

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



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

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

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

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

CONDIZIONI DEFINITIVE di Offerta di prestiti obbligazionari denominati

“Iccrea Banca Tasso Fisso”

“Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015”

IT0004894645

Emittente: Iccrea Banca S.p.A.

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

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE come modificata dalla Direttiva 2010/73/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 100.000 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 13 luglio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12054599 del 28 giugno 2012, che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione sull’Emittente, depositato presso la CONSOB in data in data 20 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12050831 del 14 giugno 2012 nonché del I° Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 5 settembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12071033 del 29 agosto

2012, del Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 5 settembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12071033 del 29 agosto 2012 e del II° Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 18 settembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12073898 del 13 settembre 2012 e delle altre informazioni/documentazioni indicate come incluse mediante riferimento nel Prospetto medesimo, come di volta in volta modificate ed aggiornate, alle Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 07 febbraio 2013.

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

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 Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015” sono titoli di debito che determinano l’obbligo in capo all’Emittente di rimborsare all’investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015”, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche predeterminate, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il 11 agosto 2013, il 11 febbraio 2014, il 11 agosto 2014, il 11 febbraio 2015 ed il 11 agosto 2015 pari al 3,50% annuo (lordo) ed al 2,80% annuo (netto). Come meglio indicato nel successivo fattore di rischio “Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni di collocamento/oneri impliciti”, cui si rinvia, l’investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore delle commissioni di collocamento e degli oneri impliciti connessi con l’investimento nelle Obbligazioni.

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

1.2. Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni a tasso fisso denominate “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015” assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale pari a 2,829% (calcolato in regime di capitalizzazione composta).

Lo stesso alla data del 01 febbraio 2013 si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale del titolo di stato italiano di durata simile (BTP 01/08/2015 IT0003844534), pari a 1,86%. E’ fornita, altresì, la descrizione del cosiddetto *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria, commissioni di collocamento/oneri impliciti connessi con l’investimento nelle obbligazioni) nonché le finalità di investimento per il sottoscrittore.

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

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive al fine di comprendere i fattori di rischio sotto elencati collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015".

La sottoscrizione delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 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 Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 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 Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 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 di collocamento e oneri impliciti ("Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni di collocamento/oneri impliciti");

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 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.

Rischio di tasso di mercato

In caso di vendita delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 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 Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 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 Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 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.

La possibilità per gli investitori di rivendere le Obbligazioni prima della Data di Scadenza dipenderà dall’esistenza di una controparte disposta ad acquistare le Obbligazioni e quindi anche dall’impegno dell’Emittente e/o dei Soggetti Incaricati del Collocamento e/o di altro soggetto a svolgere il ruolo di controparte. Pertanto qualora non sia previsto l’impegno dell’Emittente e/o dei Soggetti Incaricati del Collocamento e/o di altro soggetto a fornire prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni, l’Investitore potrebbe trovarsi nell’impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale a meno di dover accettare di vendere le Obbligazioni ad un prezzo inferiore all’investimento iniziale e sempre che si trovi una controparte disposta a comprarlo.

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l’Emittente indicherà nelle pertinenti Condizioni Definitive alla voce “Quotazione e negoziazione dei titoli” se intende richiedere l’ammissione alla quotazione sul mercato MOT gestito da Borsa Italiana S.p.A. o su uno o più sistemi multilaterali di negoziazione (“**Sistemi Multilaterali di Negoziazione**” o “**MTF**”).

a) Quotazione delle Obbligazioni sul MOT

Si precisa che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari che saranno emessi nell'ambito del presente Programma, presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT") con provvedimento n. LOL-000746 del 16 maggio 2011.

La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul mercato MOT, ove applicabile, è subordinata al rilascio del provvedimento di ammissione da parte di Borsa Italiana S.p.A.. La quotazione ufficiale nonché la data di inizio delle negoziazioni sarà comunicata con un avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.iccreabanca.it.

b) Quotazione delle Obbligazioni sugli MTF

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

Nel caso di negoziazione svolta presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato "Hi-Mtf" ovvero altro MTF espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, l'Emittente potrebbe svolgere anche funzioni di *market making* in relazione alle Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Prospetto di Base e, pertanto, il conseguente conflitto di interesse è illustrato nel relativo fattore di rischio.

L'ammissione a quotazione sul MOT ovvero alla negoziazione sull'MTF non costituisce tuttavia una garanzia assoluta di un elevato livello di liquidità, atteso che anche successivamente all'ammissione alla quotazione/negoziazione, l'Investitore potrebbe avere problemi di liquidità nel disinvestire le obbligazioni prima della loro scadenza naturale, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita ovvero l'Investitore potrebbe dover accettare un prezzo inferiore all'investimento iniziale in relazione alle condizioni di mercato.

c) Negoziazione in conto proprio

Posto che non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione a negoziazione sul MOT ovvero su un MTF sia accolta né che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione, l'Emittente, salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, assume l'onere di controparte. In tal caso, l'Emittente si impegna incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore mediante apposita richiesta, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma entro 3 giorni lavorativi).

