

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



Società per Azioni – Via Lucrezia Romana, 41/47 - 00178 Roma
P. IVA, Codice Fiscale e n. di Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 04774801007
soggetta al controllo e coordinamento di ICCREA HOLDING S.p.A.
Gruppo Bancario Iccrea
Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n. 20016
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

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

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

CONDIZIONI DEFINITIVE di Offerta di prestiti obbligazionari denominati

“Iccrea Banca Tasso Variabile”

“Iccrea Banca Tasso Variabile 30 luglio 2013 – 30 luglio 2015”

IT0004952963

Emittente: Iccrea Banca S.p.A.

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

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 29 luglio 2013.

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE e ss. mm. (la “**Direttiva Prospetto**”) e in conformità al Regolamento 2004/809/CE così come modificato ed integrato ed al regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni (il “**Regolamento Emittenti**”) e si riferiscono al programma di emissione denominato “Iccrea Banca Tasso Variabile” (il “**Programma**”), nell'ambito del quale l'emittente (l’**Emittente**” o la “**Banca**”) si riserva di emettere una o più serie di titoli di debito (di seguito “**Prestito Obbligazionario**” o “**Prestito**”) di valore nominale unitario inferiore ad Euro 100.000 (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

La nota di sintesi relativa alla singola emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al prospetto di base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0060708/13 del 15 luglio 2013 (il “**Prospetto di Base**”) nonché eventuali supplementi al medesimo ed eventuali futuri supplementi, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il documento di registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0060708/13 del 15 luglio 2013 (il “**Documento di Registrazione**”).

Si fa inoltre rinvio al Capitolo “Fattori di Rischio” contenuto nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa e nella nota di sintesi allegata alle presenti Condizioni Definitive per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed alle Obbligazioni, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto delle stesse.

Il Prospetto di Base, nonché eventuali supplementi al medesimo, e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web www.iccreabanca.it e, in forma stampata e gratuita, richiedendone una copia presso la sede legale dell'Emittente in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47, e/o in forma stampata e gratuita presso le sedi presso la sede e le filiali del Responsabile del Collocamento, se diverso dall'Emittente.

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

INFORMAZIONI ESSENZIALI

Interessi di persone fisiche e/o giuridiche partecipanti all'emissione /all'offerta	<p>In relazione al collocamento delle Obbligazioni si configurano le seguenti situazioni di conflitto di interessi:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Coincidenza dell'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento e/o il Responsabile del Collocamento; b) Coincidenza dell'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con il soggetto operante sul mercato secondario (e.g. <i>market maker</i>, <i>liquidity provider</i> o negoziatore); c) Negoziazione dei titoli nel Sistema Multilaterale di Negoziazione gestito dall'Emittente e/o da una società partecipata dall'Emittente ovvero alla negoziazione in conto proprio operata dall'Emittente ovvero al di fuori di qualunque struttura di negoziazione; d) Coincidenza dell'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con l'Agente di Calcolo.
Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	<p>Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte dell'Emittente. L'ammontare ricavato dalle Obbligazioni, al netto di eventuali costi/commissioni, sarà destinato all'esercizio dell'attività statutaria dell'Emittente.</p>

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

Descrizione, tipo e classe	<p>Le Obbligazioni sono titoli di debito che danno diritto al rimborso, in un'unica soluzione alla data di scadenza, del 100% del Valore Nominale e cioè Euro 1.000,00.</p> <p>Le Obbligazioni a Tasso Variabile denominate "Iccrea Banca Tasso Variabile 30 luglio 2013 – 30 luglio 2015" corrisponderanno cedole variabili pagabili trimestralmente in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale il Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione maggiorato di uno Spread.</p>	
Codice ISIN	IT0004952963	
Valore Nominale	1.000,00 Euro	
Tasso di interesse nominale	Euribor 3 mesi maggiorato di uno Spread pari a 2,68%	
Disposizioni relative agli interessi da pagare	Calcolo delle Cedole Variabili	<p style="text-align: center;">$VN * (Parametro I + S) * t$</p> <p>Dove:</p> <p>VN = Valore Nominale; Parametro I = Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione; S% = Spread; Parametro di Indicizzazione = Euribor 3 mesi (base 360); Valore di Riferimento = è il valore, con riferimento a ciascun periodo cedolare,</p>

