

# Iccrea Banca S.p.A.

in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento



**ICCREA BANCA**

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 Fisso”**

**“Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale  
Minimo e/o Massimo”**

**“Iccrea Banca Tasso Misto: step-up e variabile con  
eventuale Minimo”**

**“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con  
eventuale Minimo”**

Il presente documento, unitamente ai suoi eventuali supplementi e ai documenti incorporati mediante riferimento, costituisce il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) di Iccrea Banca S.p.A. (“**Iccrea Banca S.p.A.**”, “**Emittente**” e/o “**Banca**”) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (“**Direttiva Prospetto**”) ed è redatto in conformità al Regolamento 809/2004/CE e alla delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificati ed integrati.

In occasione dell’Offerta degli strumenti finanziari il Prospetto di Base deve essere letto congiuntamente al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 9 luglio 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10061513 del 9 luglio 2010, incorporato mediante riferimento, alle *altre informazioni/documentazioni* indicate come incluse mediante riferimento nel Prospetto medesimo, come di volta in volta modificate ed aggiornate, alle *Condizioni Definitive*, nonché agli eventuali *supplementi o avvisi integrativi* pubblicati.

**Tale Prospetto di Base ha ad oggetto il programma di emissione di prestiti obbligazionari denominato “Iccrea Banca Tasso Fisso, Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo, Iccrea Banca Tasso Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo e Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo” (il “Programma”).**

Nell’ambito del Programma di prestiti obbligazionari descritto nel presente Prospetto di Base, 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 ad euro 50.000 (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base.

In occasione di ciascun Prestito l’Emittente predisporrà le Condizioni Definitive che riporteranno i termini e le condizioni delle singole emissioni, pubblicate sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) entro il giorno antecedente l’inizio del periodo dell’Offerta e contestualmente trasmesse alla CONSOB.

I Soggetti Incaricati del Collocamento consegneranno gratuitamente, a chi ne faccia richiesta, una copia delle Condizioni Definitive in forma stampata.

Si veda in particolare il Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione - incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento - nella Nota Informativa e nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito per l’esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione con riferimento alla Banca ed ai tipi di strumenti finanziari di volta in volta emessi.

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 9 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10061513 del 9 luglio 2010.

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

Il presente Prospetto di Base, unitamente al Documento di Registrazione, è messo a disposizione del pubblico ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede sociale dell’Emittente in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47 nonché presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, e sono altresì consultabili sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it).

# INDICE

|  |    |
|--|----|
| <b>SEZIONE I – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA’</b>  | 6  |
| <b>1 PERSONE RESPONSABILI</b>  | 6  |
| 1.1 Persone responsabili delle informazioni fornite nel Prospetto di Base                            | 6  |
|  |    |
| <b>SEZIONE II – DESCRIZIONE DEL PROGRAMMA</b>  | 7  |
|  |    |
| <b>SEZIONE III – FATTORI DI RISCHIO</b>  | 8  |
| <b>1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’EMITTENTE</b>   | 8  |
| <b>2 FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI</b>  | 8  |
|  |    |
| <b>SEZIONE IV – NOTA DI SINTESI</b>  | 9  |
| <b>1 FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALL’EMITTENTE ED AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>                     | 10 |
| 1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’EMITTENTE  | 10 |
| 1.2 FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI   | 10 |
| <b>2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL’EMITTENTE</b>   | 15 |
| <b>3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE</b>  | 20 |
| <b>4 TENDENZE PREVISTE</b>   | 23 |
| <b>5 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELL’EMITTENTE</b>                       | 24 |
| <b>6 INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>   | 25 |
| <b>7 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO</b>   | 34 |
|  |    |
| <b>SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</b>  | 35 |
|  |    |
| <b>SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA</b>   | 36 |
| <b>1 PERSONE RESPONSABILI</b>  | 36 |
| 1.1 Indicazione delle Persone Responsabili   | 36 |
| <b>2 FATTORI DI RISCHIO</b>  | 37 |
| 2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario                          | 37 |
| 2.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario                                      | 41 |
| 2.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti                                    | 42 |
| 2.4 Esempificazione dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione                           | 52 |
| 2.4.1 Esempificazioni, scomposizione e comparazione delle Obbligazioni                               | 52 |
| <b>3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>   | 84 |
| 3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all’Emissione/Offerta                     | 84 |
| 3.2 Ragioni dell’Offerta e impiego dei proventi  | 85 |
| <b>4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE</b> | 86 |
| 4.1 Descrizione degli strumenti finanziari   | 86 |
| 4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti sono stati creati                                  | 89 |
| 4.3 Forma dei prestiti obbligazionari e soggetto incaricato della tenuta dei registri                | 89 |
| 4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari   | 89 |
| 4.5 Ranking degli strumenti finanziari   | 89 |
| 4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro utilizzo                      | 90 |
| 4.7 Tasso di interesse nominale  | 90 |

|  |     |
|--|-----|
| 4.7.1 Pagamento degli interessi  | 90  |
| 4.7.2 Parametro di indicizzazione e/o di riferimento per le obbligazioni a tasso variabile e le obbligazioni a tasso misto (con riferimento alle cedole variabili) | 93  |
| 4.7.3 Eventi di turbativa e straordinari   | 93  |
| 4.7.4 Nome dell'Agente per il Calcolo  | 93  |
| 4.7.5 Data di Godimento e scadenza degli interessi   | 93  |
| 4.7.6 Termine di prescrizione degli interessi e del capitale   | 94  |
| 4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito   | 94  |
| 4.9 Il rendimento effettivo  | 94  |
| 4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti  | 94  |
| 4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni   | 94  |
| 4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari  | 95  |
| 4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari   | 95  |
| 4.14 Regime fiscale  | 95  |
| <b>5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>   | 97  |
| 5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta  | 97  |
| 5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata  | 97  |
| 5.1.2 Ammontare totale dell'offerta  | 97  |
| 5.1.3 Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione   | 97  |
| 5.1.4 Possibilità di ritiro dell'offerta e di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni  | 98  |
| 5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile  | 99  |
| 5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari   | 99  |
| 5.1.7 Eventuali diritti di prelazione  | 100 |
| 5.1.8 Diffusione dei risultati dell'offerta  | 100 |
| 5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione  | 100 |
| 5.2.1 Destinatari dell'offerta   | 100 |
| 5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato   | 100 |
| 5.3 Fissazione del prezzo  | 101 |
| 5.3.1 Prezzo di emissione e di sottoscrizione  | 101 |
| 5.4 Collocamento e sottoscrizione  | 101 |
| 5.4.1 Il Responsabile del Collocamento e i Soggetti Incaricati del Collocamento  | 101 |
| 5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario  | 101 |
| 5.4.3 Accordi di sottoscrizione  | 102 |
| <b>6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>  | 103 |
| 6.1 Mercati Regolamentati e Mercati equivalenti  | 103 |
| 6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati  | 103 |
| 6.3 Nome e indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario                         | 103 |
| <b>7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>  | 105 |
| 7.1 Consulenti legati all'Emissione  | 105 |
| 7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione   | 105 |
| 7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica   | 105 |
| 7.4 Informazioni provenienti da terzi  | 105 |
| 7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario  | 105 |

|  |            |
|--|------------|
| 7.6 Condizioni Definitive                    | 107        |
| <b>8 REGOLAMENTI</b>                         | <b>108</b> |
| <b>9 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE</b> | <b>134</b> |

## SEZIONE I – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

### 1 PERSONE RESPONSABILI

Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo, con sede legale e direzione generale in Roma – Via Lucrezia Romana 41/47 – in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento, legalmente rappresentata – ai sensi dell'art. 22 dello Statuto – dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Francesco Carri, si assume la responsabilità del presente Prospetto di Base, come indicato di seguito.

L'Emittente dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base sono, per quanto a conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.


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



---

Francesco Carri  
Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Iccrea Banca S.p.A

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



---

Luigi Gaspari  
Presidente del Collegio Sindacale  
Iccrea Banca S.p.A.

## SEZIONE II – DESCRIZIONE DEL PROGRAMMA

Nell'ambito del Programma di Emissione denominato "Iccrea Banca Tasso Fisso, Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo, Iccrea Banca Tasso Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo e Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo" – approvato dal Consiglio di Amministrazione con apposita delibera assunta in data 08 aprile 2010, per un importo complessivo pari ad Euro 2.000 milioni – Iccrea Banca S.p.A. potrà emettere in una o più serie di emissioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**", o "**Prestito**") titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le "**Obbligazioni**", e ciascuna una "**Obbligazione**") aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base.

Il presente Prospetto di Base sarà valido per un periodo massimo di 12 mesi dalla data di pubblicazione e si compone di:

- ❑ Nota di Sintesi, che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli strumenti finanziari;
- ❑ Documento di Registrazione – incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento –, che contiene informazioni sull'Emittente;
- ❑ Nota Informativa, che contiene le caratteristiche principali ed i rischi relativi agli strumenti finanziari.

In occasione dell'emissione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le relative condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**"), secondo il modello riportato nel presente Prospetto di Base, nelle quali saranno descritte le caratteristiche delle Obbligazioni.

Le Condizioni Definitive saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e contestualmente trasmesse alla CONSOB.

## **SEZIONE III – FATTORI DI RISCHIO**

### **1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’EMITTENTE**

Con riferimento ai Fattori di Rischio relativi all’Emittente, si rinvia al Documento di Registrazione (Capitolo 3), incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento.

### **2 FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI**

Con riferimento ai Fattori di Rischio associati alle Obbligazioni si rinvia alla Nota di Sintesi (Sezione IV, Capitolo 1) ed alla Nota Informativa (Sezione VI, Capitolo 2).



## SEZIONE IV – NOTA DI SINTESI

La presente Nota di Sintesi è redatta in conformità al Regolamento CONSOB n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni nonché in conformità all'articolo 5, comma 2 della Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed all'articolo 26 del Regolamento 2004/809/CE.

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Documento di Registrazione – incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento – ed alla Nota Informativa (unitamente alla presente Nota di Sintesi, il “**Prospetto di Base**” e/o “**Prospetto**”) predisposti dall'Emittente in relazione al Programma, di una o più serie di emissioni di Prestiti Obbligazionari, denominato “Iccrea Banca Tasso Fisso, Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo, Iccrea Banca Tasso Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo e Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo”.

Ogni decisione di investire in strumenti finanziari emessi in ragione del presente Prospetto di Base, deve basarsi sull'esame da parte dell'investitore dello stesso nella sua totalità.

Qualora venga presentata un'istanza presso un Tribunale di uno Stato Membro dell'Area Economica Europea in merito al presente Prospetto di Base, 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.

La responsabilità civile incombe alle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la stessa Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta unitamente alle altre parti del relativo Prospetto di Base.

*I termini e le locuzioni con lettera maiuscola 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.*

## **1. FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALL'EMITTENTE ED AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

### **1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

Il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai seguenti rischi connessi all'Emittente, dettagliatamente descritti nel Documento di Registrazione (Capitolo 3) – incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento – e, specificamente:

- Rischio emittente;
- Rischio di mercato;
- Rischio operativo;
- Rischio di liquidità dell'Emittente.

### **1.2 FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI**

La presente Nota di Sintesi è relativa all'emissione di obbligazioni a tasso fisso (le "**Obbligazioni a Tasso Fisso**"), obbligazioni a tasso variabile con eventuale minimo e/o massimo (le "**Obbligazioni a Tasso Variabile**" e/o "**Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo**"), obbligazioni a tasso misto: step-up e variabile con eventuale minimo (le "**Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile**" e/o "**Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo**"), obbligazioni a tasso misto: fisso e variabile con eventuale minimo (le "**Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile**" e/o "**Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo**") le quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**") a scadenza.

Di seguito si riportano le caratteristiche sintetiche degli strumenti finanziari oggetto del Programma.

#### **Obbligazioni a Tasso Fisso**

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

Tali obbligazioni sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Fisso, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche (le "**Cedole Fisse**"), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le "**Date di Pagamento**"), il cui importo verrà determinato sulla base di un tasso di interesse predeterminato e costante per tutta la durata del Prestito, che sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate, altresì, il codice ISIN, le Date di Pagamento delle Cedole, il Valore Nominale, il Tasso di Interesse, la Durata, il valore delle commissioni/altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni, ove previsto nonché tutti gli altri eventuali elementi atti a definire le caratteristiche delle Obbligazioni.

#### **Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo:**

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

*Le obbligazioni a tasso variabile con minimo (che prevedono l'acquisto di un'opzione di tipo Interest Rate FLOOR) consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

*Le obbligazioni a tasso variabile con massimo (che prevedono la vendita di un'opzione di tipo Interest Rate CAP) non consentono all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del massimo: non si ritiene, infatti, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi sostenuti di tali tassi.*

*Le obbligazioni a tasso variabile con minimo e massimo (con un'opzione di tipo Interest Rate FLOOR comprata ed un'opzione di tipo Interest Rate CAP venduta) consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Tuttavia, la presenza di un minimo e massimo limita la variazione delle cedole corrisposte implicando aspettative di rialzo non marcato dei tassi e possibilità di ribasso degli stessi. . In particolare, esse non consentono all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del CAP. La presenza di un tasso di interesse minimo, però, consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

Le Obbligazioni sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Variabile, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche (le "**Cedole Variabili**"), 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**"), che può essere maggiorato di uno Spread (lo "**Spread**"). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il "**Rendimento Minimo Garantito**") e/o massimo (il "**Rendimento Massimo Corrisposto**") le cedole saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione, eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo ovvero superiore al massimo. Nel primo caso la cedola corrisponderà il Rendimento Minimo Garantito ovvero, nel secondo caso, il Rendimento Massimo Corrisposto.

La periodicità delle cedole potrebbe non coincidere con la periodicità del Parametro di Indicizzazione; si veda, pertanto, il relativo fattore di rischio ("Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola").

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate, altresì, il codice ISIN, le Date di Pagamento delle Cedole, il Valore Nominale, il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale Spread, l'eventuale livello minimo e/o massimo, la Durata, il valore delle commissioni /altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni, ove previsto, nonché tutti gli altri eventuali elementi atti a definire le caratteristiche delle Obbligazioni.

## **Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo:**

*Le obbligazioni a tasso misto di tipo step-up e variabile consentono all'Investitore, nel periodo step-up, il conseguimento di rendimenti fissi crescenti, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.*

*Le obbligazioni a tasso misto di tipo step-up e variabile con minimo, consentono all'Investitore, nel periodo step-up, il conseguimento di rendimenti fissi crescenti, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile con minimo, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse: si ritiene, infatti, che i marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo. La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

Le Obbligazioni sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche (le "**Cedole Fisse**" e/o "**Cedole Variabili**"), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le "**Date di Pagamento delle Cedole Fisse**" e "**Date di Pagamento delle Cedole Variabili**"), il cui importo verrà calcolato, rispettivamente, per un predeterminato periodo indicato nelle Condizioni Definitive sulla base di tassi di interesse fissi crescenti (i "**Tassi Fissi**") mentre, per il restante periodo, l'importo delle cedole variabili (i "**Tassi Variabili**") 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**"), che può essere maggiorato di uno Spread (lo "**Spread**"). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il "**Rendimento Minimo Garantito**") le Cedole Variabili saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo; in tal caso, le Obbligazioni corrisponderanno il Rendimento Minimo Garantito.

La periodicità delle cedole potrebbe non coincidere con la periodicità del Parametro di Indicizzazione; si veda, pertanto, il relativo fattore di rischio ("Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola").

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate, altresì, il codice ISIN, le Date di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili, il Valore Nominale, i Tassi Fissi crescenti, il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale Spread, l'eventuale Rendimento Minimo Garantito, la Durata, il valore delle commissioni /altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni, ove previsto, nonché tutti gli altri eventuali elementi atti a definire le caratteristiche delle Obbligazioni.

## **Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo**

*Le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.*

*Le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile con minimo consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.*

*La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

Le Obbligazioni sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Misti: fisso e variabile con eventuale Minimo, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche (le "**Cedole Fisse**" e/o "**Cedole Variabili**"), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le "**Date di Pagamento delle Cedole Fisse**" e "**Date di Pagamento delle Cedole Variabili**"), il cui importo verrà calcolato, rispettivamente, per un predeterminato periodo indicato nelle Condizioni Definitive sulla base di tassi di interesse fissi (i "**Tassi Fissi**") mentre, per il restante periodo, l'importo delle cedole variabili (i "**Tassi Variabili**") 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**"), che può essere maggiorato di uno Spread (lo "**Spread**"). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il "**Rendimento Minimo Garantito**") le Cedole Variabili saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo; in tal caso, le Obbligazioni corrisponderanno il Rendimento Minimo Garantito.

La periodicità delle cedole potrebbe non coincidere con la periodicità del Parametro di Indicizzazione; si veda, pertanto, il relativo fattore di rischio ("Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola").

