

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



in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento

Società per Azioni – Via Lucrezia Romana, 41/47 - 00178 Roma
P. IVA, Codice Fiscale e n. di Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 04774801007
soggetta al controllo e coordinamento di ICCREA HOLDING S.p.A.

Gruppo Bancario Iccrea
Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n. 20016
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo
Iscritta all'Albo delle Banche n. 5251

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

CONDIZIONI DEFINITIVE

di Offerta di prestiti obbligazionari denominati

“Iccrea Banca Tasso Fisso”

**“Iccrea Banca 1^a emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni
1° marzo 2012 – 1° marzo 2015”**

IT0004792930

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 2004/809/CE ed unitamente al Prospetto di Base, costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Programma di Emissione “Iccrea Banca Tasso Fisso” (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

L’informativa completa su Iccrea Banca S.p.A. e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive, del Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11047796 del 25 maggio 2011, che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione sull’Emittente depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11047796 del 25 maggio 2011, nonché del Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 4 novembre 2011 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 11089181 del 3 novembre 2011 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 27 gennaio 2012.

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

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

1 FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere le informazioni dettagliate e fornite nelle presenti Condizioni Definitive e nel Prospetto di Base, con particolare riferimento al capitolo “Fattori di Rischio” del Documento di Registrazione – incorporato nello stesso mediante riferimento – e della Nota Informativa, al fine di consentire la creazione di una opinione consapevole prima di assumere qualsiasi scelta di investimento.

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

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

Le Obbligazioni a Tasso Fisso denominate “Iccrea Banca 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015”, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche predeterminate e costanti, in corrispondenza delle Date di Pagamento 1° settembre 2012, 1° marzo 2013, 1° settembre 2013, 1° marzo 2014, 1° settembre 2014 e 1° marzo 2015 pari al 4,75% (lordo) ed al 3,80% (netto).

Come meglio indicato nel successivo Fattore di Rischio “Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri”, cui si rinvia, l’Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “Iccrea Banca 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli oneri e commissioni connesse con l’investimento nelle obbligazioni e pari al -0,666%.

1.2. Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni a tasso fisso denominate “Iccrea Banca 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015” assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale pari a 3,836% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso, alla data del 25 gennaio 2012, viene confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale del titolo di stato italiano di durata simile (BTP 4,25% 01/02/2015 – IT0003719918), pari a 3,74%.

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

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

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive al fine di comprendere i fattori di rischio sotto elencati collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni "Iccrea Banca 1^ emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015".

La sottoscrizione delle Obbligazioni "Iccrea Banca 1^ emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015" presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso.

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

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

Rischio di credito per il sottoscrittore

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni "Iccrea Banca 1^ emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 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 1^ emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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

In caso di vendita delle Obbligazioni “Iccrea Banca 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015” 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 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015” è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo, intendendosi con ciò il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso.

Rischio di liquidità

E’ il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni “Iccrea Banca 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 1^a emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 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 1^a emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 credito dell'Emittente

Le Obbligazioni “Iccrea Banca 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 rating, relativo all'Emittente o dell'*outlook*.

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 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015”.

Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni “Iccrea Banca 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015”.

Non si può quindi escludere che i corsi delle Obbligazioni “Iccrea Banca 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 valore del merito di credito dell'Emittente.

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

L'investitore deve considerare, inoltre, che il rendimento offerto dalle obbligazioni “Iccrea Banca 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 giudizio di rating attribuito da società specializzate riconosciute anche a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. I giudizi di rating eventualmente attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei titoli

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

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

L'investimento nelle Obbligazioni "Iccrea Banca 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015" prevede commissioni/altri oneri pari a -0,666%.

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 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015" sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a - 0,666%.

Rischi relativi ai conflitti di interesse

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni "Iccrea Banca 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 e tale situazione determina un conflitto di interessi.

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

Nell'eventualità l'Emittente svolga il ruolo di *Market Maker* su un MTF, lo stesso e potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di emissione propria.

In tal caso il prezzo di acquisto delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato per effetto del conflitto di interessi attribuibile al contemporaneo svolgimento del *market making* sui titoli suddetti.

