

Iccrea Banca S.p.A

in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento



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

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

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

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

PROSPETTO di BASE

per il programma di emissione denominato

“Iccrea Banca Tasso Variabile”

Il presente Prospetto di Base è redatto in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/99 e successive modifiche nonché alla direttiva 2003/71/CE (“Direttiva Prospetto”) ed al Regolamento 809/2004/CE.

Il presente Prospetto è stato depositato presso la CONSOB in data 19 febbraio 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8013447 del 13 febbraio 2008 mentre il Documento di Registrazione, incluso nel presente Prospetto di Base mediante riferimento, è stato depositato presso la CONSOB in data 7 novembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7097608 del 31 ottobre 2007.

Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale di Iccrea Banca S.p.A., Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178 Roma, e/o presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del collocamento ed è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web www.iccrea.it

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto di Base si compone del Documento di Registrazione (“**Documento di Registrazione**”), redatto in conformità allo Schema XI del Regolamento 2004/809/CE che contiene le informazioni su Iccrea Banca S.p.A. (anche denominata la “**Banca**” e/o l’ “**Emittente**”), della Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”), redatta in conformità allo Schema V del Regolamento 2004/809/CE, che contiene le informazioni relative a ciascuna serie di emissione di Obbligazioni, e della Nota di Sintesi (la “**Nota di Sintesi**”), redatta in conformità all’art. 5 comma 2 della Direttiva Prospetto, che riassume le caratteristiche dell’Emittente e degli Strumenti Finanziari, nonché i rischi associati agli stessi.

Nell’ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nel presente Prospetto di Base (il “**Programma**”) Iccrea Banca S.p.A. potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a euro 50.000 (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base.

In occasione di ciascuna emissione, l’Emittente stabilisce le condizioni definitive del singolo Prestito che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio dell’offerta (le “**Condizioni Definitive**”) nelle stesse modalità di pubblicazione del Prospetto e contestualmente inviate alla Consob.

L’Investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione “**Fattori di Rischio**”.

Le espressioni definite all’interno del Prospetto di Base (ossia quelle che compaiono con la lettera iniziale maiuscola) manterranno lo stesso significato.

INDICE

SEZIONE I – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA’	6
	6
1 PERSONE RESPONSABILI	6
1.1 Indicazione delle persone responsabili	6
1.2 Dichiarazione delle persone responsabili	6
SEZIONE II – DESCRIZIONE DEL PROGRAMMA	7
SEZIONE III – NOTA DI SINTESI	8
CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL’EMITTENTE	9
1 L’EMITTENTE	9
1.1 Principali azionisti e partecipazione	9
1.2 Rating dell’Emittente	11
1.3 Panoramica dell’attività	11
2 POSIZIONE FINANZIARIA DELL’EMITTENTE	11
3 RAGIONI DELL’OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	13
4 SOCIETA’ DI REVISIONE	13
5 RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO	13
6 FATTORI DI RISCHIO RIFERITI ALL’EMITTENTE	13
CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALL’EMISSIONE	14
7 GLI STRUMENTI FINANZIARI	14
7.1 Descrizione delle Obbligazioni	14
7.2 Altre Informazioni	14
7.3 Ranking	14
8 OFFERTA	14
8.1 Durata	14
8.2 Collocamento	15
8.3 Categorie di potenziali investitori	15
8.4 Criteri di riparto	15
8.5 Spese legate all’Emissione	15
8.6 Regime fiscale	15
8.7 Restrizioni alla trasferibilità	16
9 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE	16
9.1 Mercati presso i quali è richiesta l’ammissione	16
10 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	16
11 INDICAZIONI COMPLEMENTARI	17
11.1 Aggiornamenti	17
11.2 Documenti accessibili al pubblico	17
SEZIONE IV – FATTORI DI RISCHIO	18
SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	19

SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA	20
1 PERSONE RESPONSABILI	20
2 FATTORI DI RISCHIO	21
AVVERTENZE GENERALI	21
2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari	22
2.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario	22
2.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del programma	22
2.3.1 <i>Rischio liquidità</i>	22
2.3.2 <i>Rischio di tasso e di mercato</i>	23
2.3.3 <i>Assenza di informazioni successive all'emissione</i>	23
2.3.4 <i>Rischi connessi all'Emittente</i>	23
2.3.5 <i>Rischio derivante dal rating dell'Emittente</i>	23
2.3.6 <i>Conflitti di interesse</i>	23
2.3.7 <i>Rischio di coincidenza tra l'Emittente, l'Agente per il calcolo e il Market Maker</i>	24
2.3.8 <i>Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione</i>	24
2.2.9 <i>Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti</i>	24
2.3.10 <i>Rischio di assenza di rating dei titoli</i>	24
2.4 Metodo di valutazione delle obbligazioni	25
2.5 Esempificazione dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione	25
2.5.1 Esempificazione dei rendimenti	25
2.5.2 Comparazione con titoli non strutturati di similare scadenza	28
2.6 Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione	29
2.7 Simulazione retrospettiva	30
3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI	31
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta	31
3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	31
4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	32
4.1 Descrizione degli strumenti finanziari	32
4.2 Legge applicabile e foro competente	32
4.3 Forma degli strumenti finanziari e incaricati della tenuta dei registri	32
4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari	32
4.5 Ranking degli strumenti finanziari	32
4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari	33
4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare	33
4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale	34
4.9 Il rendimento effettivo	34
4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti	34
4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni	34
4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari	34
4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	34
4.14 Regime fiscale	35
5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA	36
5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	36

<i>5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</i>	36
<i>5.1.2 Ammontare totale dell'emissione/offerta</i>	36
<i>5.1.3 Periodo di validità dell'offerta</i>	36
<i>5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni</i>	36
<i>5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile</i>	37
<i>5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari</i>	37
<i>5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta</i>	37
<i>5.1.8 Eventuali diritti di prelazione</i>	37
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione	37
<i>5.2.1 Destinatari dell'offerta</i>	37
<i>5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione</i>	38
5.3 Fissazione del prezzo	38
5.4 Collocamento e sottoscrizione	38
<i>5.4.1 Il responsabile del collocamento e gli incaricati del collocamento</i>	38
<i>5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario</i>	38
<i>5.4.3 Accordi di sottoscrizione</i>	38
6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	39
6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari	39
6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati	39
7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	40
7.1 Consulenti legati all'emissione	40
7.2 Informazioni contenute nella nota informativa sottoposta a revisione	40
7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	40
7.4 Informazioni provenienti da terzi	40
7.5 Rating dell'emittente	40
7.6 Condizioni Definitive	41
8 REGOLAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI TASSO VARIABILE EMESSE DA ICCREA BANCA S.p.A.	42
9 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	46

SEZIONE I – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili delle informazioni fornite nel Prospetto di Base

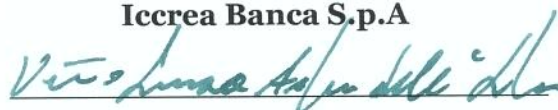
Iccrea Banca S.p.A – Istituto Centrale del Credito Cooperativo, con sede legale in Roma – Via Lucrezia Romana 41/47 – in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento, legalmente rappresentata – ai sensi dell’art. 26 dello Statuto – dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Vito Lorenzo Augusto dell’Erba, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Il presente Prospetto di Base è conforme al modello depositato in Consob in data 19 febbraio 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8013447 del 13 febbraio 2008 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti ed i rischi connessi a ciascun Prestito Obbligazionario emesso nell’ambito del presente Programma di Emissione, denominato “Iccrea Banca Tasso Variabile”, nonché la situazione patrimoniale, finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell’Emittente.

Iccrea Banca S.p.A. si assume la responsabilità della completezza, veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto di Base e dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Iccrea Banca S.p.A



Vito Lorenzo Augusto dell’Erba
Presidente del Consiglio di Amministrazione
Iccrea Banca S.p.A

Iccrea Banca S.p.A



Gaetano Dell’Acqua
Presidente del Collegio Sindacale
Iccrea Banca S.p.A.

SEZIONE II – DESCRIZIONE DEL PROGRAMMA

Il Programma di Emissione denominato “Iccrea Banca Tasso Variabile”, per un importo complessivo pari a 1.000 milioni di Euro, è stato adottato da Iccrea Banca S.p.A., con la delibera del Consiglio di Amministrazione del 21 dicembre 2007, ed è finalizzato all’emissione di una serie di titoli di debito a tasso variabile, di durata non superiore a 5 anni, 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, l’Emittente corrisponderà agli investitori cedole periodiche, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui importo verrà determinato in ragione dell’andamento di un Parametro di Indicizzazione prescelto (Euribor 3, 6, 12 mesi), maggiorato di uno Spread.

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate la Durata del titolo, la frequenza delle Cedole, il Parametro di Indicizzazione, la fonte e le Date di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione nonché lo Spread.

L’Investitore può sottoscrivere le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base a condizione di essere titolare di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

SEZIONE III – NOTA DI SINTESI

La presente Nota di Sintesi è redatta in conformità all'articolo 5, comma 2 della Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) e deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente in relazione al Programma, di una o più serie di emissioni di Prestiti Obbligazionari, denominato “Iccrea Banca Tasso Variabile”; la presente Nota di Sintesi riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle Obbligazioni e fornisce le informazioni necessarie affinché gli Investitori possano valutare con cognizione di causa la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell'Emittente, come anche i rischi ed i diritti correlati alle Obbligazioni.

Ogni decisione di investire in strumenti finanziari emessi in ragione del presente Prospetto, deve basarsi sull'esame dello stesso nella sua totalità compresi i documenti inclusi mediante riferimento.