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate, altresì, il codice ISIN, le Date di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili, il Valore Nominale, i Tassi Fissi, il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale Spread, l'eventuale Rendimento Minimo Garantito, la Durata, il valore delle commissioni/altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni, ove previsto, nonché tutti gli altri eventuali elementi atti a definire le caratteristiche delle Obbligazioni.

\*\*\*

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verrà indicato l'ammontare delle commissioni e altri oneri connessi con l'investimento nelle Obbligazioni.

L'ammontare delle Commissioni di Collocamento non potrà mai superare il 4%.

Come meglio indicato nel successivo fattore di rischio "Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri", cui si rinvia, l'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli eventuali oneri connessi con l'investimento nelle Obbligazioni.

### **Elenco dei rischi connessi all'obbligazione**

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

Qualora, nell'ambito del presente Programma di Emissione vengano emesse Obbligazioni che presentino al loro interno una componente derivativa, il relativo valore/rendimento dipenderà dall'andamento del Parametro di Indicizzazione e dalla fissazione dell'eventuale limite minimo e/o massimo di rendimento.

Il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi evidenziati di seguito e dettagliatamente descritti nella Nota Informativa (Sezione VI, Capitolo 2) del presente Prospetto di Base:

### **Fattori di rischio comuni alle diverse tipologie di prestiti obbligazionari**

- Rischio di credito per il sottoscrittore;
- Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni;
- Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza;
- Rischio di liquidità;
- Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente;
- Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio – rendimento;
- Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/ altri oneri;
- Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano;
- Rischi relativi ai conflitti di interesse;
- Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari;
- Rischio relativo al ritiro dell'Offerta;
- Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni;

### **Fattori di rischio specifici**

#### **Obbligazioni a Tasso Fisso:**

- a) Rischio di tasso di mercato;

#### **Obbligazioni a Tasso Variabile:**

- a) Rischio di tasso di mercato;
- b) Rischio di indicizzazione;
- c) Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola;
- d) Rischio di eventi straordinari di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione;
- e) Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione;

#### **Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e/o Massimo:**

- a) Rischio di tasso di mercato;
- b) Rischio di indicizzazione;
- c) Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola;
- d) Rischio di eventi straordinari di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione;
- e) Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione;
- f) Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni;
- g) Rischio del limite massimo delle Obbligazioni.

**Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile:**

- a) Rischio di tasso di mercato;
- b) Rischio di indicizzazione;
- c) Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola;
- d) Rischio di eventi straordinari di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione;
- e) Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione.

**Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con Minimo:**

- a) Rischio di tasso di mercato;
- b) Rischio di indicizzazione;
- c) Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola;
- d) Rischio di eventi straordinari di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione;
- e) Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione;
- f) Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni.

**Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile:**

- a) Rischio di tasso di mercato;
- b) Rischio di indicizzazione;
- c) Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola;
- d) Rischio di eventi straordinari di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione;
- e) Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione.

**Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo:**

- a) Rischio di tasso di mercato;
- b) Rischio di indicizzazione;
- c) Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola;
- d) Rischio di eventi straordinari di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione;
- e) Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione;
- f) Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni.

## **2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE**

### **Denominazione legale e commerciale dell'Emittente**

La denominazione legale dell'Emittente è, ai sensi dell'articolo 1 dello Statuto, "Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo" e, in forma abbreviata "Iccrea Banca S.p.A."

La denominazione commerciale dell'Emittente coincide con la sua denominazione legale.

### **Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale**

La sede sociale dell'Emittente è in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178 Roma ed il numero di telefono è 06/7207.1

L'Emittente è stato costituito in Italia, registrato come Società per Azioni ai sensi del diritto italiano.

Nello svolgimento delle proprie attività bancarie, l'Emittente è soggetto alla vigilanza della Banca d'Italia ed è soggetto alle leggi e regolamenti italiani.

### **Storia ed evoluzione dell'Emittente**

Iccrea Banca S.p.A. è l'Istituto Centrale del Credito Cooperativo, il cui scopo sociale è *"...rendere più completa, intensa ed efficace l'attività delle Banche di Credito Cooperativo (BCC) sostenendone e potenziandone l'azione mediante lo svolgimento di funzioni creditizie, di intermediazione tecnica e di assistenza finanziaria in ogni forma..."* (art. 4 comma 2 dello Statuto).

Iccrea Banca S.p.A. è una Società per Azioni appartenente al Gruppo Bancario Iccrea; come tale è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo, Iccrea Holding S.p.A., che ne detiene il 99,998% del capitale sociale.

All'interno del Gruppo di appartenenza, Iccrea Banca S.p.A. svolge le funzioni proprie dell'Istituto Centrale: nell'esercizio del proprio ruolo, infatti, fornisce alle BCC supporti, prodotti e servizi bancari avvalendosi della sua struttura centrale (sede di Roma) e periferica (presidi territoriali).

### **Panoramica delle attività**

Ai sensi dell'art. 4 dello Statuto, Iccrea Banca S.p.A. ha per oggetto sociale la raccolta del risparmio, l'esercizio del credito nelle sue varie forme e l'attività di acquisto di crediti di impresa; 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.

### **Azionisti di controllo**

Alla data del presente Prospetto di Base, Iccrea Banca S.p.A. 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. nel rispetto dell'art. 2497 del Codice Civile.

Alla data del presente Prospetto di Base, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 216.913.200 diviso in n. 420.000 azioni da nominali Euro 516,46 cadauna, ed i principali azionisti risultano essere:

| <b>Principali azionisti</b> | <b>Azioni ordinarie</b> | <b>Quota in possesso <sup>(1)</sup></b> |
|-----------------------------|-------------------------|---|
| Iccrea Holding S.p.A        | 419.991                 | 99.998%                                 |
| Federazione Lombarda        | 9                       | 0.002%                                  |

(1) Sul capitale ordinario

### **Nome, indirizzo e funzioni presso l'Emittente dei componenti del Consiglio di Amministrazione**

Iccrea Banca S.p.A. adotta il sistema di amministrazione tradizionale.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente può essere composto da un minimo di nove ad un massimo di undici componenti, fra i quali il Presidente nominato dall'Assemblea, previa determinazione del numero dei suoi componenti.

L'Assemblea ordinaria di Iccrea Banca S.p.A., tenutasi in data 22 aprile 2010, ha nominato i membri del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2010 -2012, che resteranno in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per approvare il bilancio dell'esercizio 2012, determinandone in undici il loro numero.

I componenti del Consiglio di Amministrazione in carica alla data del presente Prospetto di Base e l'elenco delle principali attività da essi esercitate al di fuori dell'Emittente stesso, ove significative avuto riguardo all'Emittente, sono indicati nella seguente tabella:

### **Consiglio di Amministrazione**

| <b>Cognome e Nome</b> | <b>Carica ricoperta in Iccrea Banca S.p.A.</b> | <b>Principali attività esercitate al di fuori dell'Emittente, ove significative riguardo l'Emittente</b>   |
|-----------------------|--|--|
| Carri Francesco       | Presidente                                     | Presidente della Banca della Maremma CC di Grosseto s.c.; consigliere della Federazione Toscana Banche di Credito Cooperativo s.c.r.l.; Consigliere di BCC Solution. |
| Colombo Annibale      | Vice Presidente Vicario                        | Presidente BCC Carate Brianza; consigliere Federazione Lombarda delle BCC.   |

|                     |                 |  |
|---------------------|-----------------|--|
| Fiorelli Bruno      | Vice Presidente | Presidente della BCC del Metauro s.p.a. a r.l.; presidente della Federazione Marchigiana delle BCC s.c.; consigliere di Federcasse Federazione Italiana delle BCC-CRA; consigliere di BCC Solutions; vice presidente I.B.FIN. SpA; sindaco effettivo Profilglass SpA; sindaco effettivo Valle Verde SpA.   |
| Bonacina Gianfranco | Consigliere     | Presidente della CR-BCC di Treviglio s.c.; consigliere della Federazione Lombarda delle BCC s.c.; presidente del Collegio dei Revisori dei Conti di Federcasse - Federazione Italiana delle BCC-CRA; presidente del Collegio dei Revisori dei Conti del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti; presidente del Collegio dei Revisori dei Conti del Fondo di Garanzia Istituzionale del Credito Cooperativo Consorzio. |
| Buda Pierino        | Consigliere     | Presidente Romagna Est BCC; vice presidente Federazione delle BCC dell'Emilia-Romagna  |
| Capogrossi Maurizio | Consigliere     | Presidente della BCC "Giuseppe Toniolo" s.c.; vice presidente della Federazione delle BCC di Lazio, Umbria, Sardegna s.c.; consigliere di Federlus Factoring s.p.a..   |
| Michielin Gianpiero | Consigliere     | Presidente della Banca della Marca Credito Cooperativo s.c.; sindaco effettivo Consorzio Sinergie Venete s.c.r.l.  |
| Paldino Nicola      | Consigliere     | Presidente BCC Mediocrati; consigliere Federazione Calabrese BCC; presidente IN.CRA s.c.r.l.   |
| Ravaglioli Domenico | Consigliere     | Presidente della Banca di Forlì Credito Cooperativo; consigliere della Federazione delle BCC dell'Emilia Romagna; revisore dei conti di Federcasse; revisore dei conti del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo.  |
| Rubattu Leonardo    | Consigliere     | Vice Direttore Generale di Iccrea Holding.   |
| Saporito Salvatore  | Consigliere     | Direttore Generale BCC G. Toniolo di San Cataldo.  |

Tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, ai fini della carica svolta, sono domiciliati presso la sede sociale dell'Emittente.

## Collegio Sindacale

L'Assemblea ordinaria di Iccrea Banca S.p.A. tenutasi in data 22 aprile 2010 ha nominato i membri del Collegio Sindacale per gli esercizi 2010 -2012, che resteranno in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per approvare il bilancio dell'esercizio 2012, determinandone in cinque il loro numero (tre Sindaci Effettivi, due Sindaci Supplenti).

I componenti del Collegio Sindacale in carica alla data del presente Prospetto di Base e l'elenco delle principali attività da essi esercitate al di fuori dell'Emittente stesso, ove significative avuto riguardo all'Emittente, sono indicati nella seguente tabella:

| Cognome e Nome      | Carica ricoperta in Iccrea Banca S.p.A. | Principali attività esercitate al di fuori dell'Emittente, ove significative riguardo l'Emittente  |
|---------------------|---|--|
| Gaspari Luigi       | Presidente                              | Presidente del Collegio Sindacale di Iccrea Holding Spa; Presidente del Collegio Sindacale di Aureo Gestioni SGRpa; commissario liquidatore della Banca di Girgenti Spa in liquidazione coatta amministrativa; presidente del Collegio Sindacale di BCC Gestione Crediti Spa; presidente del Collegio Sindacale di BCC Solutions Spa; commissario liquidatore di Coniel Spa in liquidazione; consigliere di Fabrica Immobiliare SGR Spa; presidente del Collegio Sindacale di Finmeccanica Spa; sindaco effettivo di Selex Galileo Spa; sindaco effettivo di Enel Sole Srl; sindaco effettivo di Isveimer SpA in liquidazione; commissario liquidatore di Profit Investment Sim Spa; presidente Collegio Sindacale di Carocci Editore Spa. |
| Catarozzo Camillo   | Sindaco Effettivo                       | Vice presidente vicario della CRA BCC di Battipaglia s.c.; presidente Collegio Sindacale di Sef Consulting s.p.a.; sindaco effettivo di I.S.I.D.E. s.p.a.; sindaco supplente di BCC Factoring; sindaco supplente della BCC Altavilla Silentina e Calabritto s.c..  |
| Nappini Eros        | Sindaco Effettivo                       | Presidente BCC Montepulciano; consigliere della Federazione Toscana BCC; sindaco supplente SOAR srl.   |
| De Rosi Antonio     | Sindaco Supplente                       | Presidente BCC Binasco; presidente del Collegio Sindacale BCC Private Equity Sgrpa; presidente Collegio Sindacale ECRA; sindaco effettivo Federazione Lombarda BCC Sc; revisore effettivo del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo; sindaco supplente Iccrea Holding SpA.; Sindaco Supplente Sef Consulting SpA   |
| Mascarello Santiago | Sindaco Supplente                       | Presidente del Collegio Sindacale BCC di Cherasco; presidente del Collegio Sindacale   |

Tutti i membri del Collegio Sindacale di Iccrea Banca S.p.A. sono iscritti nel registro dei revisori contabili istituito presso il Ministero della Giustizia e, ai fini della carica svolta, sono domiciliati presso la sede sociale dell'Emittente.

### **Organo di Direzione**

L'Organo di Direzione è stato nominato per quanto attiene al Direttore Generale in data 6 marzo 2000 mentre per quanto attiene al Vice Direttore Generale Vicario in data 1° giugno 2006.

I componenti dell'Organo di Direzione in carica alla data del presente Prospetto di Base e l'elenco delle principali attività da essi esercitate al di fuori dell'Emittente stesso, ove significative avuto riguardo all'Emittente, sono indicati nella seguente tabella:

| <b>Cognome e Nome</b>      | <b>Carica ricoperta in Iccrea Banca S.p.A.</b> | <b>Principali attività esercitate al di fuori dell'Emittente, ove significative riguardo l'Emittente</b>                             |
|----------------------------|--|--|
| Gornati Luciano<br>Giorgio | Direttore Generale                             | Consigliere Key Client Cards & Solutions SpA; Presidente Hi-MTF SIM SpA; Consigliere Istituto Centrale Banche Popolari Italiane SpA. |
| Gelsomino Giovanni         | Vice Direttore Vicario                         |  |

### **Società di revisione**

L'Assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 22 aprile 2010 ha deliberato di conferire alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. l'incarico per la revisione contabile del bilancio d'esercizio e per la revisione contabile limitata della relazione semestrale, fino all'esercizio 2019. La società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. con sede in Roma, Via Po n. 32, è iscritta all'Albo speciale delle Società di Revisione tenuto dalla CONSOB con delibera n. 10831 del 16 luglio 2006, iscritta al Registro dei Revisori Contabili con provvedimento del 27 gennaio 1998 n. 70945 ed alla Sezione Ordinaria del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Roma, al n. 00434000584, in conformità a quanto previsto dalla Legge n. 262/05 e dal successivo Decreto Legislativo n. 303/06, come successivamente modificati ed integrati.

La società Reconta Ernst & Young S.p.A. ha altresì svolto l'incarico di revisione contabile del bilancio individuale dell'Emittente per gli esercizi 2008 e 2009 come da incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2007.

La società Reconta Ernst & Young S.p.A. ha espresso un giudizio senza rilievi con apposite relazioni per il bilancio individuale dell'Emittente relativo all'esercizio 2009 e all'esercizio 2008.

### 3. INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici dell'Emittente, tratti dai bilanci degli esercizi chiusi il 31 dicembre 2009 ed il 31 dicembre 2008, sottoposti a revisione. I dati sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS:

**Tabella 1: Patrimonio di Vigilanza e coefficienti patrimoniali<sup>1</sup>**

|   | <b>ESERCIZIO CHIUSO<br/>AL 31/12/2009</b> | <b>ESERCIZIO CHIUSO<br/>AL 31/12/2008</b> |
|---|---|---|
| <b>TOTAL CAPITAL RATIO <sup>2</sup></b>               | 9,40%                                     | 9,60%                                     |
| <b>TIER ONE CAPITAL RATIO <sup>3</sup></b>            | 7,97%                                     | 8,20%                                     |
| <b>CORE TIER ONE RATIO <sup>4</sup></b>               | 7,97%                                     | 8,20%                                     |
| <b>PATRIMONIO DI VIGILANZA<br/>(MIGLIAIA DI EURO)</b> | 332.106                                   | 293.590                                   |

Si segnala che, con riferimento all'indicatore denominato "Core Tier One", data l'assenza di strumenti ibridi di patrimonializzazione e passività subordinate, i valori ad esso corrispondenti e riferiti agli esercizi 2009 e 2008 risultano essere coincidenti con i valori di cui all'indicatore "Tier One Capital Ratio".

Per quanto attiene il valore riferito al "Core Tier One ratio" si rappresenta che la riduzione segnata da tale indicatore è dovuta all'incremento delle attività a rischio ponderate che sono aumentate più che proporzionalmente rispetto al Patrimonio di Base.

Quest'ultimo infatti è cresciuto da Euro 250,559 mln a Euro 281,451 mln, registrando un incremento pari al 12,4%, mentre le attività a rischio ponderate, e conseguentemente i requisiti patrimoniali, sono aumentati del 15,5%, passando da Euro 244,591 mln a Euro 282,583 mln. A maggior dettaglio si rappresenta che l'incremento che afferisce i requisiti è dovuto per Euro 5,1 mln ai rischi di credito, per Euro 30,4 mln ai rischi di mercato e per Euro 2,5 mln ai rischi operativi. Analogamente, la leggera flessione registrata dal "Total Capital Ratio" nell'esercizio 2009 rispetto all'esercizio 2008 è riconducibile all'incremento del Patrimonio di Vigilanza in misura pari al 13,1%, passato da Euro 293,590 mln del 2008 a Euro 332,106 mln.