Nel capitolo 6 della Nota Informativa del Prospetto di Base sono indicati i criteri di determinazione del prezzo applicati dall'Emittente in caso di riacquisto dell'Obbligazione sul mercato secondario.

d) Chiusura anticipata dell'Offerta

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

Rischio di deterioramento del merito di credito¹ dell'Emittente

Le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015" potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso anche espresso dall'aspettativa di un peggioramento del giudizio di rating² relativo all'Emittente o dell'outlook³.

Per informazioni sul giudizio di *rating* attribuito all'Emittente si rinvia al paragrafo 7.5 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, mentre le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015" non sono dotate di rating. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di *rating*, ovvero dell'outlook, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015".

Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015" dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015".

Non si può quindi escludere che i corsi delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 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.

¹ Il merito creditizio, anche espresso dal rating, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

² Il giudizio di rating attribuito da società specializzate riconosciute anche a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. I giudizi di rating eventualmente attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei titoli

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

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 Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015" dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

Al riguardo si precisa che in caso di Obbligazioni "Titoli di Risparmio per l'economia Meridionale" – emesse ai sensi dell'art. 1, comma 3 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 1° dicembre 2011 attuativo dell'art. 8, comma 4 del D.L. 70/2011 – l'investitore deve considerare che, anche a fronte della fiscalità agevolata goduta da tali Obbligazioni, si potrebbe avere un rendimento lordo minore rispetto ad analoghi strumenti finanziari con fiscalità non agevolata.

Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni di collocamento/oneri impliciti

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015" è comprensivo di commissioni di collocamento e oneri impliciti. Tali commissioni di collocamento ed oneri impliciti devono essere attentamente considerate dall'Investitore nel valutare l'investimento nelle Obbligazioni.

In particolare, l'investimento nelle obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015" prevede commissioni di collocamento/oneri impliciti pari a $-0,823\%$.

La presenza di commissioni di collocamento/oneri impliciti potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità degli strumenti finanziari e, quindi, inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profili di rischio) trattati sul mercato.

Inoltre le commissioni di collocamento/oneri impliciti non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in sede di mercato secondario; conseguentemente l'Investitore deve tener presente che il prezzo delle obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015" sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a $-0,823\%$.

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

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

L'Emittente avrà la facoltà di non dare inizio alla singola Offerta ovvero di ritirarla e la stessa dovrà ritenersi annullata.

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

Rischi relativi ai conflitti di interesse

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015" possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.

Di seguito vengono descritti i conflitti di interesse connessi con l'emissione delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015":

a) Rischio conseguente alla coincidenza dell'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con il Responsabile del Collocamento

L'Emittente opera in qualità di Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni; in tale caso, l'Emittente si trova in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto le Obbligazioni collocate sono strumenti finanziari di propria emissione.

b) Rischio inerente le Commissioni percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento

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

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

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

In tal caso il prezzo di acquisto delle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015" potrebbe essere negativamente influenzato da tale circostanza.

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

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

e) Rischio conseguente alla coincidenza tra l'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con l'Agente per il Calcolo

L'Emittente assolve al ruolo di Agente per il Calcolo nella determinazione delle cedole e nel rimborso del capitale e ciò configura una situazione di conflitti di interesse. L'Agente di Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sulle Obbligazioni e che potrebbero influenzare negativamente il valore delle medesime comportando una potenziale situazione di conflitto di interessi.

Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 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 di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015”

I redditi derivanti dalle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015” sono soggetti al regime fiscale vigente di tempo volta in volta. L'Investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte, che andrebbero a diminuire il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015”.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

Emittente	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo
Denominazione Obbligazione	“Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015”
ISIN	IT0004894645
Valuta di denominazione	Euro
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 130.000.000,00 Euro, per un totale di n. 130.000,00 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 giorno 08 febbraio 2013 al giorno 15 febbraio 2013 salvo proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e trasmesso a CONSOB.
Modalità di adesione all'Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base
Chiusura anticipata dell'Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base
Proroga della Chiusura del Periodo di Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base
Facoltà di aumentare o diminuire l'ammontare dell'Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.2 del Prospetto di Base
Facoltà di revocare / non dare inizio alla singola Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.4 del Prospetto di Base
Facoltà di ritirare la singola Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.4 del Prospetto di Base
Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.8 del Prospetto di Base
Criteri di Riparto	Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.2 del Prospetto di Base
Taglio Minimo	1.000,00
Durata	30 mesi
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale e cioè Euro 1.000,00. Per eventuali sottoscrizioni effettuate con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, al prezzo di sottoscrizione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.