Qualora venga presentata un'istanza presso un Tribunale di uno Stato Membro dell'Area Economica Europea in merito al presente Prospetto, al ricorrente si potrà chiedere, in conformità alla legislazione nazionale dello Stato Membro in cui è presentata l'istanza, di sostenere i costi di traduzione dello stesso prima dell'avvio del relativo procedimento.

L'Emittente non potrà essere ritenuto responsabile dei contenuti della Nota di Sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione della stessa, salvo laddove questa non sia fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta unitamente alle altre parti del relativo Prospetto.

I termini e le locuzioni con lettera minuscola non altrimenti definiti nella presente Nota di Sintesi assumono il medesimo significato con cui sono stati intesi nel Documento di Registrazione e nella Nota Informativa del Programma.

CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL'EMITTENTE

1 L'EMITTENTE

Iccrea Banca S.p.A. è una Società per Azioni, costituita in Italia, regolata ed operante in base al diritto italiano.

Essa ha sede legale in Via Lucrezia Romana 41/47 – 00178 Roma, tel. 06-7207.1.

1.1 Principali azionisti e partecipazioni

Iccrea Banca è una Società per Azioni appartenente al Gruppo Bancario Iccrea ed è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo, Iccrea Holding S.p.A.

Alla data del presente Prospetto informativo, Iccrea Banca S.p.A. è partecipata in misura pari a 99,179% del capitale sociale da Iccrea Holding S.p.A., mentre il restante è detenuto da Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. in misura pari allo 0,819% e dalla Federazione Lombarda delle BCC in misura pari allo 0,002%.

Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

Di seguito sono indicati i membri degli Organi di Amministrazione, Direzione e Controllo di Iccrea Banca S.p.A. alla data del presente Prospetto di Base, i loro incarichi e le loro principali attività esterne, ove abbiano intersezioni con il ruolo svolto nella Banca.

Consiglio di Amministrazione

Cognome e Nome	Carica ricoperta in Iccrea Banca S.p.A.	Carica ricoperta presso altre società
dell'Erba Vito Lorenzo Augusto	Presidente	Presidente CRA-CC Castellana Grotte; Presidente Federazione BCC Puglia e Basilicata; Consigliere Federazione Italiana BCC/CRA; Vice Presidente Fondo Garanzia depositanti Credito Cooperativo; Consigliere BCC Solutions S.p.A.
Colombo Annibale	Vice Presidente Vicario	Presidente BCC Carate Brianza; Consigliere Federazione Lombarda BCC.
Carri Francesco	Vice Presidente	Presidente Banca della Maremma CC Grosseto; Consigliere Federazione Toscana BCC.
Bonacina Gianfranco	Consigliere	Presidente CR/BCC di Treviglio; Consigliere Federazione Lombarda delle BCC; Presidente del Consiglio Sindacale di Federcasse; Presidente CS del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti.

Buda Pierino		Consigliere	Vice Presidente Romagna Est BCC; Consigliere BCC Gestione Crediti.
Fiorelli Bruno		Consigliere	Presidente BCC del Metauro; Presidente Federazione Marchigiana BCC; Vice Presidente Federcasse; Consigliere BCC Solutions S.p.A.
Barison Gianni		Consigliere	Direttore Area Mercato Nord Est – Iccrea Holding S.p.A.
Michielin Gianpiero		Consigliere	Presidente Banca della Marca CC.
Paldino Nicola		Consigliere	Presidente BCC Mediocrati; Consigliere Federazione Calabrese BCC.
Capogrossi Maurizio		Consigliere	Presidente BCC Giuseppe Toniolo; Consigliere Federazione BCC Lazio Umbria Sardegna; Consigliere Federlus Factoring S.p.A.
Saporito Salvatore		Consigliere	Direttore Generale BCC G. Toniolo di San Cataldo

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato in data 24 maggio 2007 e la durata prevista è di tre esercizi.

Composizione dell'Organo di Direzione

Cognome e Nome		Carica ricoperta in Iccrea Banca S.p.A.		Carica ricoperta presso altre società
Gornati Luciano Giorgio		Direttore Generale		Consigliere Prominvestment S.p.A.; Consigliere Key Client Cards & Solutions S.p.A; Presidente Hi-MTF S.p.A.
Gelsomino Giovanni		Vice Direttore Vicario		

Composizione dell'Organo di Controllo

Cognome e Nome		Carica ricoperta in Iccrea Banca S.p.A.		Carica ricoperta presso altre società
Dell'Acqua Gaetano		Presidente		
Mariani Vittorio		Sindaco Effettivo		
Catarozzo Camillo		Sindaco Effettivo		Sindaco supplente BCC Altavilla Silentina e Calabritto; Sindaco supplente BCC Factoring; Vice Presidente CRA/BCC Battipaglia; Sindaco effettivo Iside S.p.A; Presidente CS SeF Consulting S.p.A.; Sindaco supplente Nolè S.p.A.
Mascarello Santiago		Sindaco Supplente		Presidente CS BCC Cherasco.

I membri del Consiglio di Amministrazione, dell'Organo di Direzione e dell'Organo di Controllo sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale di Iccrea Banca S.p.A, Via Lucrezia Romana 41/47, 00178 Roma.

1.2 Rating dell'Emittente

Il rating assegnato a Iccrea Banca S.p.A. è il seguente:

SOCIETÀ DI RATING	DATA DI EMISSIONE	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE
Standard & Poor's	1 dicembre 2006	A	A1

1.3 Panoramica delle attività

L'attività di Iccrea Banca S.p.A. ha per Oggetto (ai sensi dell'art. 4 dello Statuto) la raccolta del risparmio, l'esercizio del credito nelle sue varie forme e l'attività di acquisto di crediti di impresa; essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni ed i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

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, anche in collaborazione con le società appartenenti al Gruppo Bancario Iccrea, 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 e mediante ogni altra idonea iniziativa consentita in materia dalle leggi vigenti e volta al perseguimento di fini di interesse della categoria delle CRA/BCC.

2 POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE

Di seguito una sintesi dei dati e degli indicatori finanziari e patrimoniali maggiormente significativi dell'Emittente, tratti dai bilanci degli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2006 e il 31 dicembre 2005, nonché una sintesi dei dati e degli indicatori finanziari e patrimoniali riferiti al 1° semestre 2007.

I bilanci relativi agli esercizi chiusi il 31 dicembre 2005 e il 31 dicembre 2006 nonché i dati contenuti nella semestrale riferiti al 30 giugno 2007 sono stati redatti in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

INDICATORI (RATIOS)	1° SEMESTRE CHIUSO al 30/06/2007	ESERCIZIO CHIUSO al 31/12/2006	ESERCIZIO CHIUSO al 31/12/2005
PATRIMONIO DI VIGILANZA ¹	327.526	317.482	306.013
TOTAL CAPITAL RATIOS	14.79%	11.05%	11.90%
TIER ONE CAPITAL RATIO	12.75%	9.47%	10.11%
RAPPORTO SOFFERENZE/ IMPIEGHI LORDI	0.4156%	0,3552%	0,4704%
RAPPORTO SOFFERENZE NETTE / IMPIEGHI NETTI	0.1447%	0,1136%	0,1960%
PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI	0.5601%	0,5482%	0,6634%

Di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi dell'Emittente alla data del 30 giugno 2007, del 31 dicembre 2006 e del 31 dicembre 2005.

DATI	1° SEMESTRE CHIUSO al 30/06/2007 (migliaia di euro)	ESERCIZIO CHIUSO al 31/12/2006 (migliaia di euro)	ESERCIZIO CHIUSO al 31/12/2005 (migliaia di euro)
MARGINE DI INTERESSE	19.515	37.588	35.200
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	84.037	167.589	137.095
RISULTATO DI GESTIONE	28.054	43.405	24.090
UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	25.614	45.552	23.441
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	17.811	30.211	13.167
INDEBITAMENTO	8.044.502	8.101.327	6.578.804
TOTALE IMPIEGHI ²	9.029.975	8.920.617	7.314.431
PATRIMONIO NETTO	338.259	339.232	318.801
CAPITALE	216.913	216.913	216.913
TOTALE RACCOLTA DIRETTA ³	1.336.193	1.133.635	972.706

I dati riferiti al 1° semestre 2007 sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 18 settembre 2007.

Al riguardo l'Emittente precisa che la situazione semestrale, riferita al 30 giugno 2007, non è soggetta a pubblicazione e a revisione contabile in quanto redatta ai soli fini del calcolo del Patrimonio di Vigilanza.

Di seguito la posizione finanziaria dell'Emittente:

¹ Valore espresso in migliaia di Euro

² Gli impieghi totali sono la somma algebrica delle seguenti voci: (Attivo 10+Attivo 60+Attivo 70+Attivo 20+Attivo 30+Attivo 40+Attivo 100+Attivo 110+Attivo 120) + Svalutazioni su sofferenze, incagli, scaduti oltre 180 giorni, ristrutturati) + Svalutazioni di portafoglio (incagli, scadute, altre attività)

³ La raccolta diretta è la somma delle seguenti voci: Debiti verso clientela (Passivo 20), Titoli in circolazione (Passivo 30), Passività finanziarie valutate al fair value (Passivo 50).

COEFFICIENTE DI SOLVIBILITÀ INDIVIDUALE

Il coefficiente di solvibilità individuale – al 31 dicembre 2006 – è risultato pari al **14,2 %** e al 30 giugno 2007 è risultato pari al **14,90%** a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dalla vigente normativa di Vigilanza pari al 7% a livello individuale (8% a livello consolidato).

Per maggiori dettagli circa le informazioni finanziarie e patrimoniali dell'Emittente si rinvia a quanto indicato al § 11. ("Informazioni Finanziarie") del Documento di Registrazione.

3 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

I proventi netti derivanti dalla vendita delle Obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività statutaria.