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

Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un MTF gestito da una società partecipata dall'Emittente. Tale attività configura una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori che volessero vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza. Inoltre qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione sul MOT o su un MTF, l'Emittente – su richiesta dell'Investitore pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento – si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni sul mercato secondario mediante il servizio di investimento “negoziazione per conto proprio”, assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma 3 giorni lavorativi). Il prezzo di riacquisto è determinato dall'Emittente sulla base di criteri fissati nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa nel Prospetto di Base e ciò determina una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori.

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

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

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

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

Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni “Iccrea Banca 1^a emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 1^a emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015”, nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni “Iccrea Banca 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015”

I redditi derivanti dalle Obbligazioni “Iccrea Banca 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 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 1[^] emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015”.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

Emittente	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo					
Denominazione Obbligazione	“Iccrea Banca 1 ^a emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015”					
ISIN	IT0004792930					
Valuta di denominazione	Euro					
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 150.000.000,00 (centocinquantamiloni) di Euro, per un totale di n. 150.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000,00 Euro salva la facoltà per l'Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, di incrementare tale Ammontare					
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 30 gennaio 2012 al 24 febbraio 2012, salvo chiusura anticipata 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 anni					
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00					
Prezzo di Rimborso	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00					
Data di Godimento	1° marzo 2012					
Data di Emissione	1° marzo 2012					
Data o Date di Regolamento	La Data di Regolamento è il 1° marzo 2012					
Data di Scadenza	1° marzo 2015					
Rimborso anticipato	Non previsto					
Tasso di Interesse annuo	<table border="1"> <tr> <td>Cedola Lorda</td> <td>Cedola Netta</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">4,75%</td> <td style="text-align: center;">3,80%</td> </tr> </table>	Cedola Lorda	Cedola Netta	4,75%	3,80%	
Cedola Lorda	Cedola Netta					
4,75%	3,80%					
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 costante per tutta la durata del prestito</p>					