	<p>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; t = indica il periodo di calcolo degli interessi determinato tenendo conto del Calendario, della Convenzione di calcolo e della Base per il calcolo indicati di seguito.</p>
Spread	2,68%
Frequenza cedolare	Trimestrale
Date di Pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: il 30 ottobre 2013, il 30 gennaio 2014, il 30 aprile 2014, il 30 luglio 2014, il 30 ottobre 2014, 30 gennaio 2015, il 30 aprile 2015 ed il 30 luglio 2015.
Calendario	TARGET
Convenzione di Calcolo	La Convenzione di Calcolo utilizzata è "Following – Adjusted"
Base di calcolo	La Base di Calcolo utilizzata è "Act/360"
Data di Godimento	30 luglio 2013
Data di Scadenza	30 luglio 2015
Data di Emissione	30 luglio 2013
Parametro di Indicizzazione	Euribor 3 mesi
Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione	L'Euribor 3 mesi verrà rilevato sulla pagina Reuters "EURIBOR01" ovvero sul sito Internet www.euribor-ebf.eu
Date di Rilevazione	Il Parametro di Indicizzazione verrà rilevato in occasione delle seguenti date: 26 luglio 2013, il 28 ottobre 2013, il 28 gennaio 2014, il 28 aprile 2014, il 28 luglio 2014, il 28 ottobre 2014, 28 gennaio 2015, il 28 aprile 2015.
Agente di Calcolo	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo
Tasso di rendimento effettivo su base annua	2,979% (lordo) e 2,383% (netto) calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento a scadenza (TIR) in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari. Tale tasso di rendimento è stato calcolato ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 3 mesi abbia un andamento costante.
Data di delibera del Prestito Obbligazionario da parte del C.d.A.	09 luglio 2013

CONDIZIONI DELL' OFFERTA

Condizioni dell'Offerta	Le Obbligazioni potranno essere offerte senza essere subordinate ad alcuna condizione.
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale è pari a 15.000.000,00 Euro per un totale di n. 15.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000,00 Euro.
Periodo	Le obbligazioni saranno offerte dal 30 luglio 2013 al 30 settembre 2013.

dell'Offerta					
Data o Date di Regolamento	La data di regolamento è il 30 luglio 2013. Successivamente a tale data le sottoscrizioni pervenute saranno regolate con frequenza giornaliera ed il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo di interessi maturato.				
Importo minimo sottoscrivibile	L'importo minimo sottoscrivibile è pari a 1.000,00 Euro.				
Modalità di Collocamento	Sportelli del Soggetto Incaricato del Collocamento. Non è prevista l'offerta dell'Obbligazione fuori sede oppure mediante utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza.				
Criteri di Riparto	Non presenti				
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, il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo di interessi maturato dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.				
Spese e imposte specificatamente poste a carico dei sottoscrittori	Sono a carico degli sottoscrittori le seguenti imposte e tasse: Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20% ai sensi del D. Lgs. 239/1996 e successive integrazioni e modificazioni. Tale prelievo è applicato dall'intermediario presso il quale le obbligazioni sono depositate. Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con aliquota del 20% ai sensi del D. Lgs. 461/1997 e successive integrazioni e modificazioni. Tale prelievo è applicato dagli intermediari presso i quali le obbligazioni sono in amministrazione o gestione previa richiesta da parte dell'investitore. Ove non sia esercitata apposita opzione per la tassazione a cura dell'intermediario, l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze deve essere versata in sede di dichiarazione dei redditi.				
Soggetti Incaricati del Collocamento	Il Soggetto Incaricato del Collocamento delle Obbligazioni è: <table border="1" data-bbox="427 1451 1442 1541"> <thead> <tr> <th>ABI</th> <th>DENOMINAZIONE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>8450</td> <td>Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù</td> </tr> </tbody> </table>	ABI	DENOMINAZIONE	8450	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù
ABI	DENOMINAZIONE				
8450	Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù				
Responsabile del Collocamento (se soggetto diverso dall'Emittente)	Non applicabile				
Accordi di sottoscrizione / collocamento	Non sono previsti accordi di sottoscrizione/di collocamento				
Commissione di collocamento/ di direzione	Non applicabile				

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA DI NEGOZIAZIONE

Mercati regolamentati e Mercati equivalenti	Non applicabile
Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario	<p>L'Emittente si impegna a negoziare i titoli:</p> <ul style="list-style-type: none">- in conto proprio, in osservanza a quanto espressamente previsto al paragrafo 6.3 della Nota Informativa nel Prospetto di Base. <p>L'Emittente si assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni, mediante il servizio di investimento negoziazione in conto proprio ai sensi dell'art. 1 comma 5 lett. a) del TUF, 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).</p> <p>L'Emittente si impegna a garantire i massimi livelli di liquidità fornendo prezzi in acquisto e vendita determinati sia sulla base della curva swap di pari durata dell'obbligazione sia del merito creditizio dell'Emittente, misurato da un premio aggiuntivo rispetto alla citata curva, in funzione della vita residua dell'Obbligazione. Tale premio viene determinato considerando l'informazione di mercato, contenuta nella curva dei rendimenti di settore coerente con il rating attribuito all'emittente, pubblicata dai principali <i>providers</i>. La tecnica di calcolo utilizzata è quello dello sconto finanziario, vale a dire considerando il valore attuale dei futuri flussi di cassa dell'obbligazione. Al prezzo così determinato sarà applicato uno spread medio denaro/lettera in funzione delle condizioni di mercato di volta in volta presenti. Al riguardo si precisa che il prezzo di negoziazione può essere incrementato, altresì, di commissioni/oneri di negoziazione in misura non superiore allo 0,02% in ottemperanza alla policy di best execution adottata dall'Emittente, il cui contenuto è ricompreso nella "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari" pubblicata sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.iccreabanca.it.</p>