4 SOCIETÀ DI REVISIONE

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2006 e 2005 sono incluse nei relativi bilanci sottoposti a revisione contabile dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede in Roma – Via G. D. Romagnosi n. 18/A, iscritta all'Albo speciale delle Società di Revisione tenuto dalla Consob con delibera n. 10831 del 16 luglio 2007.

La società di revisione ha revisionato con esito positivo il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 e il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci messi a disposizione del pubblico come indicato nella presente Nota di Sintesi nella successiva Sezione 9, cui si rinvia.

5 RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO

L'Offerta delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Programma di Emissione è svolta da Iccrea Banca S.p.A., che agisce quale Responsabile del Collocamento.

6 FATTORI DI RISCHIO RIFERITI ALL'EMITTENTE

Di seguito si riportano i fattori di rischio relativi all'Emittente, meglio descritti nel Documento di Registrazione cui si rinvia.

Il Documento di Registrazione è incluso nel presente Prospetto di Base mediante riferimento ed è parte integrante del Prospetto di Base denominato "Iccrea Banca Covered Warrant Cap su Euribor", depositato presso la CONSOB in data 7 novembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7097608 del 31 ottobre 2007. Questo è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale di Iccrea Banca S.p.A., Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178 Roma, e/o presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del collocamento ed è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web www.iccrea.it.

Specificatamente detti rischi sono:

- **Rischio Emittente**

CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALL'EMISSIONE

7 GLI STRUMENTI FINANZIARI

7.1 Descrizione delle Obbligazioni

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi sono Titoli di Debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'Investitore il 100% del valore nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni, l'Emittente corrisponderà agli Investitori cedole periodiche per tutta la durata del Prestito, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui importo verrà calcolato applicando al valore nominale il tasso di interesse variabile legato ad un Parametro di Indicizzazione (Euribor 3, 6, 12 mesi), maggiorato di uno Spread.

La durata del titolo, la frequenza delle Cedole, il Parametro di Indicizzazione, la fonte e le Date di Rilevazione del medesimo, nonché lo Spread, verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

L'Investitore può sottoscrivere le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base a condizione di essere titolare di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

7.2 Altre informazioni

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione è regolata dalla legge italiana.

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione.

Conseguentemente, fino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potranno avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al Sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli.

7.3 Ranking

Gli obblighi a carico dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso.

8 OFFERTA

8.1 Durata

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive; durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, potrà:

- estendere la durata del Periodo di Offerta;

- procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, al raggiungimento dell'Ammontare Massimo sottoscrivibile, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

In qualsiasi momento, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale del singolo Prestito Obbligazionario.

Le relative comunicazioni saranno diffuse dall'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.iccrea.it, e contestualmente trasmesso alla CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

8.2 Collocamento

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso le sedi e le filiali delle Banche di Credito Cooperativo e/o altri Intermediari autorizzati indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive quali Soggetti Incaricati del Collocamento ("**Soggetti Incaricati del Collocamento**").

Per l'adesione all'Offerta è necessario essere titolari di un conto corrente e di un deposito titoli acceso presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

8.3 Categorie di potenziali investitori

Le Obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate a tutti gli investitori potenzialmente interessati.

8.4 Criteri di riparto

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione avanzate durante il Periodo di Offerta entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale. Il Collocamento è, infatti, gestito mediante un sistema informativo, in uso presso il Responsabile del Collocamento, che assicura l'assegnazione delle obbligazioni in base alla priorità cronologica di ciascuna richiesta avanzata presso gli Incaricati del Collocamento.

Non sono previsti altri criteri di riparto.

8.5 Spese legate all'emissione

L'ammontare delle eventuali commissioni e degli oneri a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

8.6 Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'Emissione; analogamente, con riguardo ad eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate ovvero rimborso delle Obbligazioni.

Attualmente, il regime fiscale applicato ai rendimenti è pari al 12,50%; l'eventuale ritenuta sarà effettuata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta". Nondimeno nelle Condizioni Definitive verrà comunque indicato il regime fiscale applicabile alla Data di Emissione di ciascun Prestito Obbligazionario.

8.7 Restrizioni alla trasferibilità

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni.

9 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

9.1 Mercati presso i quali è richiesta l'ammissione

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati; l'Emittente si impegna a negoziare dette Obbligazioni in contropartita diretta su richiesta degli Investitori. Tale richiesta è inoltrata ad Iccrea Banca S.p.A., per il tramite dei Soggetti Incaricati del Collocamento, e dette negoziazioni avverranno al prezzo di mercato, determinato secondo modelli valutativi proprietari che tengono conto del rischio tasso nonché del rischio di credito riferito all'Emittente.

Le Obbligazioni saranno altresì oggetto di richiesta di ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di un Market Maker, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa. A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che, partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.

10 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Di seguito si riportano i rischi relativi agli strumenti finanziari, meglio descritti nella seguente Sezione IV – Nota Informativa – cui si rinvia.

Specificatamente detti rischi sono:

- **Rischio Liquidità**
- **Rischio di Tasso e di Mercato**
- **Assenza di informazioni successive all'emissione**
- **Rischi connessi all'Emittente**
- **Rischio derivante dal rating dell'Emittente**
- **Conflitto di interessi**
- **Rischio di coincidenza tra l'Emittente, l'Agente per il Calcolo e il Market Maker**
- **Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione**
- **Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti**
- **Rischio di assenza di rating dei titoli.**

11 INDICAZIONI COMPLEMENTARI

11.1 Aggiornamenti

L'Emittente attesta che, nel periodo compreso tra la data di approvazione del Documento di Registrazione da parte della Consob e la data del presente Prospetto di Base, non sono intervenute variazioni di alcun genere riferite all'Emittente.

Il menzionato Documento di Registrazione, è parte integrante del Prospetto di Base denominato "Iccrea Banca Covered Warrant Cap su Euribor", depositato presso la Consob in data 7 novembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7097608 del 31 ottobre 2007.

Questo Documento di Registrazione è incluso nel presente Prospetto di Base (Sezione V), mediante riferimento.

11.2 Documenti accessibili al pubblico

Per tutta la durata di validità della presente Prospetto di Base, possono essere consultati presso la sede legale di Iccrea Banca S.p.A. sita in Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178 Roma (RM) i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- Documento di Registrazione approvato dalla Consob con nota n. 7097608 del 31 ottobre 2007 incluso nel prospetto Informativo "Iccrea Banca Covered Warrant Cap su Euribor";
- Fascicolo contenente il bilancio di esercizio 2006 e i relativi allegati;
- Fascicolo contenente il bilancio di esercizio 2005 e i relativi allegati;
- Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409 *ter* cod. civ. riferita agli esercizi 2006 e 2005 contenuta nei fascicoli di cui sopra;

I documenti di cui sopra nonché le informazioni finanziarie redatte dopo il 30 giugno potranno essere consultate sul sito internet dell'Emittente www.iccrea.it.

SEZIONE IV - FATTORI DI RISCHIO

1 RISCHI RIFERITI ALL'EMITTENTE

In merito ai Fattori di Rischio relativi all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3, pagg. 27 e ss. del Documento di Registrazione.

Il Documento di Registrazione è incluso nel presente Prospetto di Base mediante riferimento ed è parte integrante del Prospetto di Base denominato "Iccrea Banca Covered Warrant Cap su Euribor", depositato presso la CONSOB in data 7 novembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7097608 del 31 ottobre 2007. Questo è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale di Iccrea Banca S.p.A., Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178 Roma, e/o presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del collocamento ed è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web www.iccrea.it.

2 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

In merito ai Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari, si rinvia alla Sezione VI – Nota Informativa - del presente Prospetto di Base.

SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il Documento di Registrazione, incluso nel presente Prospetto di Base mediante riferimento, è parte integrante del Prospetto di Base denominato “Iccrea Banca Covered Warrant Cap su Euribor” depositato presso la CONSOB in data 7 novembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7097608 del 31 ottobre 2007

Questo è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale di Iccrea Banca S.p.A., Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178 Roma, e/o presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del collocamento ed è altresì consultabile sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo web www.iccrea.it.

SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

Per le informazioni sulle Persone Responsabili della presente Nota Informativa e le connesse Dichiarazioni di Responsabilità si rinvia alla Sezione I del presente Prospetto di Base.

2 FATTORI DI RISCHIO

AVVERTENZE GENERALI

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma di emissione denominato "Iccrea Banca Tasso Variabile" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle Obbligazioni unitamente al Documento di Registrazione per avere evidenza dei fattori di rischio relativi all'Emittente

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, denominato "Iccrea Banca Tasso Variabile" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni l'Emittente corrisponderà agli Investitori cedole periodiche, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui importo verrà determinato in ragione dell'andamento di un Parametro di Indicizzazione prescelto (Euribor 3, 6, 12 mesi), maggiorato di uno Spread.

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate le Date di Pagamento delle cedole, il Valore Nominale, il Parametro di Indicizzazione e lo Spread.

L'Investitore può sottoscrivere le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base a condizione di essere titolare di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

2.2. Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le Obbligazioni non prevedono un rendimento minimo garantito.

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) nelle tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'Investitore) nonché la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione e del rendimento virtuale dello strumento finanziario, simulando l'emissione del Prestito nel passato.

Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (CCT).

Sarà inoltre fornita la descrizione del cosiddetto *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria, costi e commissioni implicite).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nei successivi paragrafi.

2.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del programma

2.3.1 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 che consenta all'Investitore di realizzare un rendimento atteso.

Posto che le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati, l'Emittente tuttavia si impegna a negoziare dette Obbligazioni in contropartita diretta su richiesta degli Investitori. Tale richiesta è inoltrata ad Iccrea Banca S.p.A., per il tramite dei Soggetti Incaricati del Collocamento, e dette negoziazioni avverranno al prezzo di mercato, determinato secondo modelli valutativi proprietari.