Arrotondamento Tasso di Interesse	Non previsto																																																										
Frequenza del Pagamento delle Cedole	Semestrale																																																										
Date di Pagamento delle Cedole	1° settembre 2012, 1° marzo 2013, 1° settembre 2013, 1° marzo 2014, 1° settembre 2014 e 1° marzo 2015																																																										
Convenzione di Calcolo	La Convenzione di Calcolo utilizzata è “Following – Unadjusted”																																																										
Calendario	TARGET																																																										
Base di calcolo	La Base di Calcolo utilizzata è “30/360”																																																										
Responsabile per il collocamento	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo																																																										
Soggetti Incaricati del collocamento	<table border="1"> <thead> <tr> <th>ABI</th> <th>DENOMINAZIONE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>3136</td><td>Banca del Lavoro e del Piccolo Risparmio</td></tr> <tr><td>3139</td><td>Banca Sviluppo S.p.A.</td></tr> <tr><td>6095</td><td>CRA di Bra S.p.A.</td></tr> <tr><td>6305</td><td>Banca CR di Savigliano S.p.A.</td></tr> <tr><td>7010</td><td>BCC Maierato</td></tr> <tr><td>7012</td><td>BCC di Bari</td></tr> <tr><td>7017</td><td>BCC del Circeo</td></tr> <tr><td>7026</td><td>Banca di Teramo</td></tr> <tr><td>7027</td><td>BCC Monopoli</td></tr> <tr><td>7048</td><td>BCC dell'Elba</td></tr> <tr><td>7056</td><td>BCC Alta Murgia</td></tr> <tr><td>7057</td><td>Crediveneto CC</td></tr> <tr><td>7058</td><td>Banca Reggiana</td></tr> <tr><td>7062</td><td>BCC Mediocriati</td></tr> <tr><td>7066</td><td>BCC Comuni Cilentani</td></tr> <tr><td>7067</td><td>Banca della Tuscia CC Scpa</td></tr> <tr><td>7070</td><td>BCC Cesena</td></tr> <tr><td>7071</td><td>BCC Valsassina</td></tr> <tr><td>7072</td><td>Emil Banca</td></tr> <tr><td>7073</td><td>BCC Romagna Centro e Macerone</td></tr> <tr><td>7074</td><td>BCC Monastier del Sile</td></tr> <tr><td>7075</td><td>BCC CrediUmbria</td></tr> <tr><td>7076</td><td>Banca Cremasca</td></tr> <tr><td>7080</td><td>Credito Etno CC</td></tr> <tr><td>7083</td><td>BCC Privernate</td></tr> <tr><td>7084</td><td>Banca della Marca</td></tr> <tr><td>7085</td><td>BCC Credifriuli</td></tr> <tr><td>7086</td><td>BCC dell'Adriatico Teramano</td></tr> </tbody> </table>	ABI	DENOMINAZIONE	3136	Banca del Lavoro e del Piccolo Risparmio	3139	Banca Sviluppo S.p.A.	6095	CRA di Bra S.p.A.	6305	Banca CR di Savigliano S.p.A.	7010	BCC Maierato	7012	BCC di Bari	7017	BCC del Circeo	7026	Banca di Teramo	7027	BCC Monopoli	7048	BCC dell'Elba	7056	BCC Alta Murgia	7057	Crediveneto CC	7058	Banca Reggiana	7062	BCC Mediocriati	7066	BCC Comuni Cilentani	7067	Banca della Tuscia CC Scpa	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 Etno CC	7083	BCC Privernate	7084	Banca della Marca	7085	BCC Credifriuli	7086	BCC dell'Adriatico Teramano
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																																																										
7012	BCC di Bari																																																										
7017	BCC del Circeo																																																										
7026	Banca di Teramo																																																										
7027	BCC Monopoli																																																										
7048	BCC dell'Elba																																																										
7056	BCC Alta Murgia																																																										
7057	Crediveneto CC																																																										
7058	Banca Reggiana																																																										
7062	BCC Mediocriati																																																										
7066	BCC Comuni Cilentani																																																										
7067	Banca della Tuscia CC Scpa																																																										
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 Etno 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
8003	BCC Valdinievole
8019	Banca Jonio - Albidona CC
8030	BCC Borghetto Lodigiano
8039	BCC di Sassano
8071	BCC Valledolmo
8083	BCC Fisciano
8086	BCC Falconara Marittima
8095	BCC Reggiano
8126	BCC Montepaone
8129	BCC del Belice
8147	BCC del Pollino
8154	Banca del Cilento
8186	Banca Atestina
8189	BCC della Valle del Trigno
8214	BCC Cernusco sul Naviglio
8220	BCC Cassa Rurale Salerno
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
8378	BCC Battipaglia
8381	BCC Bellegra
8382	Bene Banca CC di BeneVagienna
8386	CRA di Binasco
8396	Banca della Valtrompia
8397	Cra di Boves
8399	CRA di Brendola
8404	BCC Busto Garolfo e Buguggiate
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
8489	Banca Valdichiana
8491	BCC di Civitanova Marche e Montecosaro
8492	BCC Cittanova
8499	BCC Orobica
8503	BCC Conversano
8508	BCC Corinaldo
8509	Banca Centro Emilia
8511	CRA Cortina
8514	BCC Calcio e Covo
8515	BCC Cremona
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
8631	BCC Manzano
8633	BCC Montagna Pistoiese - Maresca
8636	BCC della Maremma
8639	BCC Masiano
8661	BCC Irpina
8662	BCC Montecorvino Rovella
8669	BCC Alto Vicentino
8670	BCC Montepulciano
8672	BCC Monterenzio
8673	Banca del Chianti Fiorentino e Monteriggioni CC
8676	BCC del Garda
8679	BCC Mozzanica
8688	BCC Marina di Ginosa
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
8770	CRA di Rivarolo Mantovano
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
8919	BCC Verolavecchia
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 Pietraperzia
8982	Banca Adria
8985	BCC del Nisseno
8986	Rovigo Banca
8987	BCC S. Vincenzo de' Paoli di Casagiove
8990	Banca Santo Stefano CC