Prezzo di Rimborso	Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale e cioè Euro 1.000,00.				
Data di Godimento	11 febbraio 2013				
Data di Emissione	11 febbraio 2013				
Data o Date di Regolamento	La Data di Regolamento è il 11 febbraio 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.				
Data di Scadenza	11 agosto 2015				
Rimborso anticipato	Non previsto				
Tasso di Interesse annuo	<table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Tasso Lordo</th> <th>Tasso Netto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">3,50%</td> <td style="text-align: center;">2,80%</td> </tr> </tbody> </table>	Tasso Lordo	Tasso Netto	3,50%	2,80%
Tasso Lordo	Tasso Netto				
3,50%	2,80%				
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 nel corso della vita del prestito.</p>				
Arrotondamento Tasso di Interesse	Non previsto				
Frequenza del Pagamento delle Cedole	Semestrale				
Date di Pagamento delle Cedole	il 11 agosto 2013, il 11 febbraio 2014, il 11 agosto 2014, il 11 febbraio 2015 ed il 11 agosto 2015				
Convenzione di Calcolo	La Convenzione di Calcolo utilizzata è " <i>Following – Unadjusted</i> "				
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	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo				
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.</p> <p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi.</p> <p>Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono</p>				

	<p>soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n. 239/96 e successive modifiche ed integrazioni..</p> <p>Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.</p> <p>Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 20% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive modifiche ed integrazioni..</p> <p>Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.</p> <p>L'eventuale imposta sostitutiva sarà applicata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".</p>
Commissioni di Collocamento	valore delle commissioni di collocamento 0,00%
Oneri impliciti/componente implicita	-0,823%
Limitazioni e/o prelezioni per la sottoscrizione	Non applicabile
Quotazione e Negoziazione dei titoli	Le Obbligazioni saranno ammesse alla negoziazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato "Hi-Mtf".
Accordi di sostegno della liquidità	Non applicabile
Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, delle Comunicazioni e degli Avvisi	Sul sito internet dell'Emittente www.iccreabanca.it
Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario	Non applicabile

3. METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI

3.1 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Di seguito saranno evidenziate il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015” di cui al paragrafo 2 ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un altro di stato italiano (BTP 01/08/2015 - IT0003844534 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).

Il tasso interno di rendimento rappresenta quel tasso di attualizzazione che rende equivalente la somma dei futuri flussi di cassa al valore iniziale dell'investimento assumendo che tale titolo sia detenuto fino a scadenza, che non si verifichino eventi di credito dell'Emittente e che i flussi cedolari siano reinvestiti al medesimo tasso.

Si rappresenta, inoltre, che il rendimento effettivo annuo netto delle Obbligazioni è calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva dell'imposte sui redditi, nella misura del 20% vigente alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto delle presenti Condizioni Definitive si rinvia alle parti che seguono, 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 Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 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 3,50% del Valore Nominale.

La seguente Tabella 2 evidenzia il valore della componente obbligazionaria, delle commissioni di collocamento e degli oneri impliciti/componente implicita connessi con l'investimento nelle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015”.

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato mediante attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi sulla base dei fattori di sconto ricavati dalla curva dei tassi swap maggiorati di uno spread rappresentativo del merito di credito dell'emittente.

La valorizzazione del merito di credito dell'Emittente avviene sulla base dell'informazione ricavata dai prezzi delle obbligazioni che l'Emittente ha quotato sul mercato attivo Hi-Mtf la cui quantificazione è espressa rispetto alla curva swap di pari durata; alla data del 01 febbraio 2013 lo spread di credito dell'Emittente è pari al 2,383%.

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 01 febbraio 2013, esso risulta pari a 100,823%.

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 01 febbraio 2013.

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazioni a Tasso Fisso “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015”

Valore componente obbligazionaria	100,823%
Valore componente derivativa	0,00%
Valore teorico del titolo	100,823%
Commissione di collocamento	0,00%
Oneri impliciti/componente implicita	-0,823%
Prezzo di emissione	100,00%

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell’Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015”.

3.3 Calcolo dei rendimenti

Le Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015” assicurano un rendimento effettivo annuo lordo pari al 3,537% e un rendimento effettivo annuo netto pari al 2,829% (calcolati in regime di capitalizzazione composta).

Il rendimento effettivo delle obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015”, a lordo ed al netto dell’effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base dell’importo versato, nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale).

Si rappresenta, inoltre, che il rendimento effettivo annuo netto delle Obbligazioni è calcolato ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva dell’imposte sui redditi, nella misura del 20% vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015” sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (BTP con scadenza 01/08/2015), con prezzo ufficiale del 01 febbraio 2013, pari a 103,918 su IlSole24Ore del 02 febbraio 2013.

	BTP 01/08/2015 ISIN IT0003844534	Obbligazione “Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015”
Scadenza	01/08/2015	11/08/2015
Rendimento effettivo annuo lordo⁴	2,13%	3,537%

⁴ Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

Rendimento effettivo annuo netto⁵	1,86%	2,829%
---	-------	--------

Il raffronto sopra riportato è stato fatto prendendo in considerazione il prezzo ufficiale del BTP 01/08/2015 (IT0003844534) alla data del 01 febbraio 2013, pertanto i termini dello stesso potrebbero in futuro cambiare anche significativamente in conseguenza delle condizioni di mercato

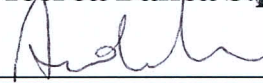
⁵ Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 20%.

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione "Iccrea Banca Tasso Fisso 3,50% 11 febbraio 2013 – 11 agosto 2015" oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 17 gennaio 2013 per un ammontare pari ad Euro 130.000.000,00 incrementabili.

Roma, 6 febbraio 2013

Iccrea Banca S.p.A.



Andrea Torri
Responsabile Finanza
Iccrea Banca S.p.A.