Le Obbligazioni saranno altresì oggetto di richiesta di ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di un Market Maker, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa. Tuttavia, pur a fronte di questa richiesta, non vi è alcuna garanzia che tali strumenti siano ammessi su tale sistema e, comunque, anche a seguito di detta ammissione, l'Investitore potrebbe avere problemi nel liquidare l'investimento effettuato; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita.

Ne discende che l'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

2.3.2 Rischio di tasso e di mercato

L'investimento nelle Obbligazioni oggetto del presente Programma di emissione comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

La fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del Parametro di Indicizzazione potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sui prezzi dei titoli. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette, comunque, all'Investitore di rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del Prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

Qualora l'investitore intendesse vendere le Obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

2.3.3 Assenza di informazioni successive all'emissione

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento dei parametri sottostanti le Obbligazioni, o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

2.3.4 Rischi connessi all'Emittente

È il rischio rappresentato dalla probabilità che Iccrea Banca S.p.A., quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale.

Per i dettagli relativi ai fattori di rischio riconducibili all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione, incluso nel presente Prospetto di Base mediante riferimento, e parte integrante del Prospetto di Base denominato "Iccrea Banca Covered Warrant Cap su Euribor" depositato presso la CONSOB in data 7 novembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7097608 del 31 ottobre 2007

2.3.5 Rischio derivante dal rating dell'Emittente

Il rating di credito attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

Ne consegue che ogni cambiamento effettivo o atteso del rating può influire sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Tuttavia, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto alle Obbligazioni, un miglioramento del rating non diminuisce gli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

A maggior dettaglio in merito al rating dell'Emittente, si rinvia al Paragrafo 7.5 della presente Nota Informativa.

2.3.6 Conflitto di interessi

Rischio connesso al conflitto di interessi dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e dei Soggetti Incaricati del Collocamento

E' il rischio rappresentato dal conflitto di interessi che si configura in capo ad Iccrea Banca in quanto le Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base sono strumenti finanziari di propria emissione.

Un ulteriore conflitto di interessi si configura in capo ad Iccrea Banca in qualità di Responsabile del collocamento e/o in capo ai Soggetti Incaricati del Collocamento in ragione della commissione di collocamento implicita nel prezzo di emissione e pari ad un importo percentuale calcolato sull'ammontare nominale collocato.

Resta fermo che eventuali ulteriori conflitti di interessi diversi da quelli descritti nel presente Prospetto di Base, che dovessero sussistere in prossimità dell'inizio del periodo di offerta delle Obbligazioni, saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

2.3.7 Rischio di coincidenza tra l'Emittente, l'Agente per il Calcolo e il Market Maker

È il rischio cui è soggetto l'Investitore quando l'Emittente assolve anche al ruolo di Agente per il Calcolo, ovvero tale ruolo sia assolto da un soggetto appartenente allo stesso Gruppo Bancario, e/o Market Maker.

Detto conflitto si configura qualora le Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base, siano ammesse alla quotazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, ovvero queste siano oggetto di negoziazione in contropartita diretta con l'Emittente su richiesta degli Investitori al prezzo di mercato di tali titoli secondo quanto riportato nel Capitolo 6 Paragrafo 6.1 della Nota Informativa.

A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.

Tale coincidenza potrebbe far configurare un conflitto di interessi.

2.3.8 Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione

Il regolamento dei titoli prevede, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione, l'adozione di un Parametro sostitutivo o l'effettuazione di opportune modifiche a cura dell'Agente di Calcolo. Gli "eventi straordinari" o "di turbativa" riguardanti il Parametro di Indicizzazione e le modalità di rettifica ad esito di tali eventi straordinari o di turbativa sono riportati in maniera dettagliata nell'art. 8 del Regolamento del prestito e al successivo punto 4.7.

2.3.9. Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

È il rischio rappresentato da possibili variazioni – in aumento – del regime fiscale cui soggiacciono i redditi derivanti dalle Obbligazioni.

2.3.10 Rischio di assenza di rating dei titoli

E' il rischio correlato all'assenza di rating dei titoli emessi in ragione del presente Programma di emissione ovvero il rischio cui è soggetto l'Investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

2.4 Metodo di valutazione delle obbligazioni

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto del presente Programma incorpora, dal punto di vista finanziario, la sola componente obbligazionaria.

Tale Prezzo di Emissione sarà altresì comprensivo delle eventuali commissioni di collocamento percepite dal Responsabile del Collocamento e/o dai Soggetti Incaricati del Collocamento per il tramite del Responsabile del Collocamento, e saranno pari ad un importo percentuale calcolato sull'Ammontare Totale effettivamente collocato. Le Commissioni di Collocamento non potranno mai superare l'importo massimo del 2%.

Con riguardo al dettaglio relativo delle voci relative alla scomposizione del Prezzo di Emissione si rinvia a quanto descritto nei paragrafi che seguono.

2.5 Esempificazione dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito oggetto del presente Programma saranno evidenziate le esemplificazioni quantitative del rendimento effettivo delle Obbligazioni emesse ed un confronto del loro rendimento e quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT di similare scadenza).

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del prezzo di emissione o del corso del titolo, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto del presente Programma si rinvia alle parti che seguono ove tra l'altro, sono riportati grafici e tabelle per esplicitare gli scenari di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del sottostante e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del Prestito nel passato.

2.5.1 Esempificazione dei rendimenti

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un Prestito emesso alla pari (100% del valore nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Variabile, del Valore Nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto del effetto fiscale⁴.

Al fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi:

Tabella 1 – Obbligazioni a Tasso Variabile

Valore Nominale	1.000 Euro
Data di emissione	24 settembre 2007
Data di scadenza	24 settembre 2012
Durata	60 mesi
Prezzo di Emissione	Alla pari
Rimborso	A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione

⁴ L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

Rimborso anticipato	Non previsto
Tipo tasso	Variabile indicizzato al Tasso Euribor 6 mesi
Frequenza del pagamento delle cedole	Semestrale
Date di Pagamento delle cedole	Il 24 marzo e il 24 settembre di ogni anno
Parametro di Indicizzazione	Euribor 6 mesi
Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.
Tasso Cedolare	Euribor 6 mesi
Spread	0,10%
Convenzione di calcolo	(Act/Act, modified following, adjusted)
Ritenuta Fiscale	12,50% ⁵
Commissioni di collocamento	2,00%
Altre spese a carico del sottoscrittore	nessuna
Taglio minimo	1.000 Euro

Il presente Prestito Obbligazionario, rappresentativo delle Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota informativa (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e (ii) paga, posticipatamente e per tutta la durata del Prestito, cedole con frequenza semestrale indicizzate al tasso Euribor 6 mesi maggiorato di uno Spread (0.10%) rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.

Il valore della componente obbligazionaria è indicato nella Tabella 2 sottostante avente ad oggetto la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 7 agosto 2007. Più specificatamente, il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse (Tassi Forward) e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del 7 agosto 2007 è pari a 98%.

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore componente obbligazionaria	98,00%
Commissione di collocamento	2,00%
Prezzo di emissione	100,00%

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito, si formulano le seguenti tre ipotesi: (i) ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto, (ii) ipotesi intermedia, di costanza del Parametro di

⁵ Aliquota vigente alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabile a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

Si rappresenta che l'indicazione della ritenuta fiscale sopra riportata ha una finalità meramente esemplificativa e non deve considerarsi esaustiva. Si invitano pertanto gli investitori in obbligazioni a rivolgersi ai propri consulenti in merito al regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione ed alla vendita delle obbligazioni. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto illustrato nel successivo paragrafo 4.14 del presente documento.

Indicizzazione, (iii) ipotesi più favorevole per il sottoscrittore, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione.

Scenario 1: ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore

La situazione meno favorevole all'Investitore è quella in cui il valore del Parametro di Indicizzazione diminuisca. Si ipotizzi che per il calcolo della prima cedola variabile, l'Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (7 agosto 2007), corrispondente al 4,477%, e che abbia un andamento moderatamente decrescente (esempio 0,02% su base annua e, quindi, 0,01% ad ogni semestre) per tutta la durata del Prestito; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 4,580% ed un rendimento effettivo annuo netto⁶ pari a 4,002%.

Tabella 3 – Ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA (semestrale)	CEDOLA NETTA (semestrale)
24/03/2008	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2008	4,467%	0,10%	4,567%	2,284%	1,998%
24/03/2009	4,457%	0,10%	4,557%	2,279%	1,994%
24/09/2009	4,447%	0,10%	4,547%	2,274%	1,989%
24/03/2010	4,437%	0,10%	4,537%	2,269%	1,985%
24/09/2010	4,427%	0,10%	4,527%	2,264%	1,981%
24/03/2011	4,417%	0,10%	4,517%	2,259%	1,976%
24/09/2011	4,407%	0,10%	4,507%	2,254%	1,972%
24/03/2012	4,397%	0,10%	4,497%	2,249%	1,967%
24/09/2012	4,387%	0,10%	4,487%	2,244%	1,963%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				4,580%	4,002%

Scenario 2: ipotesi intermedia

La situazione intermedia per l'Investitore è quella in cui il valore del Parametro di Indicizzazione rimane costante. Si ipotizzi, pertanto, che per il calcolo della prima cedola variabile, l'Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (7 agosto 2007), corrispondente al 4,477%, e si mantenga costante per tutta la durata del Prestito; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 4,625% ed un rendimento effettivo annuo netto⁷ pari a 4,041%.