La crescita dei requisiti relativi ai rischi di credito e di mercato è legata all'incremento dei volumi di operatività registrati nel corso dell'esercizio 2009.

L'incremento del requisito sui rischi operativi è dovuto alla crescita del margine di intermediazione.

**Tabella 2: Principali indicatori di rischiosità creditizia**

|   | <b>ESERCIZIO CHIUSO<br/>AL 31/12/2009</b> | <b>ESERCIZIO CHIUSO<br/>AL 31/12/2008</b> |
|---|---|---|
| <b>SOFFERENZE LORDE/ IMPIEGHI LORDI<sup>5</sup></b>   | 0,4983%                                   | 0,5189%                                   |
| <b>SOFFERENZE NETTE / IMPIEGHI NETTI <sup>6</sup></b> | 0,1890%                                   | 0,2050%                                   |

<sup>1</sup> Il Patrimonio di Vigilanza ed i Coefficienti patrimoniali sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e conformemente a quanto disciplinato dalle Istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia con la Circolare n° 263/2006 (e successivi aggiornamenti) "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" e con la Circolare n° 155/91 (e successivi aggiornamenti) "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul Patrimonio di vigilanza e sui Coefficienti patrimoniali"

<sup>2</sup> Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate

<sup>3</sup> Patrimonio di Base / Attività di rischio ponderate

<sup>4</sup> Patrimonio di Base / Attività di rischio ponderate

<sup>5</sup> L'importo è costituito dall'ammontare degli Impieghi Netti (cfr. nota successiva) al lordo degli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri.

<sup>6</sup> L'importo è formato dalle seguenti Voci di Bilancio - Attivo dello Stato Patrimoniale: Voce A10 "Cassa e disponibilità liquide", Voce A20 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", Voce A30 "Attività finanziarie valutate al fair value", Voce A40 "Attività"

|  |         |         |
|--|---------|---------|
| <b>PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI LORDI</b> <sup>7</sup> | 0,7678% | 0,8619% |
| <b>PARTITE ANOMALE NETTE / IMPIEGHI NETTI</b>            | 0,277%  | 0,455%  |

**Tabella 3: Principali dati di conto economico**

| (DATI IN MIGLIAIA DI EURO)                    | ESERCIZIO<br>CHIUSO AL<br>31/12/2009 | ESERCIZIO<br>CHIUSO AL<br>31/12/2008 | VARIAZIONE % |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| MARGINE DI INTERESSE                          | 72.434                               | 57.592                               | 25,8%        |
| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE                    | 217.309                              | 161.897                              | 34,2%        |
| RISULTATO NETTO DELLA<br>GESTIONE FINANZIARIA | 193.721                              | 146.065                              | 32,6%        |
| COSTI OPERATIVI                               | 143.021                              | 127.460                              | 12,2%        |
| UTILE NETTO                                   | 29.921                               | 9.341                                | 25,8%        |

**Tabella 4: Principali dati di stato patrimoniale**

| (DATI IN MIGLIAIA DI EURO) | ESERCIZIO<br>CHIUSO AL<br>31/12/2009 | ESERCIZIO<br>CHIUSO AL<br>31/12/2008 | VARIAZIONE % |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| RACCOLTA DIRETTA           | 9.598.251                            | 8.471.200                            | 13,3%        |
| RACCOLTA INDIRETTA         | 0                                    | 0                                    | 0%           |
| IMPIEGHI                   | 9.977.929                            | 8.770.338                            | 13,8%        |
| TOTALE ATTIVO              | 10.195.407                           | 8.972.246                            | 13,6%        |
| PATRIMONIO NETTO           | 367.289                              | 317.772                              | 15,6%        |
| CAPITALE SOCIALE           | 216.913                              | 216.913                              | 0,00%        |

Il bilancio di Iccrea Banca S.p.A. al 31 dicembre 2009 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), nonché alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 – e secondo le disposizioni della Circolare n. 262 della Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 “Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione” con aggiornamenti del 18 novembre 2009<sup>8</sup>. Per l'applicazione degli stessi si

finanziarie disponibili per la vendita”, Voce A60 “Crediti verso banche”, Voce A70 “Crediti verso clientela”, Voce A100 “Partecipazioni”, Voce A110 “Attività materiali” e Voce A120 “Attività immateriali”.

<sup>7</sup>Per “Partite Anomale” si intendono Sofferenze, incagli, crediti ristrutturati e crediti scaduti

<sup>8</sup> Come noto la Circolare n° 262 della Banca d'Italia è stata recentemente aggiornata (18 novembre 2009) al fine di incorporare alcune modifiche normative intervenute nei principi contabili internazionali IAS/IFRS. Con l'occasione sono state anche razionalizzate alcune tabelle di nota integrativa, con l'intento di avvicinare maggiormente l'informativa agli schemi di vigilanza armonizzati in sede europea.

Tra le principali novità connesse alle modifiche dei principi contabili si segnalano:

- 1) l'introduzione del prospetto c.d. del “comprehensive income” (redditività complessiva), in recepimento delle modifiche apportate allo IAS 1. Tale prospetto presenta, oltre all'utile di esercizio, tutte le componenti reddituali non rilevate nel conto economico (si tratta, nella sostanza, delle variazioni di valore delle attività o delle passività che, per effetto dell'applicazione dei principi di riferimento, vengono imputate a riserva di patrimonio netto);
- 2) l'indicazione degli effetti economico-patrimoniali relativi alla riclassificazione degli strumenti finanziari fra diversi portafogli contabili, per tener conto delle modifiche dello IAS 39 e dell'IFRS 7 sull'argomento;
- 3) il recepimento delle modifiche dell'IFRS 7, che hanno introdotto la c.d. “gerarchia” del fair value (livelli 1, 2 e 3). Ciò ha comportato - fra l'altro - la modifica di diverse tabelle di Nota integrativa, con l'indicazione dei tre livelli di fair value, in sostituzione della precedente suddivisione fra quotato/non quotato.

Tra gli interventi di razionalizzazione e semplificazione della Nota Integrativa si evidenziano:

- 1) la riorganizzazione dei dettagli informativi sulle “attività deteriorate”, sulle “attività cedute non cancellate” e sui derivati, che vanno ora rilevate - nelle tabelle di Nota integrativa - nell'ambito delle pertinenti forme tecniche e non più in voci autonome;
- 2) la revisione dell'informativa sui derivati, ora ricompresa quasi esclusivamente nella Parte E della Nota integrativa.

è fatto riferimento al “Quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio” (cd. “Framerwork”). Sul piano interpretativo, oltre alle citate istruzioni, si è tenuto conto dei documenti emanati dall’Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall’Associazione Bancaria Italiana (ABI). Premesso quanto sopra, i criteri adottati dalla Banca nell’applicazione dei nuovi Principi Contabili, le scelte adottate con riferimento alle nuove classificazioni degli strumenti finanziari e all’adozione di alcuni criteri valutativi opzionali sono indicati dettagliatamente nella Nota Integrativa, alla quale si fa esplicito rinvio per ogni esigenza di approfondimento e per gli aspetti di dettaglio.

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie dell’Emittente, si rinvia al Paragrafo 11 del Documento di Registrazione dell’Emittente “Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell’Emittente”.

### **Ragioni dell’offerta e impiego dei proventi**

Le Obbligazioni saranno emesse nell’ambito dell’ordinaria attività di raccolta da parte dell’Emittente.

L’ammontare ricavato dall’emissione obbligazionaria sarà destinato dall’Emittente all’esercizio della propria attività statutaria.

Per maggiori dettagli in ordine ad emissioni dedicate (ad esempio, apporto di nuove disponibilità da parte del sottoscrittore c.d. “denaro fresco”, individuazione della categoria di investitori potenziali) si fa riferimento al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa.

Specifiche indicazioni relative alla tipologia ed alla finalità della raccolta dedicata saranno contenute nelle pertinenti Condizioni Definitive.

#### **4. TENDENZE PREVISTE**

Alla data del presente Prospetto di Base, non si sono verificati fatti recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

Iccrea Banca S.p.A. attesta che dal 31 dicembre 2009, data dell'ultimo bilancio annuale sottoposto a revisione contabile, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle sue prospettive.

Iccrea Banca S.p.A., dichiara che non sussistono informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive della Banca, almeno per l'esercizio in corso.

\*\*\*

A maggior dettaglio di quanto dichiarato nel presente paragrafo si evidenzia che, nel contesto del Gruppo Bancario Iccrea, Iccrea Holding S.p.A. e le sue controllate, Iccrea Banca S.p.A. e Banca Agrileasing S.p.A., hanno approvato il piano di accentramento dei crediti corporate presso Banca Agrileasing S.p.A..

L'accentramento verrà realizzato mediante il trasferimento di ramo di azienda attraverso la modalità tecnica del conferimento e riguarderà le attività, gli *assets* e le risorse coinvolte nella gestione dei crediti speciali, della finanza agevolata, dei crediti documentali e del *trade finance* di Iccrea Banca S.p.A.

Dalle analisi effettuate alla data del 31 dicembre 2009 l'entità degli asset e le risorse interessate da tale processo di trasferimento risultano rispettivamente pari a 436,1 milioni di Euro e 44 dipendenti.

Con tale progetto si intende dar corso alla fase realizzativa del piano di implementazione del progetto di ristrutturazione organizzativa del Gruppo Bancario Iccrea e procedere al completamento della specializzazione del sistema di offerta sui diversi segmenti di clientela.

L'operazione di cui sopra sarà perfezionata nel corso dell'esercizio 2010.



## **5. CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE**

Alla data del presente Prospetto di Base non si segnalano cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente verificatisi dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione (31 dicembre 2009).

## **6. INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI**

### **Caratteristiche essenziali delle Obbligazioni**

#### **Descrizione**

Per la descrizione delle caratteristiche essenziali degli strumenti finanziari oggetto del Programma si rinvia al paragrafo 1.2 della presente Nota di Sintesi.

#### **Regime di circolazione, forma, custodia e valuta**

Le Obbligazioni sono titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000.

Detti strumenti finanziari saranno accentrati presso la Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 ed al Regolamento Congiunto della Banca d'Italia e della CONSOB recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e della relativa società di gestione, adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008 come di volta in volta modificato (o alla normativa di volta in volta vigente in materia).

Per maggiori dettagli in merito al regime di circolazione, forma, custodia e valuta delle Obbligazioni, si rinvia ai paragrafi 4.3 e 4.4 della Nota Informativa.

#### **Ranking**

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

Ne consegue che il credito degli Obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente stesso.

Per tutta la durata delle Obbligazioni, in caso di liquidazione o di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, non sarà consentita la compensazione tra il debito derivante dalle Obbligazioni ed i crediti vantati dall'Emittente nei confronti degli Obbligazionisti.

E' altresì esclusa la possibilità di ottenere o, comunque, far valere garanzie e cause di prelazione in connessione ai Titoli su beni dell'Emittente, ovvero di terzi aventi diritto di rivalsa nei confronti dell'Emittente.

#### **Diritti connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria e, quindi, il diritto alla percezione degli interessi alle date di pagamento indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito e il diritto al rimborso del capitale alla data di scadenza.

#### **Restrizioni alla trasferibilità**

Non sono presenti clausole limitative al trasferimento e alla circolazione delle Obbligazioni, fatta eccezione per quanto disciplinato ai punti seguenti.

Per maggiori dettagli in merito alle restrizioni alla trasferibilità applicabili alle Obbligazioni si rinvia al paragrafo 4.13 della Nota Informativa.

## **Regime fiscale**

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base e applicabile a certe categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale nonché agli investitori fiscalmente non residenti in Italia.

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle stesse ed applicabile alle Obbligazioni.

Per maggiori dettagli in merito al regime fiscale vigente si rinvia al paragrafo 4.14 della Nota Informativa.

## **Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

Le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi contestazione tra gli obbligazionisti e l'Emittente sarà competente il Foro di Roma, ovvero, ove l'obbligazionista sia un consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis del Codice Civile e dell'art. 3 del D. Lgs. 206/2005 (c.d. "Codice del Consumo"), il foro in cui questi ha la residenza o il domicilio elettivo (ex art. 63 del codice del Consumo).

## **Responsabile del Collocamento ed 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 indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive quali Soggetti Incaricati del Collocamento.

## **Ammontare totale dell'Offerta**

Le Condizioni Definitive del singolo Prestito conterranno l'ammontare massimo dell'emissione espresso in euro (l'**"Ammontare Totale"**) nonché il numero massimo di Obbligazioni calcolato sulla base del Valore Nominale.

L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare ovvero diminuire l'Ammontare Totale dell'emissione durante il Periodo di Offerta, dandone comunicazione tramite apposito avviso trasmesso alla CONSOB e pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it), reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

## **Periodo di Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione**

L'adesione a ciascun Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta ("**Periodo di Offerta**"). Le Condizioni Definitive del singolo Prestito conterranno l'indicazione dell'inizio e della fine del Periodo di Offerta.

L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'offerta senza preavviso, facendo sospendere immediatamente ai Soggetti Incaricati del Collocamento l'accettazione di ulteriori richieste da parte degli investitori, nel caso di:

- mutate esigenze dell'Emittente;
- mutate condizioni di mercato;
- raggiungimento dell'Ammontare Totale di ciascuna Offerta.

L'Emittente si riserva altresì la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta. Tale decisione sarà comunicata al pubblico entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.

Nel caso in cui l'Emittente si avvalga della facoltà di chiusura anticipata ovvero proroga del Periodo di Offerta ne darà comunicazione tramite apposito avviso trasmesso alla CONSOB e pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it), reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Le domande di adesione dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito Modulo di Adesione, disponibile presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, debitamente compilato e sottoscritto dal richiedente. Le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere soggette a condizioni. Non saranno ricevibili né considerate valide le domande di adesione pervenute prima dell'inizio del Periodo di Offerta e dopo il termine del Periodo di Offerta.

Non è consentito ai Soggetti Incaricati del Collocamento di effettuare il collocamento fuori sede ovvero avvalersi di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta dei Moduli di Adesione tramite internet.

### **Possibilità di ritiro dell'Offerta e/o riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni**

Qualora tra la data di pubblicazione delle Condizioni Definitive del relativo Prestito e il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente e/o del Gruppo di appartenenza, l'Emittente potrà decidere di revocare e non dare inizio all'offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata.

L'Emittente si riserva, inoltre, la facoltà nel corso del Periodo d'Offerta e comunque prima della Data di Emissione e/o di Regolamento, di ritirare in tutto o in parte l'Offerta delle Obbligazioni per motivi di opportunità (quali a titolo esemplificativo ma non esaustivo, condizioni sfavorevoli di mercato o il venir meno della convenienza dell'Offerta o il ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo di cui sopra nell'ipotesi di revoca dell'offerta).

Nel caso in cui l'Emittente si avvalga della facoltà di ritiro e/o riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni, ne darà comunicazione tramite apposito avviso trasmesso alla CONSOB e pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it), reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Ove l'Emittente si sia avvalso della facoltà di ritirare integralmente l'offerta di un Prestito ai sensi delle disposizioni che precedono, tutte le domande di adesione all'offerta saranno per ciò da ritenersi nulle ed inefficaci e le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente, fatto salvo l'obbligo per l'Emittente di restituzione del capitale ricevuto in caso questo fosse stato già pagato da alcuno dei sottoscrittori senza corresponsione di interessi.

L'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni in base alle adesioni pervenute anche qualora tali adesioni non dovessero raggiungere la totalità delle Obbligazioni oggetto di offerta.

Infine, ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva Prospetto, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di supplementi al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla

Direttiva Prospetto e dell'articolo 94, comma 7 del Testo Unico della Finanza, gli investitori, che abbiano già aderito all'Offerta prima della pubblicazione del supplemento, potranno, ai sensi dell'art. 95-bis comma 2 del Testo Unico della Finanza, revocare la propria accettazione entro il secondo Giorno Lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo, mediante una comunicazione scritta all'Emittente ed al Soggetto Incaricato del Collocamento o secondo le modalità indicate nel contesto del supplemento medesimo.

Il supplemento è pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it), reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Della pubblicazione del supplemento verrà data notizia con apposito avviso.

## **Categorie di potenziali investitori**

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate a tutti gli investitori potenzialmente interessati senza essere subordinate ad alcuna condizione ovvero con le limitazioni e/o prelazioni evidenziate nel paragrafo 5.1.1 della nota Informativa cui si rinvia.