**INFORMAZIONI IN RELAZIONE AL CONSENSO DELL'EMITTENTE ALL'UTILIZZO
DEL PROSPETTO DI BASE**

Intermediari autorizzati all'utilizzo del Prospetto di Base e periodi di successiva rivendita o di collocamento finale

Soggetto Incaricato del Collocamento

Qualsiasi altra condizione chiara e oggettiva annessa al consenso e pertinente ai fini dell'utilizzo del Prospetto di Base

Non applicabile

Roma, 29 luglio 2013

Iccrea Banca S.p.A.
Sede legale e direzione generale
in Roma, via Lucrezia Romana 41/47 (00178 RM)
Partita IVA, Registro delle Imprese di Roma
e Codice Fiscale n. 04774801007
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 20016
Telefono 06/72071
Sito internet www.iccreabanca.it


Andrea Torri
Responsabile Finanza

Allegato

NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE

“Iccrea Banca Tasso Variabile 30 luglio 2013 – 30 luglio 2015”

IT0004952963

La nota di sintesi è composta dagli elementi informativi richiesti dalla normativa applicabile noti come gli “Elementi”. Detti elementi sono classificati in Sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in una nota di sintesi per questo tipo di strumenti finanziari e per questo tipo di Emittente. Poiché alcuni Elementi non risultano pertinenti per questa Nota di Sintesi, potrebbero esserci delle mancanze e/o dei salti nella sequenza numerica degli Elementi stessi.

Sebbene l’inserimento di un Elemento in una nota di sintesi possa essere richiesto in funzione del tipo di strumenti finanziari e di Emittente, potrebbe non esservi alcuna informazione pertinente da fornire in relazione a quell’Elemento. In questo caso, una breve descrizione dell’Elemento è inclusa nella nota di sintesi accanto all’indicazione “non applicabile”.

Sezione A- Introduzione e avvertenze		
A.1	Avvertenza	Questa Nota di Sintesi va letta come un’introduzione al Prospetto. Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto completo. Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell’inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire in tali Strumenti Finanziari.
A.2	Consenso dell’Emittente all’utilizzo del Prospetto di Base	L’Emittente acconsente all’utilizzo del presente Prospetto di Base anche in relazione ad una successiva rivendita o al collocamento finale delle Obbligazioni da parte dei Soggetti Incaricati del Collocamento a cui sia stata accordata l’autorizzazione ad utilizzare il Prospetto di Base e dichiara di assumersi la responsabilità per il contenuto dello stesso. Il consenso è accordato ai Soggetti Incaricati del Collocamento di volta in volta individuati nelle Condizioni Definitive relative alla Singola Offerta per l’intero periodo di validità del prospetto di Base. Le Condizioni Definitive indicheranno il periodo di offerta durante il quale i Soggetti Incaricati del Collocamento possono procedere a una successiva rivendita o al collocamento finale di Obbligazioni. Il Prospetto di Base potrà essere utilizzato esclusivamente in Italia. L’investitore deve considerare che le condizioni dell’offerta realizzata da un qualsiasi Soggetto Incaricato del Collocamento saranno fornite nel momento in cui l’offerta sarà presentata dal Soggetto Incaricato del Collocamento.

Sezione B – Emittenti ed eventuali garanti		
B.1	Denominazione legale commerciale dell’emittente	La denominazione legale dell’Emittente è “Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo” e, in forma abbreviata “Iccrea Banca S.p.A.”. La denominazione commerciale dell’Emittente coincide con la sua denominazione legale.
B.2	Domicilio e forma giuridica dell’Emittente, legislazione	“Iccrea Banca S.p.A.” è un istituto bancario costituito in Italia nella forma di Società per Azioni ai sensi del diritto italiano. La sede sociale di Iccrea Banca S.p.A. è in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178 Roma ed il numero di