Tabella 4 – Ipotesi intermedia per il sottoscrittore

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA (semestrale)	CEDOLA NETTA (semestrale)
24/03/2008	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2008	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%

⁶ L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

⁷ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

24/03/2009	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2009	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/03/2010	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2010	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/03/2011	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2011	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/03/2012	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2012	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				4,625%	4,041%

Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore

La situazione più favorevole all'Investitore è quella in cui il valore del Parametro di Indicizzazione aumenta. Si ipotizzi, pertanto, che per il calcolo della prima cedola variabile, l'Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (7 agosto 2007), corrispondente al 4,477%, ed abbia un andamento moderatamente crescente (esempio 0,02% su base annua e, quindi, 0,01% ad ogni semestre) per tutta la durata del Prestito; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 4,669% ed un rendimento effettivo annuo netto⁸ pari a 4,079%.

Tabella 5 – Ipotesi più favorevole per il sottoscrittore

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA (semestrale)	CEDOLA NETTA (semestrale)
24/03/2008	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2008	4,487%	0,10%	4,587%	2,294%	2,007%
24/03/2009	4,497%	0,10%	4,5975	2,299%	2,011%
24/09/2009	4,507%	0,10%	4,607%	2,304%	2,016%
24/03/2010	4,517%	0,10%	4,617%	2,309%	2,019%
24/09/2010	4,527%	0,10%	4,627%	2,314%	2,024%
24/03/2011	4,537%	0,10%	4,637%	2,319%	2,029%
24/09/2011	4,547%	0,10%	4,647%	2,324%	2,033%
24/03/2012	4,557%	0,10%	4,657%	2,329%	2,037%
24/09/2012	4,567%	0,10%	4,667%	2,334%	2,042%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				4,669%	4,079%

2.5.2 Comparazione con titoli di simile scadenza

La Tabella 6 sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato da un CCT di simile scadenza a quella delle Obbligazioni descritte nel paragrafo 2.5.1, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale⁹ a scadenza.

Alla data del 7 agosto 2007 il prezzo di tale CCT era pari a 100,66 Euro (Fonte: Sole 24 ore).

⁸ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

⁹ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

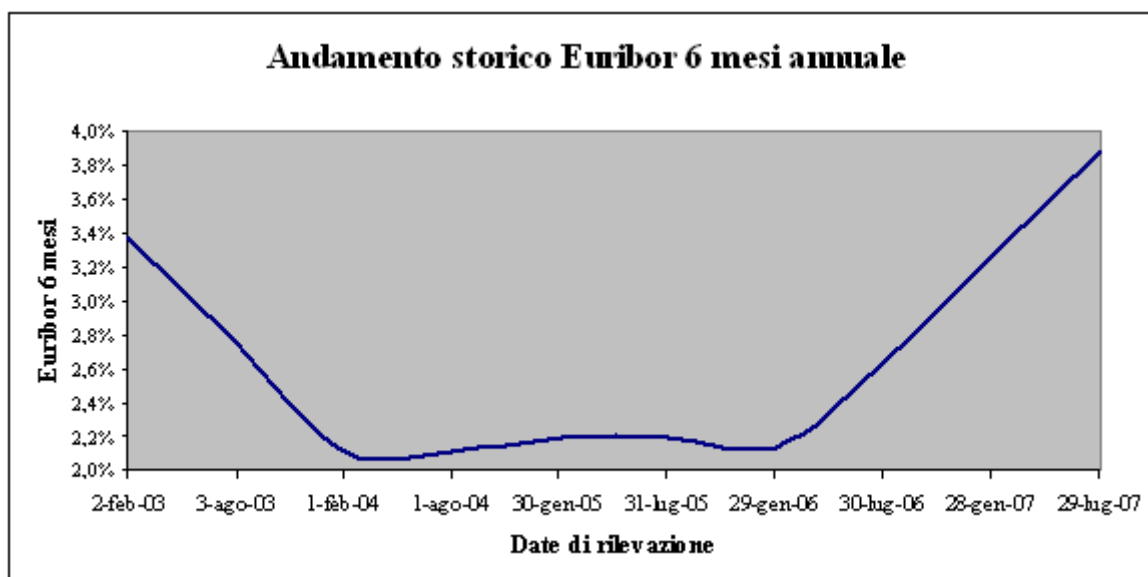
Tabella 6 – Comparazione con CCT di similare scadenza

	CCT1/11/2012 (ISIN IT0003993158)	“Iccrea Banca Tasso Variabile” Scenario 1	“Iccrea Banca Tasso Variabile” Scenario 2	“Iccrea Banca Tasso Variabile” Scenario 3
Scadenza	1/11/2012	24/09/2012	24/09/2012	24/09/2012
Rendimento effettivo annuo lordo	4,39%	4,580%	4,625%	4,669%
Rendimento effettivo annuo netto	3,82%	4,002%	4,041%	4,079%

Una comparazione del rendimento delle obbligazioni di volta in volta emesse a valere sul Programma con titoli di similare scadenza sarà fornita nelle relative Condizioni Definitive.

2.6 Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata per ciascun Prestito la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo pari alla durata delle Obbligazioni. A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni dei precedenti paragrafi.



Si ritiene opportuno evidenziare all’investitore che l’andamento storico del Parametro di Indicizzazione e quindi il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi dell’andamento futuro dello stesso. La performance storica espressa è meramente esemplificativa e non costituisce alcuna garanzia all’ottenimento dello stesso livello di rendimento.

2.7 Simulazione retrospettiva

A) SIMULAZIONE RETROSPETTIVA OBBLIGAZIONE TASSO VARIABILE

Al fine di consentire all'Investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente Prestito Obbligazionario negli anni passati viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori che avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo agosto 2002 – agosto 2007.

Tabella 7 – Simulazione retrospettiva

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA (semestrale)	CEDOLA NETTA (semestrale)
2/02/2003	3,382%	0,10%	3,482%	1,741%	1,959%
2/08/2003	2,763%	0,10%	2,863%	1,432%	1,954%
2/02/2004	2,11%	0,10%	2,210%	1,105%	1,949%
2/08/2004	2,108%	0,10%	2,208%	1,104%	1,946%
2/02/2005	2,186%	0,10%	2,286%	1,143%	1,941%
2/08/2005	2,187%	0,10%	2,287%	1,144%	1,937%
2/02/2006	2,142%	0,10%	2,242%	1,121%	1,932%
2/08/2006	2,644%	0,10%	2,744%	1,372%	1,928%
2/02/2007	3,279%	0,10%	3,379%	1,689%	1,924%
2/08/2007	3,888%	0,10%	3,988%	1,994%	1,919%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				2,779%	2,430%

B) CONFRONTO CON CCT 1/08/2009 ISIN IT0003347504.

Tabella 8 – Confronto CCT storico

Comparazione rendimenti
<p>Nel periodo 01/08/2002 – 01/08/2007 il CCT 01/08/2009, ISIN IT0003347504, ha pagato cedole ai tassi del 2,90% - 2,30% - 2,30% - 2,40% - 2,40% - 2,30% - 2,90%, 3,50%, 4,00%, 4,50%. Il corso del CCT ad inizio periodo era pari a 101,85 ed a fine periodo era pari a 100,47. Il rendimento effettivo annuo lordo era pari al 2,850% mentre il rendimento effettivo annuo netto era pari al 2,484%.</p> <p>Nello stesso periodo il Prestito Obbligazionario “Iccrea Banca Tasso Variabile” avrebbe corrisposto cedole semestrali lorde del 1,741% - 1,432% - 1,105% - 1,104% - 1,143% - 1,144% - 1,121% - 1,372% - 1,689% - 1,994%, per un rendimento effettivo annuo lordo del 2,779% ed un rendimento effettivo annuo netto del 2,430%.</p>

3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Emissione/Offerta.

Si segnala che la presente Offerta è un'operazione nella quale Iccrea Banca S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Un ulteriore conflitto di interessi si configura:

- in capo ad Iccrea Banca in qualità di Responsabile del Collocamento e in capo ai Soggetti Incaricati del Collocamento in ragione della Commissione di Collocamento implicita nel prezzo di emissione e pari ad un importo percentuale calcolato sull'ammontare nominale collocato. Tale Commissione non potrà mai essere superiore al 2%;
- in capo all'Emittente qualora assolva al ruolo di Agente per il Calcolo o tale ruolo sia assolto da un soggetto appartenente allo stesso Gruppo Bancario;
- in capo all'Emittente qualora assolva al ruolo di Market Maker nell'ipotesi in cui le Obbligazioni siano ammesse alla quotazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, ovvero siano oggetto di negoziazione in contropartita diretta con l'Emittente su richiesta degli Investitori al prezzo di mercato di tali titoli secondo quanto riportato nel Capitolo 6 Paragrafo 6.1 della Nota Informativa. A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che, partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.

3.2 Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi

I proventi netti derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività statutaria.

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "**Obbligazioni Tasso Variabile**" o le "**Obbligazioni**") i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**") a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni l'Emittente corrisponderà agli Investitori cedole periodiche (le "**Cedole**"), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le "**Date di Pagamento**"), il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse variabile legato ad un Parametro di Indicizzazione (il "**Parametro di Indicizzazione**" o "**Parametro di Riferimento**") maggiorato di uno Spread (lo "**Spread**").

La durata del titolo, la frequenza delle cedole, il Parametro di Indicizzazione, la fonte e le Date di Rilevazione del medesimo nonché lo Spread, verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive, pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta, sarà anche indicato il codice ISIN, identificativo di ciascuna Obbligazione.

L'Investitore può sottoscrivere le Obbligazioni, oggetto del presente Prospetto di Base, a condizione di essere titolare di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

4.2 Legge applicabile e foro competente

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione, descritto nella presente Nota Informativa, è regolata dalla legge italiana.

4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs 213/98 ed alla delibera Consob 11768/98 e successive modificazioni.