Specifiche indicazioni relative alla tipologia e alle finalità della raccolta nonché indicazioni relative alla categoria di investitori potenziali, saranno contenute nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti

Al fine di poter partecipare all'Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di un conto corrente e di custodia titoli acceso presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

## **Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno pertanto assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'importo massimo dell'Offerta. Infatti, qualora durante il Periodo di Offerta le richieste

## **Prezzo di Emissione**

Il prezzo di emissione sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

L'emissione avverrà alla pari (100% del valore nominale di ciascuna Obbligazione) ed il prezzo di emissione potrà essere comprensivo di commissioni (le Commissioni di Collocamento non potranno mai superare il 4%) e altri oneri a carico del sottoscrittore, così come specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Per eventuali sottoscrizioni con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, al prezzo di sottoscrizione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.

Per quanto attiene, invece, le modalità di determinazione del prezzo di emissione e del rendimento delle Obbligazioni, si rinvia a quanto riportato nel paragrafo 5.3.1 della Nota Informativa.

## **Mercati presso i quali è richiesta l'ammissione**

L'Emittente non richiederà l'ammissione delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base alla quotazione su mercati regolamentati.

L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base alla negoziazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione ("**MTF**") denominato "Hi-Mtf", e gestito dalla Società Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla CONSOB con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008.

L'Emittente potrebbe svolgere su tale MTF il ruolo di *Market Maker* in relazione alle obbligazioni emesse nell'ambito del presente Prospetto di Base e, pertanto, il conseguente conflitto di interessi è illustrato nel relativo fattore di rischio.

Nel ruolo di Market Maker, l'Emittente fornisce prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa.

L'attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 ("**Regolamento Mercati**"), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia).

I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.

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

In tale ultima circostanza, si rinvia al paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa per le modalità di determinazione dei prezzi.

### **Condizioni Definitive**

In occasione di ciascun Prestito emesso a valere sul Programma, l'Emittente predisporrà le relative Condizioni Definitive, secondo il modello di cui al Capitolo 9 della Nota Informativa.

## **7. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Dalla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base e per tutta la durata della sua validità, i seguenti documenti, nonché eventuali ulteriori informazioni che saranno poste a disposizione del pubblico, ai sensi della vigente normativa applicabile, possono essere consultati presso la sede legale di Iccrea Banca S.p.A., in via Lucrezia Romana, 41/47 – 00178 Roma (RM) nonché in formato elettronico sul sito internet [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it).

- Atto costitutivo e statuto dell'Emittente;
- Fascicolo del bilancio di esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, assoggettato a revisione contabile completa e relativi allegati;
- Fascicolo del bilancio di esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, assoggettato a revisione contabile completa e relativi allegati;
- Documento di Registrazione.

L'Emittente si impegna inoltre a mettere a disposizione, con le modalità di cui sopra, le informazioni concernenti le proprie vicende societarie, inclusa la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, pubblicate successivamente alla data di redazione del presente Prospetto di Base.

**Si invitano i potenziali investitori a leggere la documentazione a disposizione del pubblico e quella inclusa mediante riferimento nel presente Prospetto di Base al fine di ottenere maggiori informazioni in merito alle condizioni economico-finanziarie e all'attività dell'Emittente.**

## **SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

Il Documento di Registrazione di Iccrea Banca S.p.A. pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 9 luglio 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10061513 del 9 luglio 2010, si intende incorporato mediante riferimento al presente Prospetto di Base.



## **SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA**

### **1 PERSONE RESPONSABILI**

#### **1.1 Indicazione delle Persone Responsabili**

Per quanto attiene all'indicazione delle Persone Responsabili della presente Nota Informativa ed alla relativa Dichiarazione di Responsabilità si rinvia alla Sezione I, pag. 6, del presente Prospetto di Base.

## **2 FATTORI DI RISCHIO**

Si invitano gli investitori a leggere le informazioni dettagliate e fornite nelle altre sezioni del presente Prospetto di Base, con particolare riferimento al capitolo “Fattori di Rischio” del Documento di Registrazione – incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento – nonché nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito al fine di consentire la creazione di una opinione consapevole prima di assumere qualsiasi scelta di investimento.

### **2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Di seguito si riportano le caratteristiche sintetiche degli strumenti finanziari oggetto del Programma.

#### **Obbligazioni a Tasso Fisso**

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

Tali obbligazioni sono titoli di debito che determinano l’obbligo in capo all’Emittente di rimborsare all’investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Fisso, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche (le “**Cedole Fisse**”), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le “**Date di Pagamento**”), il cui importo verrà determinato sulla base di un tasso di interesse predeterminato e costante per tutta la durata del Prestito, che sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate, altresì, il codice ISIN, le Date di Pagamento delle Cedole, il Valore Nominale, il Tasso di Interesse, la Durata, il valore delle commissioni/altri oneri connessi con l’investimento nelle obbligazioni, ove previsto nonché tutti gli altri eventuali elementi atti a definire le caratteristiche delle Obbligazioni.

#### **Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo:**

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

*Le obbligazioni a tasso variabile con minimo (che prevedono l’acquisto di un’opzione di tipo Interest Rate FLOOR) consentono all’investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l’andamento dei tassi di interesse di riferimento. La presenza di un tasso di interesse minimo consente all’investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

*Le obbligazioni a tasso variabile con massimo (che prevedono la vendita di un'opzione di tipo Interest Rate CAP) non consentono all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del massimo: non si ritiene, infatti, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi sostenuti di tali tassi.*

*Le obbligazioni a tasso variabile con minimo e massimo (con un'opzione di tipo Interest Rate FLOOR comprata ed un'opzione di tipo Interest Rate CAP venduta) consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Tuttavia, la presenza di un minimo e massimo limita la variazione delle cedole corrisposte implicando aspettative di rialzo non marcato dei tassi e possibilità di ribasso degli stessi. In particolare, esse non consentono all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del CAP. La presenza di un tasso di interesse minimo, però, consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

Le Obbligazioni sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Variabile, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche (le "**Cedole Variabili**"), 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**"), che può essere maggiorato di uno Spread (lo "**Spread**"). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il "**Rendimento Minimo Garantito**") e/o massimo (il "**Rendimento Massimo Corrisposto**") le cedole saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione, eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo ovvero superiore al massimo. Nel primo caso la cedola corrisponderà il Rendimento Minimo Garantito ovvero, nel secondo caso, il Rendimento Massimo Corrisposto.

La periodicità delle cedole potrebbe non coincidere con la periodicità del Parametro di Indicizzazione; si veda, pertanto, il relativo fattore di rischio ("Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola").

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate, altresì, il codice ISIN, le Date di Pagamento delle Cedole, il Valore Nominale, il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale Spread, l'eventuale livello minimo e/o massimo, la Durata, il valore delle commissioni /altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni, ove previsto, nonché tutti gli altri eventuali elementi atti a definire le caratteristiche delle Obbligazioni.

### **Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo**

*Le obbligazioni a tasso misto di tipo step-up e variabile consentono all'Investitore, nel periodo step-up, il conseguimento di rendimenti fissi crescenti, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.*

*Le obbligazioni a tasso misto di tipo step-up e variabile con minimo, consentono all'Investitore, nel periodo step-up, il conseguimento di rendimenti fissi crescenti, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile con minimo, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi dei interesse: si ritiene, infatti, che i marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo. La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

Le Obbligazioni sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche (le "**Cedole Fisse**" e/o "**Cedole Variabili**"), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le "**Date di Pagamento delle Cedole Fisse**" e "**Date di Pagamento delle Cedole Variabili**"), il cui importo verrà calcolato, rispettivamente, per un predeterminato periodo indicato nelle Condizioni Definitive sulla base di tassi di interesse fissi crescenti (i "**Tassi Fissi**") mentre, per il restante periodo, l'importo delle cedole variabili (i "**Tassi Variabili**") 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**"), che può essere maggiorato di uno Spread (lo "**Spread**"). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il "**Rendimento Minimo Garantito**") le Cedole Variabili saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo; in tal caso, le Obbligazioni corrisponderanno il Rendimento Minimo Garantito.

La periodicità delle cedole potrebbe non coincidere con la periodicità del Parametro di Indicizzazione; si veda, pertanto, il relativo fattore di rischio ("Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola").

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate, altresì, il codice ISIN, le Date di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili, il Valore Nominale, i Tassi Fissi crescenti, il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale Spread, l'eventuale Rendimento Minimo Garantito, la Durata, il valore delle commissioni/altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni, ove previsto, nonché tutti gli altri eventuali elementi atti a definire le caratteristiche delle Obbligazioni.

### **Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo**

*L'Investitore che acquista le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile ha come obiettivo, nel primo periodo, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel secondo periodo, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi dei interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.*

*L'Investitore che acquista le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile con minimo, ha come obiettivo, nel primo periodo, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel secondo periodo, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse: tale investitore non ritiene, infatti, che nel breve periodo possano verificarsi oscillazioni significative al rialzo o al ribasso dei tassi di interesse che, invece, ritiene possano verificarsi nel medio-lungo periodo. A fronte di tale aspettativa, ritenendo che nel medio periodo possano verificarsi importanti oscillazioni anche al ribasso, intende tutelarsi con la sottoscrizione di un'obbligazione che corrisponda, nel periodo a tasso variabile, rendimenti minimi a fronte di livelli di tassi al di sotto di un predeterminato valore.*

Le Obbligazioni sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Misti: fisso e variabile con eventuale Minimo, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche (le "**Cedole Fisse**" e/o "**Cedole Variabili**"), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le "**Date di Pagamento delle Cedole Fisse**" e "**Date di Pagamento delle Cedole Variabili**"), il cui importo verrà calcolato, rispettivamente, per un predeterminato periodo indicato nelle Condizioni Definitive sulla base di tassi di interesse fissi (i "**Tassi Fissi**") mentre, per il restante periodo, l'importo delle cedole variabili (i "**Tassi Variabili**") 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**"), che può essere maggiorato di uno Spread (lo "**Spread**"). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il "**Rendimento Minimo Garantito**") le Cedole Variabili saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo; in tal caso, le Obbligazioni corrisponderanno il Rendimento Minimo Garantito.

La periodicità delle cedole potrebbe non coincidere con la periodicità del Parametro di Indicizzazione; si veda, pertanto, il relativo fattore di rischio ("Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola").

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate, altresì, il codice ISIN, le Date di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili, il Valore Nominale, i Tassi Fissi, il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale Spread, l'eventuale Rendimento Minimo Garantito, la Durata, il valore delle commissioni /altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni, ove previsto, nonché tutti gli altri eventuali elementi atti a definire le caratteristiche delle Obbligazioni.

\*\*\*

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verrà indicato l'ammontare delle commissioni e altri oneri connessi con l'investimento nelle Obbligazioni.

L'ammontare delle Commissioni di Collocamento non potrà mai superare il 4%.

Come meglio indicato nel successivo fattore di rischio "Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri", cui si rinvia, l'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli eventuali oneri connessi con l'investimento nelle Obbligazioni.

**2.2. Esemplicazioni, scomposizione e comparazione dello strumento finanziario con altri titoli**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito è riportata una scomposizione finalizzata ad evidenziare il valore della componente obbligazionaria, delle commissioni/altri oneri connessi con l'investimento nelle Obbligazioni nonché il valore delle eventuali componenti derivative (nell'ipotesi di Rendimento Massimo Corrisposto e/o Rendimento Minimo Garantito).

Inoltre, sarà indicato l'obiettivo di investimento per l'Investitore ed il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta, calcolato sulla base della vigente normativa fiscale).

Al riguardo si riportano di seguito le specificità del singolo Prestito emesso nell'ambito del Prospetto di Base.

**Obbligazioni a Tasso Fisso:** il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell'effetto fiscale verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo di stato italiano di durata simile (BTP) nonché verrà fornita la descrizione del cosiddetto *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria, commissioni/altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni), nonché le finalità di investimento del sottoscrittore.

**Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo:** sarà indicato il rendimento effettivo su base annua ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione si mantenga costante (Obbligazioni a Tasso Variabile) ovvero evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'investitore) in caso di emissione di un Prestito che presenti un Rendimento Minimo Garantito e/o un Rendimento Massimo Corrisposto (Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e/o Massimo.), e si procederà anche a fornire una descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione, nonché le finalità di investimento del sottoscrittore.

Il rendimento effettivo su base annua verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo di stato italiano di durata simile (CCT), nonché verrà fornita la descrizione del cosiddetto *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria, della eventuale componente derivativa, commissioni/altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni).

**Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo:** sarà indicato il rendimento effettivo su base annua ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione si mantenga costante (Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile) ovvero evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'investitore) in caso di emissione di un Prestito che presenti un Rendimento Minimo Garantito (Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con Minimo) e si procederà anche a fornire la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione, nonché le finalità di investimento del sottoscrittore.

Il rendimento effettivo su base annua verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo di stato italiano di durata simile (CCT), nonché verrà fornita la descrizione del cosiddetto *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria, della eventuale componente derivativa, commissioni/altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni).

**Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo:** sarà indicato il rendimento effettivo su base annua ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione si mantenga costante (Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile) ovvero evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'investitore) in caso di emissione di un Prestito che presenti un Rendimento Minimo Garantito (Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo) e si procederà anche a fornire la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione, nonché le finalità di investimento del sottoscrittore.

Il rendimento effettivo su base annua verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo di stato italiano di durata simile (CCT), nonché verrà fornita la descrizione del cosiddetto *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria, della eventuale componente derivativa, commissioni /altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni).

Si precisa che per una migliore comprensione delle caratteristiche dello strumento finanziario, le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel paragrafo 2.4 della presente Nota Informativa.

### **2.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio sotto elencati collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni.

La sottoscrizione delle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma cui la presente Nota Informativa si riferisce, presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso, a tasso variabile ed a tasso misto.

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

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



**FATTORI DI RISCHIO COMUNI ALLE DIVERSE TIPOLOGIE DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI**

**Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del "Rischio Emittente" in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione relativo all'Emittente – incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento – ed, in particolare, al Capitolo 3 "Fattori di Rischio" dello stesso.

**Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni**

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

**Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza**

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi interesse e di mercato ("Rischio di tasso di mercato");
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati ("Rischio di Liquidità");
- variazione del merito creditizio dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente");
- commissioni e altri oneri ("Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri").

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del Valore Nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza, che rimane pari al 100% del Valore Nominale.

I rischi sopra elencati sono descritti nella sezione dei rischi comuni ovvero specifici, cui si rinvia.



**Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

Pertanto l'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione e/o della sottoscrizione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Indicazioni su mercati regolamentati e strutture di negoziazione in cui si prevede che i titoli saranno trattati, sono contenute nello specifico Capitolo 6 della presente Nota Informativa nonché nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, contestualmente all'assenza dell'impegno dell'Emittente a presentare una domanda di ammissione a quotazione su un mercato regolamentato e alla presenza di una domanda di ammissione a negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione (d'ora in avanti "MTF").

Nel caso di negoziazione svolta presso MTF (specificatamente quello gestito dalla società Hi-Mtf Sim S.p.A.) l'Emittente potrebbe svolgere anche funzioni di market making in relazione alle obbligazioni emesse nell'ambito del presente Prospetto di Base e, pertanto, il conseguente conflitto di interesse è illustrato nel relativo fattore di rischio.

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

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

Infine, si evidenzia come nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente abbia la facoltà di ridurre l'ammontare offerto nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione (dandone comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella presente Nota Informativa).

Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni, in particolar modo per i titoli che siano negoziati su MTF.

**Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente**

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso anche espresso dall'aspettativa di un peggioramento del giudizio<sup>9</sup> di rating,<sup>10</sup> relativo all'Emittente o dell'outlook<sup>11</sup>.

<sup>10</sup> Il giudizio di rating attribuito da società specializzate riconosciute anche a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. I giudizi di rating eventualmente attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei titoli

Per informazioni sul giudizio di *rating* attribuito all'Emittente ed eventualmente ai titoli, si rinvia al paragrafo 7.5 della presente Nota Informativa ovvero alle Condizioni Definitive. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di *rating*, ovvero dell'*outlook*, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni.

Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del *rating* potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni.

Non si può quindi escludere che i corsi delle Obbligazioni sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

### **Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio – rendimento**

Nella presente Nota Informativa, al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di emissione e del rendimento degli strumenti finanziari.

In particolare, si evidenzia che l'Emittente, nella determinazione di tali componenti, tiene conto sia della curva swap di pari durata dell'obbligazione sia del merito di credito dell'Emittente.

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

L'investitore deve considerare, inoltre, che il rendimento offerto dalle Obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

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

Nelle Condizioni Definitive saranno evidenziate le commissioni e gli altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni, a carico dell'Investitore rappresentati in via esplicativa nella presente Nota Informativa (al paragrafo 2.5 e 5.3, ove sono indicati, rispettivamente, il rendimento degli strumenti finanziari ed i criteri di determinazione del prezzo di offerta).