	base alla quale opera l'Emittente e suo paese di costituzione	telefono è 06/7207.1. Nello svolgimento delle proprie attività bancarie, l'Emittente è soggetto alla vigilanza della Banca d'Italia ed è soggetto alle leggi e regolamenti italiani.																																							
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera	L'Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti, che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sull'attività e sulle prospettive dell'Emittente e del Gruppo, almeno per l'esercizio in corso.																																							
B.5	Appartenenza ad un gruppo e posizione che l'emittente vi occupa	Iccrea Banca S.p.A. è una Società per Azioni appartenente al Gruppo bancario Iccrea; come tale è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo, Iccrea Holding S.p.A., che ne detiene il 99,998% del capitale sociale. All'interno del Gruppo di appartenenza, Iccrea Banca S.p.A. svolge le funzioni proprie dell'Istituto Centrale: nell'esercizio del proprio ruolo, infatti, fornisce alle BCC supporti, prodotti e servizi bancari avvalendosi della sua struttura centrale (sede di Roma) e periferica (presidi territoriali).																																							
B.9	Previsioni o stima degli utili	Il presente Prospetto di Base non include previsioni o stime degli utili.																																							
B.10	Natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie degli esercizi passati	Le informazioni finanziarie dell'Emittente relative agli esercizi 2012 e 2011 sono state sottoposte a revisione da parte della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede legale in Roma, Via Po n. 32, che ha espresso un giudizio senza rilievi con apposite relazioni allegate ai relativi fascicoli del bilancio.																																							
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati	<p>Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici dell'Emittente, tratti dai bilanci degli esercizi chiusi il 31 dicembre 2012 ed il 31 dicembre 2011, sottoposti a revisione. I dati sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS:</p> <p>Tabella 1: Patrimonio di Vigilanza e coefficienti patrimoniali</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Esercizio Chiuso al 31/12/2012</th> <th>Esercizio Chiuso al 31/12/2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TOTAL CAPITAL RATIO</td> <td>19,07%</td> <td>13,75%</td> </tr> <tr> <td>TIER ONE CAPITAL RATIO</td> <td>16,76%</td> <td>12,01%</td> </tr> <tr> <td>CORE TIER ONE RATIO</td> <td>16,76%</td> <td>12,01%</td> </tr> <tr> <td>IMPORTO ATTIVITA' PONDERATE PER IL RISCHIO (Migliaia di Euro)</td> <td>2.111.800</td> <td>2.789.188</td> </tr> <tr> <td>PATRIMONIO DI VIGILANZA (Migliaia di Euro)</td> <td>402.730</td> <td>383.548</td> </tr> <tr> <td></td> <td>di base</td> <td>353.898</td> </tr> <tr> <td></td> <td>supplementare</td> <td>48.832</td> </tr> </tbody> </table> <p>Si segnala che, con riferimento all'indicatore denominato "Core Tier One", data l'assenza di strumenti ibridi di patrimonializzazione e passività subordinate, i valori ad esso corrispondenti e riferiti agli esercizi 2012 e 2011 risultano essere coincidenti con i valori di cui all'indicatore "Tier One Capital Ratio".</p> <p>Tabella 2: Principali indicatori di rischiosità creditizia</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2012</th> <th>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SOFFERENZE LORDE CLIENTELA / IMPIEGHI LORDI CLIENTELA</td> <td>4,0207%</td> <td>6,1491%</td> </tr> <tr> <td>SOFFERENZE NETTE CLIENTELA / IMPIEGHI NETTI CLIENTELA</td> <td>1,4578%</td> <td>2,6778%</td> </tr> <tr> <td>PARTITE ANOMALE LORDE CLIENTELA / IMPIEGHI LORDI CLIENTELA</td> <td>4,4050%</td> <td>6,6797%</td> </tr> <tr> <td>PARTITE ANOMALE NETTE CLIENTELA / IMPIEGHI NETTI CLIENTELA</td> <td>1,8524%</td> <td>3,2242%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Gli indicatori sopra citati tengono conto esclusivamente dei "crediti verso</p>		Esercizio Chiuso al 31/12/2012	Esercizio Chiuso al 31/12/2011	TOTAL CAPITAL RATIO	19,07%	13,75%	TIER ONE CAPITAL RATIO	16,76%	12,01%	CORE TIER ONE RATIO	16,76%	12,01%	IMPORTO ATTIVITA' PONDERATE PER IL RISCHIO (Migliaia di Euro)	2.111.800	2.789.188	PATRIMONIO DI VIGILANZA (Migliaia di Euro)	402.730	383.548		di base	353.898		supplementare	48.832		ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2012	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2011	SOFFERENZE LORDE CLIENTELA / IMPIEGHI LORDI CLIENTELA	4,0207%	6,1491%	SOFFERENZE NETTE CLIENTELA / IMPIEGHI NETTI CLIENTELA	1,4578%	2,6778%	PARTITE ANOMALE LORDE CLIENTELA / IMPIEGHI LORDI CLIENTELA	4,4050%	6,6797%	PARTITE ANOMALE NETTE CLIENTELA / IMPIEGHI NETTI CLIENTELA	1,8524%	3,2242%
	Esercizio Chiuso al 31/12/2012	Esercizio Chiuso al 31/12/2011																																							
TOTAL CAPITAL RATIO	19,07%	13,75%																																							
TIER ONE CAPITAL RATIO	16,76%	12,01%																																							
CORE TIER ONE RATIO	16,76%	12,01%																																							
IMPORTO ATTIVITA' PONDERATE PER IL RISCHIO (Migliaia di Euro)	2.111.800	2.789.188																																							
PATRIMONIO DI VIGILANZA (Migliaia di Euro)	402.730	383.548																																							
	di base	353.898																																							
	supplementare	48.832																																							
	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2012	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2011																																							
SOFFERENZE LORDE CLIENTELA / IMPIEGHI LORDI CLIENTELA	4,0207%	6,1491%																																							
SOFFERENZE NETTE CLIENTELA / IMPIEGHI NETTI CLIENTELA	1,4578%	2,6778%																																							
PARTITE ANOMALE LORDE CLIENTELA / IMPIEGHI LORDI CLIENTELA	4,4050%	6,6797%																																							
PARTITE ANOMALE NETTE CLIENTELA / IMPIEGHI NETTI CLIENTELA	1,8524%	3,2242%																																							