	<table border="1"> <tr> <td>8995</td> <td>BCC Valmarecchia - Corpolo</td> </tr> <tr> <td>8997</td> <td>BCC San Marco dei Cavoti</td> </tr> </table>	8995	BCC Valmarecchia - Corpolo	8997	BCC San Marco dei Cavoti											
8995	BCC Valmarecchia - Corpolo															
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 colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi.</p> <p>Redditi di capitale: 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. 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: 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. 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	0,60% del Valore Nominale															
Altri oneri a carico del sottoscrittore	-1,266%															
Quotazione e Negoziazione dei titoli	Le Obbligazioni saranno ammesse alla negoziazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato "Hi-Mtf".															
Rating dell'Emittente alla data delle presenti Condizioni Definitive	<table border="1"> <thead> <tr> <th>AGENZIA DI RATING</th> <th>MEDIO – LUNGO TERMINE</th> <th>BREVE TERMINE</th> <th>OUTLOOK</th> <th>DATA DI EMISSIONE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard & Poor's ³</td> <td>BBB+</td> <td>A-2</td> <td>stabile</td> <td>10/2011</td> </tr> <tr> <td>Fitch Ratings ⁴</td> <td>A-</td> <td>F2</td> <td>stabile</td> <td>08/2011</td> </tr> </tbody> </table>	AGENZIA DI RATING	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE	OUTLOOK	DATA DI EMISSIONE	Standard & Poor's ³	BBB+	A-2	stabile	10/2011	Fitch Ratings ⁴	A-	F2	stabile	08/2011
AGENZIA DI RATING	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE	OUTLOOK	DATA DI EMISSIONE												
Standard & Poor's ³	BBB+	A-2	stabile	10/2011												
Fitch Ratings ⁴	A-	F2	stabile	08/2011												

³ Il 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.

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
	BB+	B	BB+	B
	BB	B	BB	B
SPECULATIVE GRADE	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		

⁴ Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A-" ed indica una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di far fronte ai suoi impegni finanziari è considerata forte, ciononostante può essere maggiormente vulnerabile ad eventuali cambiamenti della situazione economica e finanziaria rispetto ad emittenti con ratings più alti. 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.

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 1^a emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015” di cui al paragrafo 2 ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un altro di stato italiano (BTP 4,25% 01/02/2015 – IT0003719918 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 20% ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

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

3.2 Esempificazione, scomposizione e comparazione delle Obbligazioni

Finalità di investimento

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

Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il presente Prestito Obbligazionario “Iccrea Banca 1^a emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015” avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale pari a Euro 1.000 alla scadenza e (ii) paga posticipatamente cedole fisse per tutta la durata del prestito, con frequenza semestrale, calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo pari al 4,75% del Valore Nominale.

La seguente Tabella 2 evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni “Iccrea Banca 1^a emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015”.

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 ⁵.

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

Alla data del 25 gennaio 2012, esso risulta pari a 100,666%.

⁵ 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”.

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 25 gennaio 2012.

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

Valore componente obbligazionaria	100,666%
Commissione di collocamento	0,600%
Altri oneri a carico del sottoscrittore	- 1,266%
Prezzo di emissione	100%

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell’Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni “Iccrea Banca 1^ emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015”.

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni “Iccrea Banca 1^ emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015” sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (BTP 4,25% con scadenza 01/02/2015 – IT0003719918), con prezzo ufficiale del 25 gennaio 2012, pari a 100,021 rilevato su IlSole24Ore del 26 gennaio 2012.

	BTP 4,25% 01/02/2015 IT0003719918	Obbligazione “Iccrea Banca 1^ emissione Tasso Fisso 4,75% a tre anni 1° marzo 2012 – 1° marzo 2015”
Scadenza	01/02/2015	01/03/2015
Rendimento effettivo annuo lordo⁶	4,28%	4,806%
Rendimento effettivo annuo netto⁷	3,74%	3,836%

Il raffronto sopra riportato è stato fatto prendendo in considerazione il prezzo ufficiale del BTP 4,25% 01/02/2015 alla data del 25 gennaio 2012, pertanto i termini dello stesso potrebbero in futuro cambiare anche significativamente in conseguenza delle condizioni di mercato.

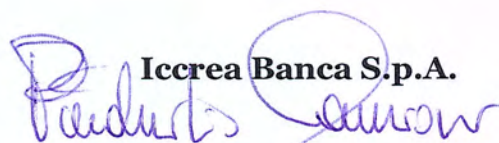
⁶ Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

⁷ Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva del 12,50% sino al 31.12.2011 e del 20% dal 01.01.2012.

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 19 gennaio 2012 per un ammontare pari ad Euro 150.000.000,00 (centocinquantamiloni) incrementabili.

Roma, 27 GEN. 2012

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

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