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario, subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi.

### **Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito è indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta), al lordo ed al netto dell'effetto fiscale. Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua (sempre al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) di un titolo di Stato italiano di durata residua simile.

<sup>11</sup> L'*outlook* (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il *rating* dell'emittente.

Alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato italiano di durata residua simile. Per maggiori dettagli si veda anche il paragrafo 4.1 delle pertinenti Condizioni Definitive.

### **Rischi relativi ai conflitti di interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.

Di seguito vengono descritti i conflitti di interesse connessi con l'emissione delle Obbligazioni:

#### **a) Coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento**

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

#### **b) Commissioni percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento non facenti parte del Gruppo**

I Soggetti Incaricati del Collocamento percepiscono delle commissioni di collocamento per l'attività svolta, calcolate sull'ammontare nominale collocato e tale situazione determina un conflitto di interessi.

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

L'Emittente svolge il ruolo di *Market Maker* e potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di emissione propria.

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

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

Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un MTF gestito da una società partecipata in misura pari al 20% dall'Emittente. Tale attività configura una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori che volessero vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza.

Inoltre qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione su Hi-Mtf l'Emittente su richiesta dell'Investitore, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni sul mercato secondario mediante il servizio di investimento "negoziazione per conto proprio", assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma entro 3 giorni lavorativi).

Il prezzo di riacquisto è determinato dall'Emittente sulla base di criteri fissati nel paragrafo 6.3 e ciò determina una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori.

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

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

\*\*\*

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.

### **Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari**

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di *rating* per le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base.

Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.

Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa di rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.

### **Rischio relativo al ritiro dell'offerta**

Al verificarsi di determinate circostanze indicate nel paragrafo 5.1.4 della presente Nota Informativa, l'Emittente, entro la Data di Emissione, avrà la facoltà di dichiarare revocata o di ritirare l'Offerta; nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

### **Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni**

I redditi derivanti dalle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di volta in volta.

L'Investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte, che andrebbero a diminuire il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni.

### **FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

Di seguito si riportano i fattori di rischio specifici per ciascuna tipologia di Obbligazioni emesse a valere del presente Prospetto di Base, da leggersi congiuntamente con i Fattori di Rischio Comuni alle diverse tipologie di prestiti obbligazionari.

### **Obbligazioni a Tasso Fisso**

#### **a) Rischio di tasso di mercato**

In caso di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza, l'Investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso" in quanto, in caso di aumento dei tassi di mercato, si verificherà una riduzione del prezzo del titolo, mentre in caso contrario il titolo subirà un apprezzamento.

L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle Obbligazioni a Tasso Fisso è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo, intendendosi con ciò il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso.

### **Obbligazioni a Tasso Variabile**

#### **a) Rischio di tasso di mercato**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile l'investitore deve tener presente che la fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed in particolare quella relativa all'andamento del Parametro di Indicizzazione, potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento e conseguentemente, in caso di vendita prima della scadenza, determinare variazioni sul prezzo del titolo.

#### **b) Rischio di indicizzazione**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile l'investitore deve tener presente che il rendimento delle Obbligazioni dipende dall'andamento del Parametro di Riferimento, per cui, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento, corrisponde un rendimento decrescente.

È possibile che il Parametro di Riferimento raggiunga livelli prossimi allo zero; tale rischio è mitigato qualora sia previsto uno Spread positivo.

Si rinvia alle Condizioni Definitive del singolo prestito per le informazioni relative al Parametro di Riferimento utilizzato.

#### **c) Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile l'investitore deve tener presente che, nell'ipotesi in cui la periodicità delle cedole non corrisponda alla durata del Parametro di Indicizzazione (ad esempio cedole a cadenza annuale legate all'Euribor semestrale), tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento del titolo.

Si rappresenta, inoltre, che ai fini della determinazione di ogni cedola, il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente l'inizio del periodo cedolare di riferimento e, quindi, tre/sei/dodici mesi antecedenti l'effettivo pagamento delle cedole stesse.

Le Date di Pagamento delle cedole saranno indicate nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

**d) Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile l'investitore deve tener presente che, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione, l'Emittente in qualità di Agente per il Calcolo adotterà un Parametro sostitutivo ovvero provvederà ad effettuare opportune modifiche.

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 nel paragrafo 4.7.

**e) Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione**

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione o, comunque, al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

**Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e/o Massimo**

**a) Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e/o Massimo, l'investitore deve tener presente che l'Obbligazione presenta al suo interno, oltre alla componente obbligazionaria, una componente derivativa.

Qualora sia previsto un Minimo la componente derivativa consta di una opzione di tipo interest rate FLOOR, acquistata dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il valore minimo delle cedole variabili pagate dal Prestito obbligazionario (Rendimento Minimo Garantito).

L'opzione di tipo interest rate FLOOR è un'opzione su tassi di interesse negoziata al di fuori dei mercati regolamentati con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

Qualora sia previsto un Massimo, la componente derivativa consta di una opzione di tipo interest rate CAP, venduta dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il valore massimo delle cedole variabili pagate dal Prestito obbligazionario (Rendimento Massimo Corrisposto).

L'opzione di tipo interest rate CAP è un'opzione su tassi di interesse negoziata al di fuori dei mercati regolamentati con la quale viene fissato un limite massimo alla crescita del rendimento di un dato strumento finanziario.

La contestuale presenta di un'opzione di tipo interest rate CAP ed interest rate FLOOR da luogo ad una opzione c.d. Interest Rate COLLAR.

**b) Rischio del limite massimo delle Obbligazioni**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile con Massimo l'investitore deve tener presente che l'opzione di interest rate CAP descritta al precedente punto a), non consente di beneficiare a pieno dell'eventuale aumento del Parametro di Riferimento sottostante.

Ne consegue che, qualora la variazione del Parametro di Indicizzazione, tenuto conto dell'eventuale Spread, sia tale da comportare cedole lorde superiori al limite massimo previsto, le cedole corrisposte saranno pari al Rendimento Massimo Corrisposto.

L'investitore, pertanto, deve tener presente che, in tal caso, il rendimento delle Obbligazioni a Tasso Variabile con Massimo, potrebbe essere inferiore a quello di un titolo simile legato al medesimo Parametro di Indicizzazione, comprensivo dell'eventuale Spread, al quale non sia applicato un limite massimo.

Tale rischio è tanto più accentuato quanto più contenuto è il livello del CAP; quindi l'Investitore deve valutare la convenienza delle obbligazioni in ragione delle proprie aspettative future sull'andamento dei tassi di riferimento.

### **Obbligazioni a Tasso Misto: step up e variabile**

#### **Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile**

##### **a) Rischio di tasso di mercato**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Misto step-up e variabile e alle Obbligazioni a Tasso Misto fisso e variabile e, specificatamente, al periodo con interessi a tasso fisso e fisso crescente, l'investitore deve tener presente che, in ipotesi di vendita prima della scadenza, è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto nell'ipotesi di aumento dei tassi di mercato, si verificherà una riduzione del prezzo del titolo, mentre in caso contrario il titolo subirà un apprezzamento.

Per le Obbligazioni a tasso misto il rischio di tasso di mercato dipende dalla struttura dei pagamenti cedolari ed è tanto più accentuato quanto più numerose sono le cedole a tasso fisso. Inoltre, con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Misto step-up e variabile ed alle Obbligazioni a Tasso Misto fisso e variabile, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, l'investitore deve tener presente che la fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed in particolare quella relativa all'andamento del Parametro di Indicizzazione, potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento e conseguentemente, in caso di vendita prima della scadenza, determinare variazioni sul prezzo del titolo.

##### **b) Rischio di indicizzazione**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Misto step-up e variabile ed alle Obbligazioni a Tasso Misto fisso e variabile, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, l'investitore deve tener presente che il rendimento delle Obbligazioni dipende dall'andamento del Parametro di Riferimento, per cui, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento, corrisponde un rendimento proporzionalmente decrescente.

È possibile che il Parametro di Riferimento possa ridursi fino a zero; in questo caso l'investitore non percepirebbe alcun interesse sull'investimento effettuato.

Si rinvia alle Condizioni Definitive del singolo prestito per le informazioni relative al Parametro di Riferimento utilizzato.



**c) Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Misto step-up e variabile ed alle Obbligazioni a Tasso Misto fisso e variabile, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, l'investitore deve tener presente che, nell'ipotesi in cui la periodicità delle cedole non corrisponda alla durata del Parametro di Indicizzazione (ad esempio cedole a cadenza annuale legate all'Euribor semestrale), tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento del titolo.

Si rappresenta, inoltre, che ai fini della determinazione di ogni cedola, il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente l'inizio del periodo cedolare di riferimento e, quindi, tre/sei/dodici mesi antecedenti l'effettivo pagamento delle cedole stesse.

Le Date di Pagamento delle cedole saranno indicate nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

**d) Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Misto step-up e variabile ed alle Obbligazioni a Tasso Misto fisso e variabile, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, l'investitore deve tener presente che, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione, l'Emittente in qualità di Agente per il Calcolo adotterà un Parametro sostitutivo ovvero provvederà ad effettuare opportune modifiche.

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 al successivo punto 4.7.

**e) Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione**

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione o, comunque, al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

**Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con Minimo****Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo****a) Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Misto step-up e variabile con Minimo ed alle Obbligazioni a Tasso Misto fisso e variabile con Minimo, l'Investitore deve tener presente che, nel periodo di interessi a tasso variabile, l'Obbligazione presenta al suo interno, oltre alla componente obbligazionaria, una componente derivativa.

La componente derivativa consta di una opzione di tipo interest rate FLOOR, acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il valore minimo delle cedole variabili pagate dal Prestito obbligazionario (Rendimento Minimo Garantito).

L'opzione di tipo interest rate FLOOR è un'opzione su tassi di interesse negoziata al di fuori dei mercati regolamentati con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.



## **2.4 Esemplificazione dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito oggetto del presente Prospetto sarà evidenziato il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni emesse, ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un di stato italiano (CCT/BTP di similare scadenza).

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base dell'importo versato, nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale).

Si rappresenta, inoltre, che il rendimento effettivo annuo netto delle Obbligazioni è calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva dell'imposte sui redditi, nella misura del 12,50% vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

Nel caso di Obbligazioni a Tasso Variabile e/o di Obbligazioni a Tasso Misto, il rendimento effettivo sarà calcolato ipotizzando, inoltre, che il Parametro di Indicizzazione si mantenga costante ovvero evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'investitore) nel caso in cui il Prestito presenti un Rendimento Minimo Garantito e/o un Rendimento Massimo Corrisposto.

Per una migliore comprensione degli strumenti oggetto del presente Programma si rinvia alle parti che seguono ove, tra l'altro, è riportata la descrizione dell'andamento storico del sottostante nonché le finalità di investimento del sottoscrittore..

### **2.4.1 Esemplificazione, scomposizione e comparazione delle Obbligazioni**

#### **OBBLIGAZIONE A TASSO FISSO**

##### **Finalità di investimento**

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

##### **a) Caratteristiche di un'ipotetica Obbligazione a tasso fisso con rimborso a scadenza**

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo di un'ipotetica obbligazione a tasso fisso, con rimborso unico a scadenza pari al 100% del Valore Nominale, emesso ai sensi del presente Prospetto di Base, avente le seguenti caratteristiche:

**Tabella 1 – Obbligazioni a Tasso Fisso**

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Valore Nominale</b>                         | 1.000         |
| <b>Valuta di denominazione</b>                 | Euro          |
| <b>Data di Emissione e/o Data di Godimento</b> | 7 luglio 2010 |
| <b>Data di scadenza</b>                        | 7 luglio 2015 |
| <b>Durata</b>                                  | 5 anni        |

|  |  |                     |                     |
|--|--|---------------------|---------------------|
| <b>Prezzo di Emissione</b>                     | Alla pari  |                     |                     |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>                      | A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione               |                     |                     |
| <b>Rimborso anticipato</b>                     | Non previsto   |                     |                     |
| <b>Tipo tasso</b>                              | Fisso  |                     |                     |
| <b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>    | semestrale   |                     |                     |
| <b>Date di Pagamento delle cedole</b>          | Il 7 luglio ed il 7 gennaio di ogni anno, fino alla scadenza |                     |                     |
| <b>Tasso di Interesse annuo</b>                |  |                     |                     |
|  |  | <b>Cedola Lorda</b> | <b>Cedola Netta</b> |
|  | <b>1° Anno</b>   | <b>2,92%</b>        | <b>2,56%</b>        |
|  | <b>2° Anno</b>   | <b>2,92%</b>        | <b>2,56%</b>        |
|  | <b>3° Anno</b>   | <b>2,92%</b>        | <b>2,56%</b>        |
|  | <b>4° Anno</b>   | <b>2,92%</b>        | <b>2,56%</b>        |
| <b>5° Anno</b>                                 | <b>2,92%</b>   | <b>2,56%</b>        |                     |
| <b>Convenzione di Calcolo</b>                  | Modified Following - Unadjusted                              |                     |                     |
| <b>Convenzioni di Calendario</b>               | TARGET   |                     |                     |
| <b>Base di Calcolo</b>                         | 30/360   |                     |                     |
| <b>Ritenuta Fiscale</b>                        | 12,50% <sup>12</sup>   |                     |                     |
| <b>Commissioni di collocamento</b>             | 1,00%  |                     |                     |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> | 0,621%   |                     |                     |
| <b>Taglio minimo</b>                           | Euro 1.000   |                     |                     |

Le Obbligazioni assicurano un rendimento effettivo annuo lordo pari al 2,943% e un rendimento effettivo annuo netto pari al 2,573% (calcolati in regime di capitalizzazione composta)<sup>13</sup>.

## b) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Fisso, di cui alla presente Nota Informativa (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale pari a Euro 1.000 alla scadenza e (ii) paga posticipatamente cedole fisse per tutta la durata del prestito, con frequenza semestrale, calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo pari al 2,92% del Valore Nominale.

La seguente Tabella 2 evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni a Tasso Fisso oggetto del presente Prospetto di Base.

<sup>12</sup> 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.

<sup>13</sup> Con l'espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: "Il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investimento in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

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

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa.

Alla data del 22 giugno 2010, esso risulta pari a 98,379%.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 22 giugno 2010.

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

|  |         |
|--|---------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b>       | 98,379% |
| <b>Commissione di collocamento</b>             | 1,00%   |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> | 0,621%  |
| <b>Prezzo di emissione</b>                     | 100,00% |

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni a Tasso Fisso sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle diverse voci di costo.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

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

I rendimenti effettivi delle obbligazioni sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (BTP 3% con scadenza 15/04/2015), con prezzo ufficiale del 22 giugno 2010, pari a 101,038 rilevato su Il Sole24Ore del 23 giugno 2010.

|  | <b>BTP 15/04/2015<br/>ISIN IT0004568272</b> | <b>Obbligazione<br/>"Iccrea Banca Tasso Fisso"</b> |
|--|---|--|
| <b>Scadenza</b>                                      | 15/04/2015                                  | 07/07/2015   |
| <b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>14</sup></b> | 2,78%                                       | 2,943%   |
| <b>Rendimento effettivo annuo netto<sup>15</sup></b> | 2,41%                                       | 2,573%   |

Il raffronto sopra riportato è stato fatto prendendo in considerazione il prezzo ufficiale del BTP alla data del 22 giugno 2010, pertanto i termini dello stesso potrebbero in futuro cambiare anche significativamente in conseguenza delle condizioni di mercato.

<sup>14</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>15</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50%.

## **OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE**

### **Finalità di investimento**

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

### **a) Caratteristiche di un'ipotetica Obbligazione a tasso variabile con rimborso a scadenza**

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo di un'ipotetica obbligazione a tasso variabile, con rimborso unico a scadenza pari al 100% del Valore Nominale, emesso ai sensi del presente Prospetto di Base, avente le seguenti caratteristiche:

**Tabella 4 – Obbligazioni a Tasso Variabile**

|  |   |
|--|---|
| <b>Valore Nominale</b>                                     | 1.000   |
| <b>Valuta di denominazione</b>                             | Euro  |
| <b>Data di Emissione e/o Data di Godimento</b>             | 7 luglio 2010   |
| <b>Data di scadenza</b>                                    | 7 luglio 2015   |
| <b>Durata</b>  | 5 anni  |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                                 | Alla pari   |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>                                  | A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione  |
| <b>Rimborso anticipato</b>                                 | Non previsto  |
| <b>Tipo tasso</b>  | Variabile indicizzato al Tasso Euribor 6 mesi   |
| <b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>                | Semestrale  |
| <b>Date di Pagamento delle cedole</b>                      | Il 7 luglio ed il 7 gennaio di ogni anno, fino alla scadenza  |
| <b>Parametro di Indicizzazione</b>                         | Euribor 6 mesi  |
| <b>Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b> | Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento. |
| <b>Tasso di interesse annuo</b>                            | Parametro di Indicizzazione + Spread  |
| <b>Spread</b>  | 0,80%   |
| <b>Convenzione di Calcolo</b>                              | Modified Following - Adjusted   |
| <b>Convenzione di Calendario</b>                           | TARGET  |
| <b>Base di Calcolo</b>                                     | ACT/360   |
| <b>Ritenuta Fiscale</b>                                    | 12,50% <sup>16</sup>  |
| <b>Commissioni di collocamento</b>                         | 1,00%   |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b>             | 0,621%  |
| <b>Taglio minimo</b>                                       | Euro 1.000  |

<sup>16</sup> 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.