clientela” rappresentati principalmente da crediti erogati a società del Gruppo bancario Iccrea.

Tabella 3: Principali dati di conto economico

	Esercizio chiuso al 31/12/2012	Esercizio chiuso al 31/12/2011	VARIAZIONE %
MARGINE DI INTERESSE	83.771.863	64.255.675	30,37%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	219.764.697	224.168.771	-1,97%
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA ED ASSICURATIVA	215.656.161	220.555.704	-2,22%
COSTI OPERATIVI	(138.014.091)	(147.493.990)	-6,43%
UTILE NETTO	48.376.340	43.888.543	10,23%

Le variazioni negative di cui sopra sono dovute principalmente al “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value” (voce 110) e, più specificatamente, alla diminuzione di valore riconducibile alla variazione del merito creditizio dell’emittente.

Tale variazione è stata tuttavia fortemente ridotta sia dall’incremento del “Margine d’Interesse” dovuto alla maggiore operatività dei volumi intermediati e ai maggiori rendimenti sui titoli di Stato sia all’incremento sul “Risultato netto dell’attività di negoziazione” per l’operatività di trading.

Tabella 4: Principali dati di stato patrimoniale

	Esercizio chiuso al 31/12/2012	Esercizio chiuso al 31/12/2011	VARIAZIONE %
RACCOLTA DIRETTA	35.354.916	20.175.141	75,24%
RACCOLTA INDIRETTA	-	-	-
ATTIVITA’ FINANZIARIE	7.147.097	3.467.242	106,13%
IMPIEGHI	28.713.581	17.099.604	67,92%
TOTALE ATTIVO	36.128.084	20.809.815	73,61%
PATRIMONIO NETTO	502.875	405.227	24,10%
CAPITALE SOCIALE	216.913	216.913	-

L’incremento registrato dalla “Raccolta Diretta” e dal “Totale Attivo” è riconducibile al ruolo più attivo di gestore delle risorse finanziarie che Iccrea Banca ha rivestito in ragione del modello organizzativo adottato dal Gruppo bancario Iccrea. A maggior dettaglio si rappresenta che il significativo incremento della voce “Totale attivo” e conseguentemente delle voci “Impieghi” e “Raccolta diretta” è riconducibile principalmente ai crediti verso banche che ha registrato, rispetto all’esercizio precedente, un incremento pari al 69,5%. Tale incremento è dovuto al perfezionamento ed ampliamento – nel corso dell’esercizio 2012 – delle funzionalità afferenti la piattaforma dei finanziamenti collateralizzati posta al servizio delle BCC che, con tale attività, hanno colto pienamente le opportunità offerte dalla Banca Centrale Europea (LTRO).

Iccrea Banca S.p.A. dichiara che dal 31 dicembre 2012, data dell’ultimo bilancio annuale sottoposto a revisione contabile e pubblicato, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle sue prospettive.

Iccrea Banca dichiara, altresì, che non si segnalano cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale verificatisi successivamente alla chiusura dell’ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione (31 dicembre 2012).

B.13	Valutazione della solvibilità dell’Emittente	Non si sono verificati fatti recenti nella vita dell’Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dipendenza da altri soggetti all’interno del gruppo	L’Emittente è società parte del Gruppo bancario Iccrea ed è soggetta alla attività di direzione e coordinamento del socio di maggioranza Iccrea Holding S.p.A. che ne controlla il 99,998% del capitale sociale.