Conseguentemente, fino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A., il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potranno avvenire esclusivamente per il tramite degli Intermediari aderenti al Sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli.

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.

4.5 Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso.

4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito e il diritto a percepire le cedole.

4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare

Le Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota Informativa corrisponderanno ai portatori cedole variabili periodiche, per tutta la durata del Prestito, il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione maggiorato di uno Spread, secondo la formula di seguito riportata:

$$\text{VN} * \text{Parametro I}$$

Dove

VN = **Valore Nominale dell'Obbligazione;**
Parametro I = **il Parametro di Indicizzazione maggiorato di uno Spread così come indicato nelle Condizioni Definitive**

La durata del titolo, la frequenza delle Cedole, il Parametro di Indicizzazione, la Data di Godimento, la Data di Scadenza, la fonte e le Date di Rilevazione del medesimo nonché lo Spread verranno indicati, di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario, nelle Condizioni Definitive.

Il pagamento delle Cedole avverrà in maniera posticipata alle date indicate nelle Condizioni Definitive.

PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E/O DI RIFERIMENTO

Le Obbligazioni emesse nell'ambito della presente Nota Informativa presentano come Parametro di Indicizzazione (Tasso Euribor) un tasso di interesse a breve termine (il "Tasso di Interesse"), che verrà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

Si riporta di seguito una lista dei Periodi di Riferimento del Tasso di Interesse adottabile come Parametro di Indicizzazione:

DIVISA DI EMISSIONE	TASSO	DURATA DI RIFERIMENTO DEL TASSO		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
EURO	EURIBOR	EUR 3M	EUR 6M	EUR 12M

EURIBOR: l'"Euro Interbank Offered Rate", l'Euribor è il tasso medio a breve termine a cui avvengono le transazioni finanziarie in Euro tra le principali banche europee.

L'Emittente specificherà altresì di volta in volta quale fonte informativa verrà ufficialmente utilizzata per la singola Emissione nelle Condizioni Definitive, le regole adottabili in caso di mancato calcolo/pubblicazione del Tasso di Interesse per uno e/o più giorni consecutivi da parte dell'Agente per il Calcolo.

In particolare, qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano, relativamente al Parametro di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, un evento di natura straordinaria o di turbativa che ne modifichino la struttura o ne comprometta l'esistenza, l'Agente per il Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo le modalità che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Il ruolo di Agente per il Calcolo può essere assolto dall'Emittente ovvero da altro soggetto appartenente al medesimo Gruppo Bancario che sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale

Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari ed in un'unica soluzione alla Data di Scadenza indicata nelle Condizioni Definitive. Il rimborso avverrà per il tramite degli Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A.. Non sono previste spese a carico dell'Investitore.

4.9 Il rendimento effettivo

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo relativo alla singola Emissione verrà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento e sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Obbligazione, secondo la formula e le modalità di calcolo di cui al precedente paragrafo 4.7.

4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. N 385 del 1° settembre 1993 e successive integrazioni e/o modificazioni.

4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa ed approvato nel corso del Consiglio di Amministrazione del 21 dicembre 2007, saranno deliberate, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ed i loro estremi nonché l'ammontare di ciascun Prestito saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di Emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive riferite alla specifica obbligazione.

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni.

4.14 Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'emissione; analogamente con riguardo ad eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni.

Attualmente, il regime fiscale applicato ai rendimenti è pari al 12,50%; l'eventuale ritenuta sarà effettuata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta". Nondimeno nelle Condizioni Definitive verrà comunque indicato il regime fiscale applicabile alla Data di Emissione di ciascun Prestito Obbligazionario.

5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

5.1.1 Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata

Per l'adesione all'Offerta è necessario essere titolari di un conto corrente e di un deposito titoli acceso presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo dell'Offerta (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale. Tale variazione verrà comunicata al pubblico ad opera dell'Emittente in qualità di Responsabile del Collocamento, attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

5.1.3 Periodo di validità dell'offerta

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**"). Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, potrà estendere tale periodo di validità; tale variazione verrà comunicata al pubblico ad opera dell'Emittente in qualità di Responsabile del Collocamento attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente www.iccrea.it, contestualmente trasmessa a CONSOB, e resa altresì pubblica presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Analogamente, il Responsabile del Collocamento, potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso il Responsabile del Collocamento ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente, contestualmente trasmesso alla CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del collocamento.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione (di seguito "**Modulo di Adesione**") disponibile esclusivamente presso le sedi e le filiali delle Banche di Credito Cooperativo e/o altri Intermediari autorizzati che saranno indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive quali soggetti incaricati del collocamento (di seguito "**Soggetti Incaricati del Collocamento**").

Per l'adesione all'Offerta è necessario essere titolari di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli acceso presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

L'Emittente ha la facoltà di procedere all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'Offerta.

5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “**Taglio Minimo**”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà alla data o alle date di regolamento (la “**Data di Regolamento**”) che verranno indicate nelle Condizioni Definitive, mediante contanti o addebito su conto corrente tenuto presso il Soggetto Incaricato del Collocamento.

Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento; in caso di sottoscrizioni effettuate successivamente a tale data, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni, dovrà essere maggiorato del rateo di interessi maturati dalla Data di Godimento alla data di sottoscrizione, calcolato secondo la convenzione di calcolo indicata nelle Condizioni Definitive.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A. ad opera dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima ai sensi dell'art. 13 comma 5 del Regolamento Emittenti approvato dalla CONSOB con delibera 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni. La diffusione dei risultati dell'offerta avverrà mediante un annuncio pubblicato sul sito web dell'Emittente all'indirizzo www.iccrea.it.

Copia del predetto annuncio verrà trasmesso contestualmente alla CONSOB.

Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, unitamente ad una riproduzione degli stessi su supporto informatico ex art. 13 comma 6 del Regolamento Emittenti.

5.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'Offerta

Le Obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate a tutti gli investitori potenzialmente interessati.

Per l'adesione all'Offerta è necessario essere titolari di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli acceso presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato

L'assegnazione delle Obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione avanzate durante il Periodo di Offerta, entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale.

Non sono previsti altri criteri di riparto.

Il Collocamento è, infatti, gestito mediante un sistema informativo in uso presso il Responsabile del Collocamento che assicura l'assegnazione delle obbligazioni in base alla priorità cronologica di ciascuna richiesta avanzata presso gli Incaricati del Collocamento.

L'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni è documentata dalla sottoscrizione e consegna del Modulo di Adesione da parte degli Investitori. Il Responsabile del Collocamento potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, così come previsto dal paragrafo 5.1.3.

5.3 Fissazione del prezzo

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione, insieme, qualora presenti, alle commissioni e alle spese a carico dei sottoscrittori, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Il Responsabile del Collocamento e i Soggetti Incaricati del collocamento

L'Offerta è svolta da Iccrea Banca S.p.A., che agisce quale Responsabile del Collocamento. Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso le sedi e le filiali delle Banche di Credito Cooperativo e/o altri Intermediari autorizzati che saranno indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive quali soggetti incaricati del collocamento (di seguito "**Soggetti Incaricati del collocamento**").

Il Responsabile del Collocamento e i Soggetti Incaricati del collocamento percepiranno una commissione di collocamento pari ad un importo percentuale che sarà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, calcolato sull'ammontare nominale collocato e costituente una commissione implicita del collocamento, inclusa nel Prezzo di Emissione.

L'ammontare delle citate Commissioni di Collocamento non potrà mai superare il 2%.

L'ammontare puntuale di tali commissioni sarà indicato nel paragrafo "**Scomposizione del Prezzo di Emissione**" contenuto nelle Condizioni Definitive.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte titoli S.p.A. (Via Mantegna n. 6 – 20154 Milano) in contanti o mediante accredito sul conto corrente dell'Investitore detenuto presso i Soggetti Incaricati del Collocamento.

5.4.3 Accordi di sottoscrizione

Non sussistono accordi di sottoscrizione.

6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati; l'Emittente si impegna a negoziare dette Obbligazioni in contropartita diretta su richiesta degli Investitori. Tale richiesta è inoltrata ad Iccrea Banca S.p.A., per il tramite dei Soggetti Incaricati del Collocamento, e dette negoziazioni avverranno al prezzo di mercato, determinato secondo modelli valutativi proprietari che tengono conto del rischio tasso nonché del rischio di credito riferito all'Emittente.

Le Obbligazioni saranno altresì oggetto di richiesta di ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di un Market Maker, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa. A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.

6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non sono trattate su altri mercati regolamentati.

7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'Emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni, contenute nella presente Nota Informativa, provenienti da terzi.

7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

Il rating assegnato ad Iccrea Banca S.p.A. è:

SOCIETÀ DI RATING	DATA DI EMISSIONE	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE
Standard & Poor's	1 dicembre 2006	A	A1

Si riporta di seguito uno schema riepilogativo ove è riportata la Scala di Rating utilizzata dalla menzionata Agenzia di Rating.

Standard & Poor's		
	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE
INVESTMENT GRADE	AAA	A-1+
	AA+	A-1+
	AA	A-1+
	AA-	A-1+
	A+	A-1
	A	A-1
	A-	A-2
	BBB+	A-2
	BBB	A-3
	BBB-	A-3
SPECULATIVE GRADE	BB+	B
	BB	B
	BB-	B
	B+	B
	B	B
	B-	B
	CCC+	C
	CCC	C
	CCC-	C
	CC	C
C	C	
D	D	

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione non sono fornite di rating. L'eventuale rating assegnato in seguito alle Obbligazioni verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

7.6 Condizioni Definitive

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo paragrafo 9, pubblicate sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.iccrea.it entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta e contestualmente trasmesse alla Consob.