## b) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Variabile, di cui alla presente Nota Informativa (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale pari a Euro 1.000 alla scadenza e (ii) paga posticipatamente cedole, con frequenza semestrale, indicizzate al tasso Euribor 6 mesi rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento, incrementato di uno Spread pari a 0,80%.

La seguente Tabella 5 evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni a Tasso Variabile oggetto del presente Prospetto di Base.

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

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa.

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

Alla data del 22 giugno 2010, esso risulta, è pari a 98,379%.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 22 giugno 2010.

**Tabella 5 – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazioni a Tasso Variabile**

|  |         |
|--|---------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b>       | 98,379% |
| <b>Commissione di collocamento</b>             | 1,00%   |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> | 0,621%  |
| <b>Prezzo di emissione</b>                     | 100,00% |

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni a Tasso Variabile sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle diverse voci di costo.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

## c) Esempificazione dei rendimenti

Nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento 22 giugno 2010 corrispondente al 1,021%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,80%) ed abbia un andamento costante per tutta la durata del Prestito, il titolo avrà un rendimento effettivo lordo annuo a scadenza pari al 1,855% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 1,622%.

**Tabella 6 – Tasso interno di Rendimento – Obbligazioni a Tasso Variabile**

| SCADENZE CEDOLARI                            | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6 mesi + Spread (annuale) | Euribor 6 mesi + Spread (semestrale) | CEDOLA LORDA SEMESTRALE | CEDOLA NETTA SEMESTRALE |
|--|--------------------------|--------|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 07-gen-11                                    | 1,021%                   | 0,800% | 1,821%                            | 0,931%                               | 0,931%                  | 0,814%                  |
| 07-lug-11                                    | 1,021%                   | 0,800% | 1,821%                            | 0,916%                               | 0,916%                  | 0,801%                  |
| 09-gen-12                                    | 1,021%                   | 0,800% | 1,821%                            | 0,941%                               | 0,941%                  | 0,823%                  |
| 09-lug-12                                    | 1,021%                   | 0,800% | 1,821%                            | 0,921%                               | 0,921%                  | 0,806%                  |
| 07-gen-13                                    | 1,021%                   | 0,800% | 1,821%                            | 0,921%                               | 0,921%                  | 0,806%                  |
| 08-lug-13                                    | 1,021%                   | 0,800% | 1,821%                            | 0,921%                               | 0,921%                  | 0,806%                  |
| 07-gen-14                                    | 1,021%                   | 0,800% | 1,821%                            | 0,926%                               | 0,926%                  | 0,810%                  |
| 07-lug-14                                    | 1,021%                   | 0,800% | 1,821%                            | 0,916%                               | 0,916%                  | 0,801%                  |
| 07-gen-15                                    | 1,021%                   | 0,800% | 1,821%                            | 0,931%                               | 0,931%                  | 0,814%                  |
| 07-lug-15                                    | 1,021%                   | 0,800% | 1,821%                            | 0,916%                               | 0,916%                  | 0,801%                  |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                          |        |                                   |                                      | <b>1,855%</b>           | <b>1,622%</b>           |

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni a Tasso Variabile sopra descritte sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (CCT con scadenza 01/09/2015), con prezzo ufficiale del 22 giugno 2010, pari ad Euro 97,560 rilevato su Il Sole24Ore del 23 giugno 2010.

La cedola è pari ad Euro 0,94 ed il calcolo del rendimento è determinato ipotizzando la costanza di tale cedola.

|  | <b>CCT 01/09/2015<br/>ISIN IT0004404965</b> | <b>Obbligazione<br/>“Iccrea Banca Tasso Variabile”</b> |
|--|---|--|
| <b>Scadenza</b>                                      | 01/09/2015                                  | 07/07/2015   |
| <b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>17</sup></b> | 2,10%                                       | 1,855%   |
| <b>Rendimento effettivo annuo netto<sup>18</sup></b> | 1,88%                                       | 1,622%   |

**e) Andamento del Parametro di Indicizzazione**

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo di dieci anni. A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni sopra riportate, per il periodo luglio 2000 – giugno 2010.

<sup>17</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>18</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50%.



**Si ritiene opportuno evidenziare all'Investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è in alcun modo indicativo del futuro andamento dello stesso.**

## **OBBLIGAZIONE A TASSO VARIABILE CON MINIMO E MASSIMO**

### **Finalità di investimento**

*Le obbligazioni a tasso variabile con minimo e massimo (con un'opzione di tipo Interest Rate FLOOR comprata ed un'opzione di tipo Interest Rate CAP venduta) consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Tuttavia, la presenza di un minimo e massimo limita la variazione delle cedole corrisposte, implicando aspettative di rialzo non marcato dei tassi e possibilità di ribasso degli stessi. In particolare, esse non consentono all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del CAP. La presenza di un tasso di interesse minimo, però, consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

### **a) Caratteristiche di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Variabile con Minimo e Massimo con rimborso a scadenza**

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Variabile con Minimo e Massimo, con rimborso unico a scadenza pari al 100% del Valore Nominale, emesso ai sensi del presente Prospetto di Base, aventi le seguenti caratteristiche:

**Tabella 8– Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e Massimo**

|  |   |
|--|---|
| <b>Valore Nominale</b>                                     | 1.000   |
| <b>Valuta di denominazione</b>                             | Euro  |
| <b>Data di Emissione e/o Data di Godimento</b>             | 7 luglio 2010   |
| <b>Data di scadenza</b>                                    | 7 luglio 2015   |
| <b>Durata</b>  | 5 anni  |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                                 | Alla pari   |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>                                  | A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione  |
| <b>Rimborso anticipato</b>                                 | Non previsto  |
| <b>Tipo tasso</b>  | Variabile indicizzato al Tasso Euribor 6 mesi   |
| <b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>                | Semestrale  |
| <b>Date di Pagamento delle cedole</b>                      | Il 7 luglio ed il 7 gennaio di ogni anno, fino alla scadenza  |
| <b>Tasso Minimo</b>  | 1,90% annuo (0,95% semestrale)  |
| <b>Tasso Massimo</b>                                       | 4,75% annuo (2,375% semestrale)   |
| <b>Parametri di Indicizzazione</b>                         | Euribor 6 mesi  |
| <b>Spread</b>  | 0,90%   |
| <b>Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b> | Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento. |
| <b>Tasso di interesse annuo</b>                            | <b>1° Anno</b><br>Euribor 6 mesi + 0,90%<br>Minimo 1,90% annuo (0,95% semestrale)<br>Massimo 4,75% annuo (2,375% semestrale)              |



|  |  |
|--|--|
|  | <b>2° Anno</b><br>Euribor 6 mesi + 0,90%<br>Minimo 1,90% annuo (0,95% semestrale)<br>Massimo 4,75% annuo (2,375% semestrale) |
|  | <b>3° Anno</b><br>Euribor 6 mesi + 0,90%<br>Minimo 1,90% annuo (0,95% semestrale)<br>Massimo 4,75% annuo (2,375% semestrale) |
|  | <b>4° Anno</b><br>Euribor 6 mesi + 0,90%<br>Minimo 1,90% annuo (0,95% semestrale)<br>Massimo 4,75% annuo (2,375% semestrale) |
|  | <b>5° Anno</b><br>Euribor 6 mesi + 0,90%<br>Minimo 1,90% annuo (0,95% semestrale)<br>Massimo 4,75% annuo (2,375% semestrale) |
| <b>Convenzione di Calcolo</b>                  | Modified Following - Unadjusted  |
| <b>Convenzione di Calendario</b>               | TARGET   |
| <b>Base di Calcolo</b>                         | 30/360   |
| <b>Ritenuta Fiscale</b>                        | 12,50% <sup>19</sup>   |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> | 0,621%   |
| <b>Commissioni di collocamento</b>             | 1,00%  |
| <b>Taglio minimo</b>                           | Euro 1.000   |

## b) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il Prestito Obbligazionario a Tasso Variabile con Minimo e Massimo in esame presenta al suo interno una componente derivativa e una componente obbligazionaria.

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

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

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa.

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

Alla data del 22 giugno 2010, esso risulta pari a 98,849%.

<sup>19</sup> 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.

**La componente derivativa** consta di una opzione di tipo interest rate CAP<sup>20</sup> venduta dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario nonché una opzione di tipo interest rate FLOOR<sup>21</sup>, acquistata dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario in oggetto.

Espresso in forma algebrica il valore della cedola variabile è calcolata:

| <b>Ipotesi di mercato</b>           | <b>Valore cedola (su base annua)</b> |
|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Se Euribo6m + 0,90% ≤ 1,90%         | 1,90%                                |
| Se 1,90% < Euribo6m + 0,90% > 4,75% | Euribo6m + 0,90%                     |
| Se Euribor6m + 0,90% ≥ 4,75%        | 4,75%                                |

Il valore dell'opzione sopra rappresentata in forma algebrica è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la Data di Godimento, il tasso *risk free* pari a 2,118% e la variabilità (volatilità implicita pari a 33,85% per l'opzione di tipo interest rate CAP e pari a 52,75% per l'opzione di tipo interest rate FLOOR) dell'Euribor 6 mesi maggiorato nel caso in esame di uno Spread pari al 0,90%, come di seguito specificato.

Il valore dell'opzione di tipo interest rate CAP ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 22 giugno 2010 è pari a 0,925%, mentre il valore dell'opzione di tipo interest rate FLOOR, ottenuto dall'applicazione dello stesso metodo, alla stessa data è pari a 0,455%.

La seguente Tabella 9 evidenzia il valore della componente obbligazionaria, della componente derivativa e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 22 giugno 2010.

**Tabella 9 – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazione a Tasso Variabile con Minimo e Massimo**

|  |          |
|--|----------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b>       | 98.849%  |
| <b>Valore Componente CAP</b>                   | - 0,925% |
| <b>Valore Componente FLOOR</b>                 | 0,455%   |
| <b>Commissioni di collocamento</b>             | 1,00%    |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> | 0.621%   |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                     | 100,00%  |

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e Massimo sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle diverse voci di costo.

<sup>20</sup> Il Cap è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite massimo alla crescita del rendimento di un dato strumento finanziario.

<sup>21</sup> Il Floor è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

### c) Esemplicazioni del rendimento

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e Massimo, si formulano di seguito le seguenti tre ipotesi sulla base dell'obiettivo di investimento ipotizzato: (i) ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto (ii) ipotesi intermedia, di costanza del Parametro di Indicizzazione, (iii) ipotesi più favorevole per il sottoscrittore, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto.

#### **Scenario 1: ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, pari a quello registrato alla data presa a riferimento (22 giugno 2010) corrispondente al 1,021% e maggiorato di uno Spread (pari a 0,90% su base annua), registri un andamento decrescente in modo costante nel tempo dello 0,35% in ogni semestre.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 1,910% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>22</sup> pari a 1,670%.

**Tabella 10 – ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

| <b>SCADENZE CEDOLARI</b>                     | <b>Euribor 6 mesi (annuale)</b> | <b>Spread</b> | <b>Euribor 6 mesi + Spread (annuale)</b> | <b>Euribor 6 mesi + Spread (semestrale)</b> | <b>CEDOLA LORDA SEMESTRALE</b> | <b>CEDOLA NETTA SEMESTRALE</b> |
|--|---------------------------------|---------------|--|---|--------------------------------|--------------------------------|
| 07-gen-11                                    | 1,021%                          | 0,900%        | 1,921%                                   | 0,9605%                                     | 0,961%                         | 0,840%                         |
| 07-lug-11                                    | 0,671%                          | 0,900%        | 1,571%                                   | 0,7855%                                     | 0,950%                         | 0,831%                         |
| 07-gen-12                                    | 0,321%                          | 0,900%        | 1,221%                                   | 0,6105%                                     | 0,950%                         | 0,831%                         |
| 07-lug-12                                    | 0,000%                          | 0,900%        | 0,900%                                   | 0,450%                                      | 0,950%                         | 0,831%                         |
| 07-gen-13                                    | 0,000%                          | 0,900%        | 0,900%                                   | 0,450%                                      | 0,950%                         | 0,831%                         |
| 07-lug-13                                    | 0,000%                          | 0,900%        | 0,900%                                   | 0,450%                                      | 0,950%                         | 0,831%                         |
| 07-gen-14                                    | 0,000%                          | 0,900%        | 0,900%                                   | 0,450%                                      | 0,950%                         | 0,831%                         |
| 07-lug-14                                    | 0,000%                          | 0,900%        | 0,900%                                   | 0,450%                                      | 0,950%                         | 0,831%                         |
| 07-gen-15                                    | 0,000%                          | 0,900%        | 0,900%                                   | 0,450%                                      | 0,950%                         | 0,831%                         |
| 07-lug-15                                    | 0,000%                          | 0,900%        | 0,900%                                   | 0,450%                                      | 0,950%                         | 0,831%                         |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                                 |               |  |   | <b>1,910%</b>                  | <b>1,670%</b>                  |

#### **Scenario 2: ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, pari a quello registrato alla data presa a riferimento (22 giugno 2010) corrispondente al 1,021%, maggiorato di uno Spread (pari al 0,90% su base annua), si mantenga costante per tutta la durata del Prestito.

<sup>22</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 1,929% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>23</sup> pari a 1,687%.

**Tabella 11 – ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

| SCADENZE CEDOLARI                            | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread (annuale) | Euribor 6mesi + Spread (semestrale) | CEDOLA LORDA SEMESTRALE | CEDOLA NETTA SEMESTRALE |
|--|--------------------------|--------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 07-gen-11                                    | 1,021%                   | 0,900% | 1,921%                           | 0,961%                              | 0,961%                  | 0,840%                  |
| 07-lug-11                                    | 1,021%                   | 0,900% | 1,921%                           | 0,961%                              | 0,961%                  | 0,840%                  |
| 07-gen-12                                    | 1,021%                   | 0,900% | 1,921%                           | 0,961%                              | 0,961%                  | 0,840%                  |
| 07-lug-12                                    | 1,021%                   | 0,900% | 1,921%                           | 0,961%                              | 0,961%                  | 0,840%                  |
| 07-gen-13                                    | 1,021%                   | 0,900% | 1,921%                           | 0,961%                              | 0,961%                  | 0,840%                  |
| 07-lug-13                                    | 1,021%                   | 0,900% | 1,921%                           | 0,961%                              | 0,961%                  | 0,840%                  |
| 07-gen-14                                    | 1,021%                   | 0,900% | 1,921%                           | 0,961%                              | 0,961%                  | 0,840%                  |
| 07-lug-14                                    | 1,021%                   | 0,900% | 1,921%                           | 0,961%                              | 0,961%                  | 0,840%                  |
| 07-gen-15                                    | 1,021%                   | 0,900% | 1,921%                           | 0,961%                              | 0,961%                  | 0,840%                  |
| 07-lug-15                                    | 1,021%                   | 0,900% | 1,921%                           | 0,961%                              | 0,961%                  | 0,840%                  |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                          |        |                                  |                                     | <b>1,929%</b>           | <b>1,687%</b>           |

### **Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, pari a quello registrato alla data presa a riferimento (22 giugno 2010) corrispondente al 1,021% e maggiorato di uno Spread (pari a 0,90% su base annua), registri un andamento crescente, in modo costante nel tempo dello 0,35% in ogni semestre.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,444% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>24</sup> pari a 3,016%.