B.15	Principali attività dell'Emittente	Iccrea Banca S.p.A. ha per oggetto sociale la raccolta del risparmio, l'esercizio del credito nelle sue varie forme e l'attività di acquisto di crediti di impresa. Iccrea Banca S.p.A. può emettere obbligazioni conformemente alle vigenti disposizioni normative, ovvero assumere partecipazioni, anche di maggioranza, nei limiti e alle condizioni previsti dalle norme in vigore, in società che, in funzione della loro specializzazione, siano in grado di concorrere al migliore conseguimento dell'oggetto sociale. L'Emittente ha lo scopo prevalente di rendere più completa, intensa ed efficace, l'attività delle Casse Rurali ed Artigiane/Banche di Credito Cooperativo ("CRA/BCC"), sostenendone e potenziandone l'azione mediante lo svolgimento di funzioni creditizie, di intermediazione tecnica e di assistenza finanziaria in ogni forma e secondo le modalità previste dallo Statuto Sociale.															
B.16	Informazioni inerenti il controllo diretto o indiretto dell'Emittente	Alla data del presente Prospetto di Base, Iccrea Banca S.p.A. è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo, Iccrea Holding S.p.A. Alla data del presente Prospetto di Base, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 216.913.200 diviso in n. 420.000 azioni da nominali Euro 516,46 cadauna, ed i principali azionisti risultano essere: Iccrea Holding con 419.999 azioni ordinarie pari a 99,998% quote in possesso, e la Federazione Lombarda con 9 azioni ordinarie pari a 0,002% quote in possesso.															
B.17	Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario	<p>Alla data del presente Prospetto, il rating assegnato ad Iccrea Banca S.p.A. da due principali Agenzie di Rating, ovvero Standard & Poor's e Fitch Ratings, è il seguente:</p> <table border="1" data-bbox="496 920 1442 1160"> <thead> <tr> <th data-bbox="504 931 683 1039">AGENZIA DI RATING</th> <th data-bbox="691 931 890 1039">MEDIO – LUNGO TERMINE</th> <th data-bbox="898 931 1070 1039">BREVE TERMINE</th> <th data-bbox="1078 931 1230 1039">OUTLOOK</th> <th data-bbox="1238 931 1442 1039">DATA DI EMISSIONE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="504 1050 683 1128">Standard & Poor's</td> <td data-bbox="691 1050 890 1128">BB+</td> <td data-bbox="898 1050 1070 1128">B</td> <td data-bbox="1078 1050 1230 1128">negativo</td> <td data-bbox="1238 1050 1442 1128">24/07/2013</td> </tr> <tr> <td data-bbox="504 1140 683 1160">Fitch Ratings</td> <td data-bbox="691 1140 890 1160">BBB+</td> <td data-bbox="898 1140 1070 1160">F2</td> <td data-bbox="1078 1140 1230 1160">negativo</td> <td data-bbox="1238 1140 1442 1160">06/02/2012</td> </tr> </tbody> </table>	AGENZIA DI RATING	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE	OUTLOOK	DATA DI EMISSIONE	Standard & Poor's	BB+	B	negativo	24/07/2013	Fitch Ratings	BBB+	F2	negativo	06/02/2012
AGENZIA DI RATING	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE	OUTLOOK	DATA DI EMISSIONE													
Standard & Poor's	BB+	B	negativo	24/07/2013													
Fitch Ratings	BBB+	F2	negativo	06/02/2012													

Sezione C – Strumenti finanziari		
C.1	Tipo e classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari	Le Obbligazioni a Tasso Variabile sono titoli di debito che prevedono il rimborso del 100% del valore nominale alla data di scadenza e possono prevedere il pagamento di cedole secondo quanto previsto nelle presenti Condizioni Definitive. Ciascuna emissione sarà contraddistinta da un codice ISIN (International Security Identification Number).
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari.	Le Obbligazioni saranno emesse e denominate in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.
C.5	Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Non sono presenti clausole limitative al trasferimento e alla circolazione delle Obbligazioni, fatta eccezione per quanto disciplinato ai punti seguenti. Le obbligazioni emesse ai sensi di questo Prospetto di Base non sono state e non saranno registrate ai sensi dello <i>United States Securities Act</i> del 1933, così come modificato, (di seguito il Securities Act) o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America, e non possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti d'America o a, o per conto o a beneficio di, una persona U.S. (United States e U.S. Person) il cui significato è quello attribuito nel Regulation S del Securities Act). Le espressioni utilizzate nel presente paragrafo hanno il significato ad esse attribuite nel Regulation S del Securities Act (Regulation S). Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi delle normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e in qualsiasi altro