8 REGOLAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI TASSO VARIABILE EMESSE DA ICCREA BANCA S.p.A.

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che Iccrea Banca (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “Iccrea Banca Tasso Variabile” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive, prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 9 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito e contestualmente trasmesse alla Consob.

Il Regolamento di emissione del singolo Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 (“**Condizioni dell'Offerta**”) delle Condizioni Definitive di tale Prestito.

<p>- Articolo 1 -</p> <p>Importo e taglio delle Obbligazioni</p>	<p>In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l’ “Ammontare Totale”), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “Valore Nominale”).</p> <p>Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.</p>
<p>- Articolo 2 -</p> <p>Collocamento</p>	<p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione (“Modulo di Adesione”) disponibile presso le sedi e le filiali delle Banche di Credito Cooperativo e/o altri Intermediari autorizzati che saranno indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive quali soggetti incaricati del collocamento (di seguito “Soggetti Incaricati del Collocamento”).</p> <p>L'adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. Per l'adesione all'Offerta è necessario essere titolari di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli acceso presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “Data di Godimento”).</p> <p>Durante il Periodo di Offerta gli Investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “Lotto Minimo”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale; tale variazione verrà comunicata al pubblico attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.</p> <p>Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà prorogare il Periodo di</p>

	<p>Offerta; tale variazione verrà comunicata al pubblico mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso, l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p>
<p>- Articolo 3 - Godimento e Durata</p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "Data di Scadenza").</p> <p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'Investitore, avverrà nella data di regolamento (la "Data di Regolamento") che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>- Articolo 4 - Prezzo di Emissione</p>	<p>Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.</p>
<p>- Articolo 5 - Commissioni ed oneri</p>	<p>L'ammontare delle eventuali Commissioni a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive. L'ammontare di dette Commissioni non potrà superare l'importo massimo stabilito nel 2%. Non sono previsti altri costi a carico dell'Investitore.</p>
<p>- Articolo 6 - Rimborso</p>	<p>Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.</p>
<p>- Articolo 7 - Interessi</p>	<p>Le Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota Informativa corrisponderanno ai portatori, per tutta la durata del Prestito, cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione maggiorato di uno Spread, secondo la formula di seguito riportata:</p> $\text{VN} * \text{Parametro I}$ <p>Dove</p> <p>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione; Parametro I = il Parametro di Indicizzazione maggiorato di uno Spread così come indicato nelle Condizioni Definitive</p> <p>La durata del titolo, la frequenza delle Cedole, il Parametro di Indicizzazione, la Data di Godimento, la Data di Scadenza, la fonte e le Date di Rilevazione del medesimo nonché lo Spread verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Il pagamento delle Cedole avverrà in maniera posticipata, per tutta la durata del Prestito, alle date indicate nelle Condizioni Definitive.</p>

- Articolo 8 -
Parametro di
Indicizzazione

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma descritto nella presente Nota Informativa presentano come Parametro di Indicizzazione (Tasso Euribor) un tasso di interesse a breve termine (il "Tasso di Interesse"), che verrà di volta in volta comunicato nelle Condizioni Definitive.

Si rende noto all'Investitore che la periodicità del Parametro di Indicizzazione della singola Emissione verrà di volta in volta comunicato nelle Condizioni Definitive.

Si riporta di seguito una lista del Periodo di Riferimento del Tasso di Interesse adottabile come Parametro di Indicizzazione.

DIVISA DI EMISSIONE	TASSO	DURATA DI RIFERIMENTO DEL TASSO			
		1 MESE	3 MESI	6 MESI	12 MESI
EURO	EURIBOR	EUR 1M	EUR 3M	EUR 6M	EUR 12M

EURIBOR: l'"Euro Interbank Offered Rate", l'Euribor è il tasso medio a breve termine a cui avvengono le transazioni finanziarie in Euro tra le principali banche europee.

L'Emittente specificherà quale fonte informativa verrà ufficialmente utilizzata per la singola emissione nelle Condizioni Definitive, le regole adottabili, in caso di mancato calcolo/pubblicazione del tasso di interesse per uno e/o più giorni consecutivi, da parte dell'Agente per il Calcolo.

In particolare, qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano, relativamente al Parametro di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, eventi di natura straordinaria o di turbativa che, ad insindacabile giudizio dell'Agente per il Calcolo, ne modifichino la struttura o ne compromettano l'esistenza, l'Agente per il Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo le modalità che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

- Articolo 9 -
Servizio
del prestito

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A, Via Mantenga n. 6 – 20154 Milano, in contanti o mediante accredito sul conto corrente dell'Investitore tenuto presso il Soggetto Incaricato del Collocamento.

- Articolo 10 -
Regime Fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'emissione; analogamente, con riguardo ad eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate ovvero rimborso delle obbligazioni.

L'eventuale ritenuta sarà effettuata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".

Nondimeno nelle Condizioni Definitive verrà comunque indicato il regime fiscale applicabile alla Data di Emissione di ciascun Prestito Obbligazionario.

- Articolo 11 -

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'Emittente, decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il

<p><i>Termini di prescrizione</i></p>	<p>capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.</p>
<p>- Articolo 12 -</p> <p><i>Rimborso anticipato</i></p>	<p>Non Previsto</p>
<p>- Articolo 13 -</p> <p><i>Mercati e Negoziazione</i></p>	<p>Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati; l'Emittente si impegna a negoziare dette Obbligazioni in contropartita diretta su richiesta degli Investitori. Tale richiesta è inoltrata ad Iccrea Banca S.p.A., per il tramite dei Soggetti Incaricati del Collocamento, e dette negoziazioni avverranno al prezzo di mercato, determinato secondo modelli valutativi proprietari che tengono conto del rischio tasso nonché del rischio di credito riferito all'Emittente. Le Obbligazioni saranno altresì oggetto di richiesta di ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di un Market Maker, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa. A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.</p>
<p>- Articolo 14 -</p> <p><i>Garanzie</i></p>	<p>Le Obbligazioni prevedono il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico delle cedole.</p>
<p>- Articolo 15 -</p> <p><i>Legge applicabile e foro competente</i></p>	<p>Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.</p>
<p>- Articolo 16 -</p> <p><i>Agente per il Calcolo</i></p>	<p>L'identità dell'Agente per il Calcolo sarà indicato, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>- Articolo 17 -</p> <p><i>Comunicazioni</i></p>	<p>Tutte le comunicazioni relative alle Obbligazioni oggetto di offerta saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla Legge, mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.iccrea.it e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del collocamento.</p>

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

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

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

Per il programma di emissione denominato

“Iccrea Banca Tasso Variabile [●]”

[DENOMINAZIONE E ISIN DEL PRESTITO]

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 VARIABILE” (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.

Si invita l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 19 febbraio 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8013447 del 13 febbraio 2008 nonché al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 7 novembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7097608 del 31 ottobre 2007

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [●].

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell’Emittente in Via Lucrezia

Romana n. 41/47 – 00178 Roma ovvero presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del collocamento, e sono altresì consultabili sul sito internet www.iccrea.it

1 FATTORI DI RISCHIO

AVVERTENZE GENERALI

L'investimento nelle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile [●]" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle Obbligazioni unitamente al Documento di Registrazione per avere evidenza dei fattori di rischio relativi all'Emittente

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito nella Nota Informativa, ovvero nel Documento di Registrazione.

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni denominate "Iccrea Banca Tasso Variabile [●]" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni l'Emittente corrisponderà agli Investitori cedole periodiche, con frequenza [●], in corrispondenza delle Date di Pagamento [●], [etc.] il cui importo verrà determinato in ragione dell'andamento del Parametro di Indicizzazione [●], maggiorato di uno Spread pari a [●].

L'Investitore può sottoscrivere le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive a condizione di essere titolare di un rapporto di conto corrente e Deposito Titoli presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento indicati al successivo punto 2.

1.2. Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni non prevedono un rendimento minimo garantito.

Di seguito è indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) nelle tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'Investitore) nonché la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione [●] e del rendimento virtuale dello strumento finanziario, simulando l'emissione del Prestito nel periodo [●] - [●].

Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (CCT [●]).

Nondimeno, è fornita la descrizione del cosiddetto *unbundling* dei vari elementi costitutivi del presente Prestito Obbligazionario (valore della componente obbligazionaria, costi e commissioni implicite). Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nei successivi paragrafi.

1.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del programma

1.3.1 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 che consenta all'investitore di realizzare un rendimento atteso.

Posto che le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati, l'Emittente tuttavia, si impegna a negoziare dette Obbligazioni in contropartita diretta su richiesta degli investitori. Tale richiesta è inoltrata ad Iccrea Banca per il tramite dei Soggetti Incaricati del Collocamento, e dette negoziazioni avverranno al prezzo di mercato, determinato secondo modelli valutativi proprietari.

Le Obbligazioni saranno altresì oggetto di richiesta di ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di un Market Maker, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa. Tuttavia, pur a fronte di questa richiesta, non vi è alcuna garanzia che tali strumenti siano ammessi su tale sistema e, comunque, anche a seguito di detta ammissione, l'Investitore potrebbe avere problemi nel liquidare l'investimento effettuato; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita.

Ne discende che l'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

1.3.2 Rischio di tasso e di mercato

L'investimento nelle Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile [●]" comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

La fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del Parametro di Indicizzazione potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sui prezzi dei titoli. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette, comunque, all'Investitore di rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del Prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse vendere le Obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

1.3.3 Assenza di informazioni successive all'emissione

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento dei parametri sottostanti le Obbligazioni, o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

1.3.4 Rischi connessi all'Emittente

È il rischio rappresentato dalla probabilità che Iccrea Banca S.p.A., quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale. Per i dettagli relativi ai fattori di rischio riconducibili all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione incluso nel presente Prospetto di Base mediante riferimento e parte integrante del Prospetto di Base denominato "Iccrea Banca Covered Warrant Cap su Euribor", depositato presso la Consob in data 7 novembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7097608 del 31 ottobre 2007.