**Tabella 12 – ipotesi più favorevole per il sottoscrittore**

| SCADENZE CEDOLARI | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread (annuale) | Euribor 6mesi + Spread (semestrale) | CEDOLA LORDA SEMESTRALE | CEDOLA NETTA SEMESTRALE |
|-------------------|--------------------------|--------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 07-gen-11         | 1,021%                   | 0,900% | 1,921%                           | 0,961%                              | 0,961%                  | 0,840%                  |
| 07-lug-11         | 1,371%                   | 0,900% | 2,271%                           | 1,136%                              | 1,136%                  | 0,994%                  |
| 07-gen-12         | 1,721%                   | 0,900% | 2,621%                           | 1,311%                              | 1,311%                  | 1,147%                  |
| 07-lug-12         | 2,071%                   | 0,900% | 2,971%                           | 1,486%                              | 1,486%                  | 1,300%                  |
| 07-gen-13         | 2,421%                   | 0,900% | 3,321%                           | 1,661%                              | 1,661%                  | 1,453%                  |
| 07-lug-13         | 2,771%                   | 0,900% | 3,671%                           | 1,836%                              | 1,836%                  | 1,606%                  |
| 07-gen-14         | 3,121%                   | 0,900% | 4,021%                           | 2,011%                              | 2,011%                  | 1,759%                  |
| 07-lug-14         | 3,471%                   | 0,900% | 4,371%                           | 2,186%                              | 2,186%                  | 1,912%                  |

<sup>23</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

<sup>24</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

|  |        |        |        |        |               |               |
|--|--------|--------|--------|--------|---------------|---------------|
| 07-gen-15                                    | 3,821% | 0,900% | 4,721% | 2,361% | 2,361%        | 2,065%        |
| 07-lug-15                                    | 4,171% | 0,900% | 5,071% | 2,375% | 2,375%        | 2,078%        |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |        |        |        |        | <b>3,444%</b> | <b>3,016%</b> |

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e Massimo sopra descritte sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (CCT con scadenza 01/09/2015), con prezzo ufficiale del 22 giugno 2010, pari ad Euro 97,560 rilevato su Il Sole24ore del 23 giugno 2010.

La cedola è pari ad Euro 0,94 ed il calcolo del rendimento è determinato ipotizzando la costanza di tale cedola.

**Tabella 14 – Comparazione con CCT di similare scadenza**

|  | CCT<br>01/09/2015<br>ISIN<br>IT000440496<br>5 | Obbligazione<br>“Iccrea Banca<br>Tasso Variabile<br>Minimo e<br>Massimo”<br>(Scenario 1 –<br>applicazione<br>FLOOR) | Obbligazione<br>“Iccrea Banca<br>Tasso Variabile<br>Minimo e<br>Massimo”<br>(Scenario 2) | Obbligazione<br>“Iccrea Banca<br>Tasso Variabile<br>Minimo e<br>Massimo”<br>(Scenario 3 –<br>applicazione<br>CAP) |
|--|---|---|--|---|
| <b>Scadenza</b>  | 01/09/2015                                    | 07/07/2015  | 07/07/2015   | 07/07/2015  |
| <b>Rendimento<br/>effettivo<br/>annuo lordo<sup>25</sup></b> | 2,10%   | 1,910%  | 1,929%   | 3,444%  |
| <b>Rendimento<br/>effettivo<br/>annuo netto<sup>26</sup></b> | 1,88%   | 1,670%  | 1,687%   | 3,016%  |

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

#### e) Andamento del Parametro di Indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo di dieci anni.

A mero titolo esemplificativo, si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni sopra riportate per il periodo luglio 2000 – giugno 2010.

<sup>25</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>26</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50%.



**Si ritiene opportuno evidenziare all'Investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è in alcun modo indicativo del futuro andamento dello stesso.**

## **OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO**

### **Finalità di investimento**

*Le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi dei interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.*

### **a) Caratteristiche di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Misto con rimborso a scadenza**

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Misto, con rimborso unico a scadenza pari al 100% del Valore Nominale, emesso ai sensi del presente Prospetto di Base, aventi le seguenti caratteristiche:

**Tabella 15– Obbligazioni a Tasso Misto**

| <b>Valore Nominale</b>                                     | 1.000  |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
|--|--|------|--------------------|---------|--------|---------|--------|---------|-------------------------|---------|-------------------------|---------|-------------------------|
| <b>Valuta di denominazione</b>                             | Euro   |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Data di Emissione e/o Data di Godimento</b>             | 7 luglio 2010  |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Data di scadenza</b>                                    | 7 luglio 2015  |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Durata</b>  | 5 anni   |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                                 | Alla pari  |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>                                  | A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione   |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Rimborso anticipato</b>                                 | Non previsto   |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Tipo tasso</b>  | Tasso Misto:<br>Fisso<br>Variabile indicizzato Euribor 6 mesi  |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>                | Semestrale   |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Date di Pagamento delle cedole</b>                      | Il 7 luglio ed il 7 gennaio di ogni anno, fino alla scadenza   |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Parametro di Indicizzazione Cedole Variabili</b>        | Euribor 6 mesi   |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b> | Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.  |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Tasso di interesse annuo</b>                            | <table border="1"><thead><tr><th>Anno</th><th>Tasso di Interesse</th></tr></thead><tbody><tr><td>1° Anno</td><td>2,364%</td></tr><tr><td>2° Anno</td><td>2,364%</td></tr><tr><td>3° Anno</td><td>Euribor 6 mesi + Spread</td></tr><tr><td>4° Anno</td><td>Euribor 6 mesi + Spread</td></tr><tr><td>5° Anno</td><td>Euribor 6 mesi + Spread</td></tr></tbody></table> | Anno | Tasso di Interesse | 1° Anno | 2,364% | 2° Anno | 2,364% | 3° Anno | Euribor 6 mesi + Spread | 4° Anno | Euribor 6 mesi + Spread | 5° Anno | Euribor 6 mesi + Spread |
| Anno   | Tasso di Interesse   |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| 1° Anno  | 2,364%   |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| 2° Anno  | 2,364%   |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| 3° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread  |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| 4° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread  |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| 5° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread  |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Spread</b>  | 0,714%   |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Convenzione di Calcolo</b>                              | Modified Following - Unadjusted  |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Convenzione di Calendario</b>                           | TARGET   |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Base di Calcolo</b>                                     | 30/360   |      |                    |         |        |         |        |         |                         |         |                         |         |                         |

|  |                      |
|--|----------------------|
| <b>Ritenuta Fiscale</b>                        | 12,50% <sup>27</sup> |
| <b>Commissioni di collocamento</b>             | 1,00%                |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> | 0,621%               |
| <b>Taglio minimo</b>                           | Euro 1.000           |

## b) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Misto, di cui al presente Prospetto di Base (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale pari a Euro 1.000 alla scadenza e (ii) paga posticipatamente, per i primi 2 anni di durata del prestito, cedole fisse con frequenza semestrale e, per i successivi 3 anni di durata del Prestito, cedole variabili indicizzate al tasso Euribor 6 mesi rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento, incrementato di uno Spread pari a 0,714%.

La seguente Tabella 16 evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni a Tasso Misto oggetto del presente Prospetto di Base.

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

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa.

I flussi di cassa sono stati calcolati, per quello che riguarda le cedole fisse, sulla base dei tassi cedolari di riferimento, per quello che riguarda le cedole variabili, sulla base dei tassi futuri attesi di riferimento (tassi *forward*)<sup>28</sup>.

Alla data del 22 giugno 2010, esso risulta pari a 98,379%.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 22 giugno 2010.

**Tabella 16 – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazioni a Tasso Misto**

|  |         |
|--|---------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b>       | 98,379% |
| <b>Commissione di collocamento</b>             | 1,00%   |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> | 0,621%  |
| <b>Prezzo di emissione</b>                     | 100,00% |

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle diverse voci di costo.

<sup>27</sup> 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.

<sup>28</sup> Con l'espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: "Il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investimento in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".



Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

### c) Esempificazioni dei rendimenti

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito, con riferimento alle cedole variabili corrisposte, si ipotizza che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento 22 giugno 2010 corrispondente al 1,021%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,714% su base annua) ed abbia un andamento costante per tutta la durata del Prestito, il titolo avrà un rendimento effettivo lordo annuo a scadenza pari al 2,003% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 1,751%.

**Tabella 17 – Tasso Interno di Rendimento – Obbligazioni a Tasso Misto**

| Scadenze Cedolari                            | Tasso Fisso (annuale) | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread (annuale) | Euribor 6 mesi + Spread (semestrale) | Cedola lorda semestrale | Cedola netta semestrale |
|--|-----------------------|--------------------------|--------|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 07-gen-11                                    | 2,364%                |                          |        |                                  |                                      | 1,182%                  | 1,034%                  |
| 07-lug-11                                    | 2,364%                |                          |        |                                  |                                      | 1,182%                  | 1,034%                  |
| 07-gen-12                                    | 2,364%                |                          |        |                                  |                                      | 1,182%                  | 1,034%                  |
| 07-lug-12                                    | 2,364%                |                          |        |                                  |                                      | 1,182%                  | 1,034%                  |
| 07-gen-13                                    |                       | 1,021%                   | 0,714% | 1,735%                           | 0,868%                               | 0,868%                  | 0,759%                  |
| 07-lug-13                                    |                       | 1,021%                   | 0,714% | 1,735%                           | 0,868%                               | 0,868%                  | 0,759%                  |
| 07-gen-14                                    |                       | 1,021%                   | 0,714% | 1,735%                           | 0,868%                               | 0,868%                  | 0,759%                  |
| 07-lug-14                                    |                       | 1,021%                   | 0,714% | 1,735%                           | 0,868%                               | 0,868%                  | 0,759%                  |
| 07-gen-15                                    |                       | 1,021%                   | 0,714% | 1,735%                           | 0,868%                               | 0,868%                  | 0,759%                  |
| 07-lug-15                                    |                       | 1,021%                   | 0,714% | 1,735%                           | 0,868%                               | 0,868%                  | 0,759%                  |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                       |                          |        |                                  |                                      | <b>2,003%</b>           | <b>1,751%</b>           |

### d) Comparazione dei rendimenti effettivi con quelli di un titolo di Stato di similare durata residua (CCT)

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni a Tasso Misto sopra descritte sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (CCT con scadenza 01/09/2015), con prezzo ufficiale del 22 giugno 2010, pari ad Euro 97,560 rilevato su Il Sole24ore del 23 giugno 2010.

La cedola è pari ad Euro 0,94 ed il calcolo del rendimento è determinato ipotizzando la costanza di tale cedola.

|  | <b>CCT 01/09/2015<br/>ISIN IT0004404965</b> | <b>Obbligazione<br/>"Iccrea Banca Tasso Misto"</b> |
|--|---|--|
| <b>Scadenza</b>                                      | 01/09/2015                                  | 07/07/2015   |
| <b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>29</sup></b> | 2,10%                                       | 2,003%   |
| <b>Rendimento effettivo annuo netto<sup>30</sup></b> | 1,88%                                       | 1,751%   |

<sup>29</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>30</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50%.

### e) Andamento del Parametro di Indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo di dieci anni.

A titolo meramente esemplificativo, si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni sopra riportate per il periodo luglio 2000 – giugno 2010.



**Si ritiene opportuno evidenziare all'Investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è in alcun modo indicativo del futuro andamento dello stesso.**

## **OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO: FISSO E VARIABILE CON MINIMO**

### **Finalità di investimento**

*Le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile con minimo consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.*

*La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

### **a) Caratteristiche di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Misto: fisso e variabile con minimo con rimborso a scadenza**

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo, con rimborso unico a scadenza pari al 100% del Valore Nominale emesso ai sensi del presente Prospetto di Base, aventi le seguenti caratteristiche:

**Tabella 19 – Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo**

| <b>Valore Nominale</b>                                     | 1.000   |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
|--|---|------|--------------------|---------|-------|---------|-------|---------|--|---------|--|
| <b>Valuta di denominazione</b>                             | Euro  |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Data di Emissione e/o Data di Godimento</b>             | 7 luglio 2010   |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Data di scadenza</b>                                    | 7 luglio 2015   |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Durata</b>  | 5 anni  |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                                 | Alla pari   |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>                                  | A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione  |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Rimborso anticipato</b>                                 | Non previsto  |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Tipo tasso</b>  | Tasso Misto:<br>Fisso<br>Variabile indicizzato Euribor 6 mesi   |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Tasso Minimo</b>  | 1,77% annuo (0,885% semestrale)   |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>                | semestrale  |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Date di Pagamento delle cedole</b>                      | 7 luglio ed il 7 luglio di ogni anno, fino alla scadenza  |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Parametri di Indicizzazione</b>                         | Euribor 6 mesi  |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Spread</b>  | 0,67%   |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b> | Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.   |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| <b>Tasso di interesse annuo</b>                            | <table border="1"><thead><tr><th>Anno</th><th>Tasso di Interesse</th></tr></thead><tbody><tr><td>1° Anno</td><td>2,27%</td></tr><tr><td>2° Anno</td><td>2,27%</td></tr><tr><td>3° Anno</td><td>Euribor 6 mesi + Spread Minimo (0,885% semestrale)</td></tr><tr><td>4° Anno</td><td>Euribor 6 mesi + Spread Minimo (0,885% semestrale)</td></tr></tbody></table> | Anno | Tasso di Interesse | 1° Anno | 2,27% | 2° Anno | 2,27% | 3° Anno | Euribor 6 mesi + Spread Minimo (0,885% semestrale) | 4° Anno | Euribor 6 mesi + Spread Minimo (0,885% semestrale) |
| Anno   | Tasso di Interesse  |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| 1° Anno  | 2,27%   |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| 2° Anno  | 2,27%   |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| 3° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread Minimo (0,885% semestrale)  |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |
| 4° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread Minimo (0,885% semestrale)  |      |                    |         |       |         |       |         |  |         |  |

|  |                |   |
|--|----------------|---|
|  | <b>5° Anno</b> | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (0,885% semestrale) |
| <b>Convenzione di calcolo</b>                  |                | 30/360  |
| <b>Convenzione di Calendario</b>               |                | TARGET  |
| <b>Base di Calcolo</b>                         |                | Modified Following - Unadjusted                       |
| <b>Ritenuta Fiscale</b>                        |                | 12,50% <sup>31</sup>                                  |
| <b>Commissioni di collocamento</b>             |                | 1,00%   |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> |                | 0,621%  |
| <b>Taglio minimo</b>                           |                | Euro 1.000  |

## b) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il Prestito Obbligazionario a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo in esame presenta al suo interno una componente derivativa e una componente obbligazionaria.

**La componente obbligazionaria** consta di un titolo obbligazionario che, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, (ii) paga posticipatamente, per i primi 2 anni di durata del Prestito, cedole fisse con frequenza semestrale e, per i successivi 3 anni di durata del Prestito, cedole variabili con frequenza semestrale legate al Parametro di Indicizzazione.

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

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa.

I flussi di cassa sono stati calcolati per quello che riguarda le cedole fisse, sulla base dei tassi cedolari di riferimento, per quello che riguarda le cedole variabili, sulla base dei tassi futuri attesi di riferimento (tassi forward) <sup>32</sup>.

Alla data del 22 giugno 2010, esso risulta pari a 98,079%.

**La componente derivativa** consta di una opzione di tipo interest rate FLOOR<sup>33</sup>, acquistata dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario in oggetto.

Espresso in forma algebrica il valore della cedola variabile è calcolato:

|                |                           |                                      |
|----------------|---------------------------|--------------------------------------|
| <b>1° Anno</b> |                           |                                      |
| <b>2° Anno</b> |                           | --                                   |
| <b>3° Anno</b> | <b>Ipotesi di mercato</b> | <b>Valore cedola (su base annua)</b> |

<sup>31</sup> 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.

<sup>32</sup> Con l'espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: "Il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investimento in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

<sup>33</sup> Il Floor è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

|                                  |                              |                   |
|----------------------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>4° Anno</b><br><b>5° Anno</b> | Se Euribo6m + 0,67% ≤ 1,77%  | 1,77%             |
|                                  | Se Euribor6m + 0,67% > 1,77% | Euribor6m + 0,67% |

Il valore dell'opzione, sopra rappresentata in forma algebrica, è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la data di godimento, il tasso *risk free* pari a 2,1185% e la variabilità (volatilità implicita pari a 47,27681% per l'opzione di tipo interest rate FLOOR) dell'Euribor 6 mesi maggiorato nel caso in esame di uno Spread pari al 0,885%, come di seguito specificato.

Il valore dell'opzione di tipo interest rate FLOOR ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 22 giugno 2010 è pari a 0,30%.

La seguente Tabella 20 evidenzia il valore della componente obbligazionaria, della componente derivativa e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo, oggetto del presente Prospetto di Base.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 22 giugno 2010.

**Tabella 20 – Scomposizione del Prezzo di Emissione**

|  |         |
|--|---------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b>       | 98,079% |
| <b>Valore Componente FLOOR</b>                 | 0,30%   |
| <b>Commissioni di collocamento</b>             | 1,00%   |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> | 0,621%  |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                     | 100,00% |

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle diverse voci di costo.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

### **c) Esemplicazioni del rendimento**

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Misto fisso e variabile con Minimo, si formulano di seguito le seguenti tre ipotesi sulla base dell'obiettivo di investimento ipotizzato: (i) ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto (ii) ipotesi intermedia, di costanza del Parametro di Indicizzazione, (iii) ipotesi più favorevole per il sottoscrittore, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto.

#### **Scenario 1: ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi 2 anni cedole fisse semestrali (pari al 2,27% lordo su base annua), corrisponda cedole variabili ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (22 giugno 2010) corrispondente al 1,021% e maggiorato di uno Spread (pari a 0,67% su base annua), registri un andamento decrescente in modo costante nel tempo dello 0,35% in ogni semestre.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 1,985% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>34</sup> pari a 1,735%.