		<p>Paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli “Altri Paesi”) e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente in, ovvero ad alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo d’imposta in, Stati Uniti d’America, Canada, Giappone, Australia o in Altri Paesi.</p> <p>Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del “Public Offers of Securities Regulations 1995” ed alle disposizioni applicabili del “FSMA 2000”. Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal “FSMA 2000”.</p>
C.8	<p>Diritti connessi agli strumenti finanziari</p> <p>Ranking restrizioni a tali diritti</p>	<p>Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria e quindi il diritto alla percezione delle cedole alle date di pagamento degli interessi ed al rimborso del capitale alla data di scadenza. Non vi sono oneri, condizioni o gravami – di qualsiasi natura – che possono incidere sui diritti dei sottoscrittori delle Obbligazioni.</p> <p>Le obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento non subordinato e non garantito dell’emittente. Ne consegue che il credito degli Obbligazionisti verso l’Emittente verrà soddisfatto pari passu con gli altri crediti chirografari (cioè non garantiti e non privilegiati) dell’Emittente stesso.</p>
C.9	<p>Tasso di interessi nominale</p> <p>Parametro di Indicizzazione o Sottostante</p> <p>Data di godimento, data di scadenza</p> <p>Modalità di ammortamento del prestito e procedure di rimborso</p> <p>Tasso di rendimento</p> <p>Rappresentante dei detentori dei titoli di debito</p>	<p>Il pagamento di Interessi o Cedole saranno corrisposti trimestralmente secondo le seguenti caratteristiche: Obbligazioni a Tasso Variabile: corrispondono cedole variabili il cui importo è calcolato moltiplicando il valore nominale per il parametro di indicizzazione maggiorato di uno spread.</p> <p>Le Obbligazioni prevedono come Parametro di Indicizzazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ il Tasso EURIBOR (tasso lettera sul mercato interno dell’Unione Monetaria Europea dei depositi bancari e potrà essere mensile, trimestrale, semestrale e annuale). <p>La data di godimento e scadenza degli interessi, la data di scadenza del prestito obbligazionario ed il tasso di rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto delle ritenute fiscali, saranno specificati nelle presenti Condizioni Definitive.</p> <p>Le Obbligazioni saranno rimborsate in un’unica soluzione alla data di scadenza e non sono previste modalità di ammortamento periodico.</p> <p>Il rendimento effettivo sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento a scadenza (TIR) in regime di capitalizzazione composta, alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.</p> <p>Non è prevista la costituzione di una o più organizzazioni (né il mero coinvolgimento di organizzazioni già esistenti) per rappresentare gli interessi degli Obbligazionisti.</p>
C.10	Componenti derivative legate al pagamento degli interessi delle Obbligazioni	Non applicabile.
C.11	Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione	Non applicabile.

Sezione D - Rischi

D.2	<p>Principali rischi che sono specifici per l'Emittente</p>	<p>Rischi connessi alla crisi economico/finanziaria: la capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita dell'economie del Paese in cui la Banca opera, inclusa la sua affidabilità creditizia.</p> <p>Rischio di Credito: Iccrea Banca S.p.A. è esposta ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. L'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni potrebbero, pertanto, avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. Livelli di inadempimento, diminuzioni e contestazioni in relazione a controparti sulla valutazione delle garanzie, aumentano significativamente in periodi di tensioni e illiquidità di mercato.</p> <p>Rischio di mercato: è il rischio riveniente dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. L'Emittente è quindi esposto a potenziali cambiamenti del valore degli strumenti finanziari, ivi inclusi i titoli emessi da Stati Sovrani. Alla data del 31 dicembre 2012 l'Emittente detiene titoli governativi italiani per un importo migliaia di euro pari a 6.015.030.604,40.</p> <p>Rischio operativo: è il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, danni causati da processi interni, personale, sistemi ovvero causati da eventi esterni quali il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite da dipendenti oppure il rischio di errori operativi, compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione.</p> <p>Rischio di liquidità dell'Emittente: è il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza. La liquidità dell'Emittente potrebbe essere danneggiata dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito (garantiti o non), dall'incapacità di vendere determinate attività o riscattare i propri investimenti, da imprevisti flussi di cassa in uscita ovvero dall'obbligo di prestare maggiori garanzie.</p>
D.3	<p>Principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>Rischio di credito per il sottoscrittore: sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni 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.</p> <p>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. Le Obbligazioni non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p> <p>Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza: nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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"); - costi/commissioni connessi all'investimento ("Rischio connesso alla presenza costi/commissioni"). <p>Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni anche al di sotto del prezzo di offerta.</p> <p>Rischio di liquidità: E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche</p>

