/00), per un totale di n. 7.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro 1.000,00 (mille), salva la facoltà per l'Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, di incrementare tale Ammontare.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 14 maggio 2012 al 17 maggio 2012, salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Taglio Minimo	Euro 1.000 (mille)
Durata	3 (tre) 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	15 maggio 2012
Data di Emissione	15 maggio 2012
Data o Date di Regolamento	La Data di Regolamento è il 15 maggio 2012. Successivamente a tale data le sottoscrizioni pervenute saranno regolate con frequenza giornaliera ed il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo di interessi maturato.
Data di Scadenza	15 maggio 2015
Rimborso anticipato	Non previsto
Parametro di Indicizzazione	Euribor 6 mesi
Date di Rilevazione	Il Parametro di Indicizzazione verrà rilevato nelle date del 11 maggio 2012, 13 novembre 2012, 13 maggio 2013, 13 novembre 2013, 13 maggio 2014 e 13

	novembre 2014.		
Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione	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		
Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione	L'Euribor 6 mesi verrà rilevato sulla pagina Reuters "EURIBOR01" ovvero sul sito Internet www.euribor-ebf.eu		
Calcolo delle Cedole Variabili	VN * Parametro I VN = Valore Nominale dell'Obbligazione; Parametro I = Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione maggiorato di uno Spread		
Arrotondamento Tasso di Interesse	Non Previsto		
Spread	Lo Spread è pari a 3,00% su base annua (lo "Spread")		
Frequenza del Pagamento delle Cedole	Semestrale		
Data di Pagamento delle Cedole Variabili	15 novembre 2012, 15 maggio 2013, 15 novembre 2013, 15 maggio 2014, 17 novembre 2014 e 15 maggio 2015		
Eventi straordinari e di turbativa del Parametro di Indicizzazione	Qualora nel corso della vita dell'Obbligazione "Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015" 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..		
Convenzione di Calcolo	La Convenzione di Calcolo utilizzata è " <i>Modified Following – Adjusted</i> "		
Calendario	TARGET		
Base di calcolo	La Base di Calcolo utilizzata per la determinazione delle Cedole Variabili è "Act/360"		
Responsabile per il collocamento	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo		
Soggetti Incaricati del	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%; text-align: center;">ABI</td> <td style="width: 70%; text-align: center;">DENOMINAZIONE</td> </tr> </table>	ABI	DENOMINAZIONE
ABI	DENOMINAZIONE		

collocamento	8885	Banca CRAS Credito Cooperativo Chianciano Terme – Coste Etrusca – Sovicille Società Cooperativa”		
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 colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi.</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. Al riguardo si rappresenta che in data 13 agosto 2011, il Governo italiano ha approvato il decreto legge n. 138 (Decreto 138), convertito in Legge dal Parlamento Italiano, che ha sostituito l’aliquota prevista per le ritenute e imposte sostitutive del 12,50% introducendo un’aliquota stabilita nella misura del 20% a decorrere dai pagamenti divenuti esigibili dal 1° gennaio 2012.</p> <p>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. Al riguardo si rappresenta che in data 13 agosto 2011, il Governo italiano ha approvato il decreto legge n. 138 (Decreto 138), convertito in Legge dal Parlamento Italiano, che ha sostituito l’aliquota prevista per le ritenute e imposte sostitutive del 12,50% introducendo un’aliquota stabilita nella misura del 20% a decorrere dai pagamenti divenuti esigibili dal 1° gennaio 2012.</p> <p>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 effettuata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di “sostituti di imposta”.</p>			
Commissioni di Collocamento	0,00% del Valore Nominale			
Altri oneri spese a carico del sottoscrittore	- 1,024% del Valore Nominale			
Quotazione e Negoziazione dei titoli	Non previsto			
Rating dell’Emittente alla data delle presenti	AGENZIA DI RATING	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE	OUTLOOK
				DATA DI EMISSIONE

**Condizioni
Definitive**

Standard & Poor's ⁴	BBB	A-2	negativo	10/02/2012
Fitch Ratings ⁵	BBB+	F2	negativo	06/02/2012

Si riporta di seguito uno schema riepilogativo ove sono riportate le Scale di Rating utilizzate dalle sopra menzionate Agenzie di Rating.

	FITCH		S&P		
	L.T.	S.T.	L.T.	S.T.	
INVESTMENT GRADE	AAA	F-1+	AAA	A-1+	
	AA+	F-1+	AA+	A-1+	
	AA	F-1+	AA	A-1+	
	AA-	F-1+	AA-	A-1+	
	A+	F-1	A+	A-1	
	A	F-1	A	A-1	
	A-	F-2	A-	A-2	
	BBB+	F-2	BBB+	A-2	
	BBB	F-3	BBB	A-3	
	BBB-	F-3	BBB-	A-3	
	SPECULATIVE GRADE	BB+	B	BB+	B
		BB	B	BB	B
BB-		B	BB-	B	
B+		B	B+	B	
B		B	B	B	
B-		B	B-	B	
CCC+		C	CCC+	C	
CCC		C	CCC	C	
CCC-		C	CCC-	C	
CC		C	CC	C	
C		C	C	C	
DDD		D	D	D	
DD		D			
D		D			

⁴Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "BBB" ed indica una adeguata capacità di rimborso del debito, con una più alta probabilità, tuttavia, di indebolimento in presenza di condizioni economiche e finanziarie sfavorevoli.

Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "A-2" ed indica una soddisfacente capacità di far fronte ai propri impegni finanziari ed una maggiore sensibilità agli effetti sfavorevoli dei cambiamenti delle condizioni economiche rispetto ai debitori classificati nelle categorie di rating molto alte

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet www.standardandpoors.com.

3. METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI

3.1 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Di seguito saranno evidenziate il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015”, di cui al paragrafo 2 ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un altro di stato italiano (CCT 01/09/2015 - IT0004404965 di similare 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) ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi si mantenga costante per tutta la durata del Prestito.

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 20% 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 è riportata la descrizione dell'andamento storico del sottostante Euribor 6 mesi, nonché le finalità di investimento del sottoscrittore.

3.2 Esempificazione scomposizione e comparazione delle Obbligazioni

Finalità di investimento

Le obbligazioni a tasso variabile consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento: si ritiene, infatti, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi di tali tassi.

Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il presente Prestito Obbligazionario “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015” 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

⁵ Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è “BBB+” ed indica una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di far fronte ai suoi impegni finanziari è considerata adeguata, ma è maggiormente vulnerabile ad eventuali cambiamenti avversi della situazione economica e finanziaria. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è “F2”: denota una buona qualità del credito ed una soddisfacente capacità di rispettare tempestivamente gli impegni finanziari assunti ma il grado di sicurezza non è così alto come per i rating più alti.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com.

Tasso Variabile, del Valore Nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto del effetto fiscale⁶.

Il Prestito Obbligazionario “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015” in esame presenta al suo interno unicamente una componente obbligazionaria

La **componente obbligazionaria** consta di un titolo obbligazionario che, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, (ii) paga posticipatamente cedole con frequenza semestrale legate al Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi.

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

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

I flussi di cassa sono stati calcolati sulla base dei tassi futuri attesi di riferimento (tassi *forward*).

Alla data del 26 aprile 2012, esso risulta pari a 101,024%.

La seguente Tabella 2 evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l’investimento nelle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015”.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella 1 sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 26 aprile 2012 .

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazione a Tasso Variabile

Valore componente obbligazionaria	101,024%
Commissioni di collocamento	0,00%
Altri oneri a carico del sottoscrittore	- 1,024%
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.

Esemplificazioni del rendimento

Nell’ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (26 aprile 2012), corrispondente al 1,013%, maggiorato di uno Spread su base annua pari a 3,00% ed abbia un andamento costante, il titolo avrà un rendimento effettivo lordo annuo a scadenza pari a 4,110% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 3,281%.

Tabella 3 – Tasso interno di Rendimento – Obbligazioni a Tasso Variabile

Scadenze Cedolari	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6mesi + Spread	Euribor 6mesi + Spread semestrale	CEDOLA LORDA SEMESTRALE	CEDOLA NETTA SEMESTRALE
--------------------------	---------------------------------	---------------	-------------------------------	--	--------------------------------	--------------------------------

⁶ L’effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%.

15-nov-12	1,013%	3,000%	4,013%	2,051%	2,051%	1,641%
15-mag-13	1,013%	3,000%	4,013%	2,018%	2,018%	1,614%
15-nov-13	1,013%	3,000%	4,013%	2,051%	2,051%	1,641%
15-mag-14	1,013%	3,000%	4,013%	2,018%	2,018%	1,614%
17-nov-14	1,013%	3,000%	4,013%	2,073%	2,073%	1,659%
15-mag-15	1,013%	3,000%	4,013%	1,995%	1,995%	1,596%
Rendimento effettivo annuo a scadenza					4,110%	3,281%

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015” sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (CCT con scadenza 01/09/2015), con prezzo ufficiale del 26 aprile 2012, pari ad Euro 92,457 (Fonte IlSole24Ore del 27 aprile 2012).

La cedola è pari ad Euro 0,75 ed il calcolo del rendimento è determinato ipotizzando la costanza di tale cedola.

Tabella 4 – Comparazione con CCT di similare scadenza

	CCT 01/09/2015 ISIN IT0004404965	Obbligazione “Iccrea Banca Tasso Variabile 15 maggio 2012 - 15 maggio 2015”
Scadenza	1° settembre 2015	15 maggio 2015
Rendimento effettivo annuo lordo⁷	4,53%	4,110%
Rendimento effettivo annuo netto⁸	3,964%	3,281%

⁷ Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

⁸ Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50%.

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 ultimo decennio.



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 10 maggio 2012 per un ammontare pari ad Euro 7.000.000,00 (settemilioni/00).

Roma, 11 maggio 2012


Iccrea Banca S.p.A.

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