1.3.5 Rischio derivante dal rating dell'Emittente

Il rating di credito attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

Ne consegue che ogni cambiamento effettivo o atteso del rating può influire sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Tuttavia, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto alle Obbligazioni, un miglioramento del rating non diminuisce gli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

1.3.6 Conflitto di interessi

Rischio connesso al conflitto di interessi dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e degli Incaricati del Collocamento

E' il rischio rappresentato dal conflitto di interessi che si configura in capo a Iccrea Banca in quanto le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive"sono strumenti finanziari di propria emissione.

Un ulteriore conflitto di interessi si configura in capo ad Iccrea Banca in qualità di Responsabile del Collocamento e in capo ai Soggetti Incaricati del Collocamento in ragione della commissione di collocamento implicita nel prezzo di emissione e pari ad un importo percentuale calcolato sull'ammontare nominale collocato.

[Ulteriori conflitti di interessi [●]].

1.3.7 Rischio di coincidenza tra l'Emittente, l'Agente per il Calcolo e il Market Maker

È il rischio cui è soggetto l'Investitore quando l'Emittente assolve anche al ruolo di Agente per il Calcolo, ovvero tale ruolo sia assolto da un soggetto appartenente allo stesso Gruppo Bancario, e/o al ruolo di Market Maker.

Detto conflitto si configura qualora le Obbligazioni siano ammesse alla quotazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, ovvero queste siano oggetto di negoziazione in contropartita diretta con l'Emittente su richiesta degli investitori ed al prezzo di mercato di tali titoli, secondo quanto riportato nel Capitolo 6 Paragrafo 6.1 della Nota Informativa.

A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che, partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa, proposte di negoziazione in acquisto e in vendita di dette Obbligazioni.

[Tale coincidenza configura un conflitto di interessi].

1.3.8 Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione

Il regolamento dei titoli prevede, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione, l'adozione di un Parametro sostitutivo o l'effettuazione di opportune modifiche a cura dell'Agente di Calcolo.

Gli "eventi straordinari" o "di turbativa" riguardanti il Parametro di Indicizzazione e le modalità di rettifica ad esito di tali eventi straordinari o di turbativa sono riportati in maniera dettagliata nell'art. 8 del Regolamento del prestito e al punto 4.7 della Nota Informativa.

1.3.9. Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

È il rischio rappresentato da possibili variazioni – in aumento – del regime fiscale cui soggiacciono i redditi derivanti dalle Obbligazioni.

1.3.10 Rischio di assenza di rating dei titoli

E' il rischio correlato all'assenza di rating dei titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive" ovvero il rischio cui è soggetto l'Investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

Emittente	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo
Denominazione Obbligazione	Iccrea Banca Tasso Variabile [•]
ISIN	[•]
Valuta di denominazione	Euro
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Taglio Minimo	[•].
Lotto Minimo	[•]
Data di Emissione	[•]
Durata	[•]
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].
Data di Godimento	[•]
Data o date di Regolamento	[•]
Data di Scadenza	[•]
Rimborso	A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione.
Rimborso anticipato	Non previsto
Parametro di Indicizzazione	[•]
Date di Rilevazione	Il Parametro di Indicizzazione verrà rilevato nelle date del [•],[•],[•].
Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione	[•]
Calcolo della Cedola	<p style="text-align: center;">VN * Parametro I</p> <p>Dove: VN = Valore Nominale dell'Obbligazione; Parametro I = il Parametro di Indicizzazione [•] maggiorato di uno Spread pari a [•]</p>
Spread	Lo Spread è pari a [•] (lo "Spread")

Frequenza del Pagamento delle Cedole	[•]
Date di Pagamento delle Cedole	[•]
Eventi straordinari e di turbativa del Parametro di Indicizzazione	<i>[Indicare gli eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione, con le modalità di rettifica da parte dell'Agente per il Calcolo].</i>
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è [•].
Convenzioni di Calendario	Following Business Day o TARGET.
Responsabile per il collocamento	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo, rappresentata ai sensi dell'articolo 26 dello Statuto, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione dott. [•]
Soggetti Incaricati del collocamento	[•]
Agente per il Calcolo	[•]
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al [•]%; analogamente, le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni. L'eventuale ritenuta sarà effettuata dagli Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".
Commissioni	[•]
Altre spese a carico del sottoscrittore	Nessuna

3. METODO DI VALUTAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive incorpora, dal punto di vista finanziario, la sola componente obbligazionaria.

Tale Prezzo di Emissione sarà altresì comprensivo delle commissioni di collocamento percepite dal Responsabile del Collocamento e/o dai Soggetti Incaricati del Collocamento per il tramite del Responsabile del Collocamento, e saranno pari ad un importo percentuale [•] calcolato sull'Ammontare Totale effettivamente collocato.

Con riguardo al dettaglio relativo delle voci relative alla scomposizione del Prezzo di Emissione si rinvia a quanto descritto nei paragrafi che seguono.

4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Di seguito saranno evidenziate le esemplificazioni quantitative del rendimento effettivo delle Obbligazioni emesse ed un confronto del loro rendimento e quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT [•] di simile scadenza).

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del prezzo di emissione o del corso del titolo, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto delle presenti Condizioni Definitive si rinvia alle parti che seguono ove, tra l'altro, sono riportati grafici e tabelle per esplicitare gli scenari di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del sottostante [●] e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del Prestito nel passato.

4.1. Esempificazione dei rendimenti

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti del Prestito Obbligazionario "Iccrea Banca Tasso Variabile [●]" di cui al precedente Capitolo 2 – Tabella 1 Scheda Tecnica – emesso alla pari (100% del valore nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Variabile, del Valore Nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto del effetto fiscale.

Il Prestito Obbligazionario in esame presenta al suo interno una componente obbligazionaria.

Il presente Prestito Obbligazionario denominato [●] (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e (ii) paga, posticipatamente e per tutta la durata del Prestito, cedole con frequenza [●] indicizzate al tasso Euribor [●], maggiorato di uno Spread ([●]%), rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento

Il valore della componente obbligazionaria è indicato nella Tabella 2 sottostante avente ad oggetto la scomposizione del Prezzo di Emissione delle presenti Obbligazioni.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del [●]. Più specificatamente, il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse (Tassi Forward) e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del [●], è pari a [●]%

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore componente obbligazionaria	[●]
Commissioni	[●]
Prezzo di Emissione	[●]

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito [●], si formulano le seguenti tre ipotesi: (i) ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione [●], (ii) ipotesi intermedia, di costanza del Parametro di Indicizzazione [●], (iii) ipotesi più favorevole per il sottoscrittore, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione [●].

Scenario 1: Ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore

La situazione meno favorevole all'Investitore è quella in cui il valore del Parametro di Indicizzazione [●] diminuisca. Si ipotizzi che per il calcolo della prima cedola variabile,

Rendimento effettivo annuo a scadenza	[•]	[•]
--	-----	-----

Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore

La situazione meno favorevole all'Investitore è quella in cui il valore del Parametro di Indicizzazione [•] rimanga aumentata. Si ipotizzi che per il calcolo della prima cedola variabile, l'Euribor [•] sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento ([•]), corrispondente al [•]%, e che abbia un andamento moderatamente crescente (esempio [•]% su base annua e, quindi, [•]% ad ogni [•]); in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [•]% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a [•]%.

Tabella 5 – Ipotesi più favorevole

SCADENZE CEDOLARI	Euribor [•] (annuale)	Spread	Euribor [•]+ Spread	CEDOLA LORDA ([•])	CEDOLA NETTA ([•])
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo a scadenza				[•]	[•]

5. COMPARAZIONE CON TITOLI DI SIMILARE SCADENZA

La Tabella 6 sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato tra un CCT di similare scadenza a quella delle Obbligazioni Iccrea Banca Tasso Variabile [•], al lordo ed al netto dell'effetto fiscale a scadenza.

Alla data del [•] il prezzo di tale CCT era pari a [•] (Fonte [•]).

Tabella 6 – Comparazione con CCT di similare scadenza

	CCT[•] ([•])	“Iccrea Banca Tasso Variabile[•]” Scenario 1	“Iccrea Banca Tasso Variabile[•]” Scenario 2	“Iccrea Banca Tasso Variabile[•]” Scenario 3
Scadenza	[•]	[•]	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo lordo	[•]	[•]	[•]	[•]
Rendimento effettivo annuo netto	[•]	[•]	[•]	[•]

Tabella 8 – Confronto CCT storico

Comparazione rendimenti
<p>Nel periodo [●] – [●] il CCT [●] Isin [●] ha pagato cedole ai tassi del [●]% - [●]% - [●]% - [●]% - [●]% - [●]% - [●]%, [●]%, [●]%, [●]% ect. Il corso del CCT ad inizio periodo era pari a [●] ed a fine periodo era pari a [●]. Il rendimento effettivo annuo lordo era pari al [●]% mentre il rendimento effettivo annuo netto era pari al [●]%. </p> <p>Nello stesso periodo il Prestito Obbligazionario “Iccrea Banca Tasso Variabile [●]” avrebbe corrisposto cedole [●] lorde del [●]% - [●]% - [●]% - [●]% - [●] % - [●]% - [●]% - [●]% - [●]% - [●]%, ect, per un rendimento effettivo annuo lordo del [●]% ed un rendimento effettivo annuo netto del [●]%. </p>

8 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 [•] per un ammontare pari ad Euro [•].

Data, [•]

Iccrea Banca S.p.A

Vito Lorenzo Augusto dell'Erba
Presidente del Consiglio di Amministrazione
Iccrea Banca S.p.A