		<p>essere inferiore al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni. Qualora l'Emittente non si assuma l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore,, esiste la probabilità che l'investitore si trovi nell'impossibilità di rivendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale. Anche qualora le Obbligazioni siano ammesse a quotazione su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione (MTF), l'ammissione a quotazione potrebbe non essere sufficiente a garantire un elevato livello di liquidità. Nell'eventualità in cui l'Emittente assuma, invece, 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, lo smobilizzo dell'investimento potrebbe non essere contestuale alla richiesta ed avvenire, di norma, entro 3 giorni lavorativi dalla stessa. Infine, un eventuale riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni.</p> <p>Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente: le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso.</p> <p>Rischio connesso alla presenza di costi/commissioni: in caso di rivendita delle Obbligazioni prima della scadenza, la presenza di costi/commissioni potrebbe comportare un prezzo sul mercato secondario inferiore al prezzo di offerta.</p> <p>Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di stato: il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo dello Stato Italiano di durata residua simile.</p> <p>Rischi relativi ai conflitti di interesse: di seguito vengono descritti i conflitti di interesse connessi con l'emissione delle Obbligazioni:</p> <p>a) Coincidenza dell'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento e/o il Responsabile del Collocamento: il conflitto di interessi dell'Emittente deriva dalla circostanza che gli strumenti finanziari collocati sono di propria emissione e dall'eventuale applicazione di commissioni di collocamento.</p> <p>b) Coincidenza dell'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con il soggetto operante sul mercato secondario (e.g. market maker, liquidity provider o negoziatore): in tal caso il soggetto operante sul mercato secondario potrebbe trovarsi a riacquistare titoli dell'Emittente medesimo o di società del Gruppo. 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, <i>liquidity providing</i> sui titoli suddetti.</p> <p>c) Negoziazione dei titoli nel Sistema Multilaterale di Negoziazione gestito dall'Emittente e/o da una società partecipata dall'Emittente ovvero alla negoziazione in conto proprio operata dall'Emittente ovvero al di fuori di qualunque struttura di negoziazione: in tal caso potrebbe configurarsi una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori che volessero vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza.</p> <p>d) Coincidenza dell'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con l'Agente di Calcolo: in tal caso l'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) si troverebbero in una situazione di conflitti di interesse in quanto il calcolo del tasso di interesse da corrispondere agli investitori sarà effettuato dagli stessi.</p> <p>Rischio relativo all'assenza di rating degli strumenti finanziari: l'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni quindi non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari.</p>
--	--	---

		<p>Rischio relativo al ritiro ovvero alla revoca dell'offerta: l'Emittente (e/o del Responsabile del Collocamento) si riservano la facoltà, al verificarsi di determinate circostanze straordinarie, di revocare e non dare inizio all'offerta medesima e la stessa dovrà ritenersi annullata. Ovvero potrebbero, al verificarsi altresì di determinate circostanze straordinarie, riservarsi la facoltà di ritirare l'offerta in tutto o in parte.</p> <p>In tal caso tutte le domande di adesione saranno da ritenersi nulle e inefficaci e le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco. Le somme di importo pari al controvalore delle Obbligazioni versate dall'investitore, saranno da questi prontamente rimesse a disposizione dell'investitore senza la corresponsione di interessi.</p> <p>Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni: i redditi derivanti dalle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di volta in volta. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data di approvazione del presente Prospetto di Base rimanga invariato durante la vita delle Obbligazioni e l'investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale.</p> <p>Rischio di tasso di mercato: la fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed in particolare quella relativa all'andamento del Parametro di Indicizzazione, 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.</p> <p>Rischio di indicizzazione: il rendimento delle Obbligazioni dipende dall'andamento del Parametro di Riferimento, per cui, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento, corrisponde un rendimento decrescente che può raggiungere anche livelli prossimi allo zero.</p> <p>Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione: al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione, l'Agente per il Calcolo potrebbe adottare un Parametro sostitutivo ovvero effettuerà gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per mantenere il più possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo gli usi e la migliore prassi adottati dai mercati (tra cui le regole ISDA¹).</p> <p>Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione: l'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione o, comunque, al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.</p>
--	--	--

Sezione E - Offerta		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi	Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte dell'Emittente e l'ammontare ricavato sarà destinato all'esercizio dell'attività statutaria dell'Emittente.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	Le Obbligazioni potranno essere offerte senza essere subordinate ad alcuna condizione.
E.4	Eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti	L'offerta delle Obbligazioni rappresenta un'operazione nella quale l'Emittente e/o i Soggetti Incaricati del Collocamento possono avere un interesse in conflitto qualora : a) l'Emittente operari in qualità di Soggetto Incaricato del Collocamento e come Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni e applichi commissioni di collocamento; b) l'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Icrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) svolga il ruolo di <i>market maker, liquidity provider</i> e si trovi a riacquistare titoli dell'Emittente

¹ "International Swaps and Derivatives Association": si tratta di un'associazione composta da operatori dei mercati finanziari (in particolare del settore degli strumenti derivati non quotati, "over the counter"), che è impegnata nella standardizzazione di tali tipologie di contratti.

		<p>medesimo o di società del Gruppo;</p> <p>c) le Obbligazioni siano negoziate in un Sistema Multilaterale di Negoziazione gestito da una società partecipata dall'Emittente ovvero in conto proprio dall'Emittente;</p> <p>d) l'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) operari in qualità di Agente per il Calcolo.</p>
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente	Non applicabile