**Tabella 21 – ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari                            | TASSO FISSO (annuale) | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread (annuale) | Euribor 6mesi + Spread (semestrale) | Cedola lorda semestrale | Cedola netta semestrale |
|--|-----------------------|--------------------------|--------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 07-gen-11                                    | 2,270%                |                          |        |                                  |                                     | 1,135%                  | 0,993%                  |
| 07-lug-11                                    | 2,270%                |                          |        |                                  |                                     | 1,135%                  | 0,993%                  |
| 07-gen-12                                    | 2,270%                |                          |        |                                  |                                     | 1,135%                  | 0,993%                  |
| 07-lug-12                                    | 2,270%                |                          |        |                                  |                                     | 1,135%                  | 0,993%                  |
| 07-gen-13                                    |                       | 1,021%                   | 0,670% | 1,691%                           | 0,846%                              | 0,885%                  | 0,775%                  |
| 07-lug-13                                    |                       | 0,671%                   | 0,670% | 1,341%                           | 0,671%                              | 0,885%                  | 0,775%                  |
| 07-gen-14                                    |                       | 0,321%                   | 0,670% | 0,991%                           | 0,496%                              | 0,885%                  | 0,775%                  |
| 07-lug-14                                    |                       | 0,000%                   | 0,670% | 0,670%                           | 0,335%                              | 0,885%                  | 0,775%                  |
| 07-gen-15                                    |                       | 0,000%                   | 0,670% | 0,670%                           | 0,335%                              | 0,885%                  | 0,775%                  |
| 07-lug-15                                    |                       | 0,000%                   | 0,670% | 0,670%                           | 0,335%                              | 0,885%                  | 0,775%                  |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                       |                          |        |                                  |                                     | <b>1,985%</b>           | <b>1,735%</b>           |

**Scenario 2: ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi 2 anni cedole fisse semestrali (pari al 2,27% lordo su base annua), corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi dal 3° anno, pari a quello registrato alla data presa a riferimento (22 giugno 2010) corrispondente al 1,021% e maggiorato di uno Spread (pari al 0,67% su base annua), si mantenga costante per tutta la restante durata del Prestito. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 1,985% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>35</sup> pari a 1,735%.

**Tabella 22 – ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari | TASSO FISSO (annuale) | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread (annuale) | Euribor 6mesi + Spread (semestrale) | Cedola lorda semestrale | Cedola netta semestrale |
|-------------------|-----------------------|--------------------------|--------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 07-gen-11         | 2,270%                |                          |        |                                  |                                     | 1,135%                  | 0,993%                  |
| 07-lug-11         | 2,270%                |                          |        |                                  |                                     | 1,135%                  | 0,993%                  |
| 07-gen-12         | 2,270%                |                          |        |                                  |                                     | 1,135%                  | 0,993%                  |
| 07-lug-12         | 2,270%                |                          |        |                                  |                                     | 1,135%                  | 0,993%                  |
| 07-gen-13         |                       | 1,021%                   | 0,670% | 1,691%                           | 0,846%                              | 0,885%                  | 0,775%                  |
| 07-lug-13         |                       | 1,021%                   | 0,670% | 1,691%                           | 0,846%                              | 0,885%                  | 0,775%                  |
| 07-gen-14         |                       | 1,021%                   | 0,670% | 1,691%                           | 0,846%                              | 0,885%                  | 0,775%                  |

<sup>34</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

<sup>35</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

|  |  |        |        |        |        |               |               |
|--|--|--------|--------|--------|--------|---------------|---------------|
| 07-lug-14                                    |  | 1,021% | 0,670% | 1,691% | 0,846% | 0,885%        | 0,775%        |
| 07-gen-15                                    |  | 1,021% | 0,670% | 1,691% | 0,846% | 0,885%        | 0,775%        |
| 07-lug-15                                    |  | 1,021% | 0,670% | 1,691% | 0,846% | 0,885%        | 0,775%        |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |  |        |        |        |        | <b>1,985%</b> | <b>1,735%</b> |

### **Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi due anni cedole fisse semestrali (pari al 2,27% lordo su base annua), corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, alla prima scadenza cedolare del 3° anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (22 giugno 2010) ossia pari al 1,021% maggiorato di uno Spread (pari a 0,67% su base annua) e, per le scadenze cedolari successive, registri un andamento crescente, in modo costante nel tempo dello 0,35% in ogni semestre.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 2,458% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>36</sup> pari a 2,150%.

**Tabella 23 – ipotesi più favorevole per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari                            | Tasso Fisso (annuale) | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread (annuale) | Euribor 6mesi + Spread (semestrale) | Cedola lorda semestrale | Cedola netta semestrale |
|--|-----------------------|--------------------------|--------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 07-gen-11                                    | 2,270%                |                          |        |                                  |                                     | 1,135%                  | 0,993%                  |
| 07-lug-11                                    | 2,270%                |                          |        |                                  |                                     | 1,135%                  | 0,993%                  |
| 07-gen-12                                    | 2,270%                |                          |        |                                  |                                     | 1,135%                  | 0,993%                  |
| 07-lug-12                                    | 2,270%                |                          |        |                                  |                                     | 1,135%                  | 0,993%                  |
| 07-gen-13                                    |                       | 1,021%                   | 0,670% | 1,691%                           | 0,846%                              | 0,885%                  | 0,775%                  |
| 07-lug-13                                    |                       | 1,371%                   | 0,670% | 2,041%                           | 1,021%                              | 1,021%                  | 0,893%                  |
| 07-gen-14                                    |                       | 1,721%                   | 0,670% | 2,391%                           | 1,196%                              | 1,196%                  | 1,046%                  |
| 07-lug-14                                    |                       | 2,071%                   | 0,670% | 2,741%                           | 1,371%                              | 1,371%                  | 1,199%                  |
| 07-gen-15                                    |                       | 2,421%                   | 0,670% | 3,091%                           | 1,546%                              | 1,546%                  | 1,352%                  |
| 07-lug-15                                    |                       | 2,771%                   | 0,670% | 3,441%                           | 1,721%                              | 1,721%                  | 1,506%                  |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                       |                          |        |                                  |                                     | <b>2,458%</b>           | <b>2,150%</b>           |

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo sopra descritte sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (CCT con scadenza 01/09/2015), con prezzo ufficiale del 22 giugno 2010, pari ad Euro 97,560 rilevato su Il Sole24ore del 23 giugno 2010.

La cedola è pari ad Euro 0,94 ed il calcolo del rendimento è determinato ipotizzando la costanza di tale cedola.

<sup>36</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

**Tabella 25 – Comparazione con CCT di similare scadenza**

|  | <b>CCT 01/09/2015<br/>ISIN IT0004404965</b> | <b>Obbligazione “Iccrea Tasso Misto: fisso e<br/>variabile con Minimo”<br/>(Scenario 1 – applicazione FLOOR)</b> |
|--|---|--|
| <b>Scadenza</b>  | 01/09/2015                                  | 07/07/2015   |
| <b>Rendimento<br/>effettivo<br/>annuo lordo<sup>37</sup></b> | 2,10%                                       | 1,985%   |
| <b>Rendimento<br/>effettivo<br/>annuo netto<sup>38</sup></b> | 1,88%                                       | 1,735%   |

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

### **e) Andamento del Parametro di Indicizzazione**

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo di dieci anni.

A mero titolo esemplificativo, si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni sopra riportate per il periodo luglio 2000 – giugno 2010.

<sup>37</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>38</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50%.





**Si ritiene opportuno evidenziare all'Investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è in alcun modo indicativo del futuro andamento dello stesso.**

## **OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO: STEP-UP E VARIBILE CON MINIMO**

### **Finalità di investimento**

*Le obbligazioni a tasso misto di tipo step-up e variabile con minimo, consentono all'Investitore, nel periodo step-up, il conseguimento di rendimenti fissi crescenti, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile con minimo, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi dei interesse: si ritiene, infatti, che i marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.*

*La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

### **a) Caratteristiche di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Misto: step-up e variabile con Minimo**

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo di un'ipotetica Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con Minimo, con rimborso unico a scadenza pari al 100% del Valore Nominale Emesso ai sensi del presente Prospetto di Base, aventi le seguenti caratteristiche:

**Tabella 26 – Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con Minimo**

| <b>Valore Nominale</b>                                     | 1.000   |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
|--|---|------|--------------------|----------------|--------|----------------|--------|----------------|--|----------------|--|
| <b>Valuta di denominazione</b>                             | Euro  |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Data di Emissione e/o Data di Godimento</b>             | 7 luglio 2010   |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Data di scadenza</b>                                    | 7 luglio 2015   |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Durata</b>  | 5 anni  |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                                 | Alla pari   |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>                                  | A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione  |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Rimborso anticipato</b>                                 | Non previsto  |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Tipo tasso</b>  | Tasso Misto:<br>Step-up<br>Variabile indicizzato Euribor 6 mesi   |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Tasso Minimo</b>  | 1,771% annuo (0,886% semestrale)  |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>                | Semestrale  |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Date di Pagamento delle cedole</b>                      | 7 luglio e il 7 gennaio di ogni anno, fino alla scadenza  |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Parametri di Indicizzazione</b>                         | Euribor 6 mesi  |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Spread</b>  | 0,67%   |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b> | Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.   |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>Tasso di interesse annuo</b>                            | <table border="1"><thead><tr><th>Anno</th><th>Tasso di Interesse</th></tr></thead><tbody><tr><td><b>1° Anno</b></td><td>2,081%</td></tr><tr><td><b>2° Anno</b></td><td>2,461%</td></tr><tr><td><b>3° Anno</b></td><td>Euribor 6 mesi + Spread Minimo (0,886% semestrale)</td></tr><tr><td><b>4° Anno</b></td><td>Euribor 6 mesi + Spread Minimo (0,886% semestrale)</td></tr></tbody></table> | Anno | Tasso di Interesse | <b>1° Anno</b> | 2,081% | <b>2° Anno</b> | 2,461% | <b>3° Anno</b> | Euribor 6 mesi + Spread Minimo (0,886% semestrale) | <b>4° Anno</b> | Euribor 6 mesi + Spread Minimo (0,886% semestrale) |
| Anno   | Tasso di Interesse  |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>1° Anno</b>   | 2,081%  |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>2° Anno</b>   | 2,461%  |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>3° Anno</b>   | Euribor 6 mesi + Spread Minimo (0,886% semestrale)  |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |
| <b>4° Anno</b>   | Euribor 6 mesi + Spread Minimo (0,886% semestrale)  |      |                    |                |        |                |        |                |  |                |  |

|  |                |   |
|--|----------------|---|
|  | <b>5° Anno</b> | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (0,886% semestrale) |
| <b>Convenzione di calcolo</b>                  |                | 30/360  |
| <b>Convenzione di Calendario</b>               |                | TARGET  |
| <b>Base di Calcolo</b>                         |                | Modified Following - Unadjusted                       |
| <b>Ritenuta Fiscale</b>                        |                | 12,50% <sup>39</sup>                                  |
| <b>Commissioni di collocamento</b>             |                | 1,00%   |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> |                | 0,621%  |
| <b>Taglio minimo</b>                           |                | Euro 1.000  |

## b) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il Prestito Obbligazionario a Tasso Misto: step-up e variabile con Minimo in esame presenta al suo interno una componente derivativa e una componente obbligazionaria.

**La componente obbligazionaria** consta di un titolo obbligazionario che, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, (ii) paga posticipatamente, per il primo anno, cedole fisse con frequenza semestrale pari al 2,081% (su base annua), per il secondo anno pari al 2,461% (su base annua) e, per i successivi 3 anni di durata del Prestito, cedole variabili con frequenza semestrale legate al Parametro di Indicizzazione.

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

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato in linea con quanto descritto nel paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa.

I flussi di cassa sono stati calcolati, per quello che riguarda le cedole fisse, sulla base dei tassi cedolari di riferimento, per quello che riguarda le cedole variabili, sulla base dei tassi futuri attesi di riferimento (tassi forward)<sup>40</sup>.

Alla data del 22 giugno 2010, esso risulta pari a 98,079%.

**La componente derivativa** consta di una opzione di tipo interest rate FLOOR<sup>41</sup>, acquistata dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario in oggetto.

Espresso in forma algebrica il valore della cedola variabile è calcolato:

|                |                           |                                      |
|----------------|---------------------------|--------------------------------------|
| <b>1° Anno</b> |                           |                                      |
| <b>2° Anno</b> |                           | --                                   |
| <b>3° Anno</b> | <b>Ipotesi di mercato</b> | <b>Valore cedola (su base annua)</b> |

<sup>39</sup> 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.

<sup>40</sup> Con l'espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: "Il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investimento in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

<sup>41</sup> Il Floor è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

|                    |                              |                   |
|--------------------|------------------------------|-------------------|
| 4° Anno<br>5° Anno | Se Euribo6m + 0,67% ≤ 1,77%  | 1,77%             |
|                    | Se Euribor6m + 0,67% > 1,77% | Euribor6m + 0,67% |

Il valore dell'opzione sopra rappresentata in forma algebrica è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la data di godimento, il tasso *risk free* pari a 2,1185% e la variabilità (volatilità implicita pari a 47,27681% per l'opzione di tipo interest rate FLOOR) dell'Euribor 6 mesi maggiorato nel caso in esame di uno Spread pari al 0,67%, come di seguito specificato.

Il valore dell'opzione di tipo interest rate FLOOR ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 22 giugno 2010 è pari a 0,30%.

La seguente Tabella 27 evidenzia il valore della componente obbligazionaria, della componente derivativa e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con Minimo, oggetto del presente Prospetto di Base.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 22 giugno 2010.

**Tabella 27 – Scomposizione del Prezzo di Emissione**

|  |         |
|--|---------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b>       | 98,079% |
| <b>Valore Componente FLOOR</b>                 | 0,30%   |
| <b>Commissioni di collocamento</b>             | 1,00%   |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> | 0,621%  |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                     | 100,00% |

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con Minimo, sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle diverse voci di costo.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

### **c) Esempificazioni del rendimento**

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Misto step-up e variabile con Minimo, si formulano di seguito le seguenti tre ipotesi sulla base dell'obiettivo di investimento ipotizzato: (i) ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto (ii) ipotesi intermedia, di costanza del Parametro di Indicizzazione, (iii) ipotesi più favorevole per il sottoscrittore, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto.

#### **Scenario 1: ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi due anni, con frequenza semestrale, cedole fisse crescenti (pari al 2,081% lordo annuo ed al 2,461% lordo annuo), corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, pari a quello registrato alla data presa a riferimento (22 giugno 2010) corrispondente al 1,021%, maggiorato di uno

Spread (pari a 0,67% su base annua), registri un andamento decrescente in modo costante nel tempo dello 0,35% in ogni semestre.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 1,985% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>42</sup> pari a 1,735%.

**Tabella 28 – ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari                            | Tasso Fisso (annuale) | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread (annuale) | Euribor 6mesi + Spread (semestrale) | Cedola lorda semestrale | Cedola netta semestrale |
|--|-----------------------|--------------------------|--------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 07-gen-11                                    | 2,081%                |                          |        |                                  |                                     | 1,041%                  | 0,911%                  |
| 07-lug-11                                    | 2,081%                |                          |        |                                  |                                     | 1,041%                  | 0,911%                  |
| 07-gen-12                                    | 2,461%                |                          |        |                                  |                                     | 1,231%                  | 1,077%                  |
| 07-lug-12                                    | 2,461%                |                          |        |                                  |                                     | 1,231%                  | 1,077%                  |
| 07-gen-13                                    |                       | 1,021%                   | 0,671% | 1,692%                           | 0,846%                              | 0,886%                  | 0,775%                  |
| 07-lug-13                                    |                       | 0,671%                   | 0,671% | 1,342%                           | 0,671%                              | 0,886%                  | 0,775%                  |
| 07-gen-14                                    |                       | 0,321%                   | 0,671% | 0,992%                           | 0,496%                              | 0,886%                  | 0,775%                  |
| 07-lug-14                                    |                       | 0,000%                   | 0,671% | 0,671%                           | 0,336%                              | 0,886%                  | 0,775%                  |
| 07-gen-15                                    |                       | 0,000%                   | 0,671% | 0,671%                           | 0,336%                              | 0,886%                  | 0,775%                  |
| 07-lug-15                                    |                       | 0,000%                   | 0,671% | 0,671%                           | 0,336%                              | 0,886%                  | 0,775%                  |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                       |                          |        |                                  |                                     | <b>1,985%</b>           | <b>1,735%</b>           |

**Scenario 2: ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi due anni, con frequenza semestrale, cedole fisse crescenti (pari al 2,081% lordo annuo ed al 2,461% lordo annuo), corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, dal 3° anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (22 giugno 2010), corrispondente al 1,021%, maggiorato di uno Spread (pari al 0,67% su base annua) si mantenga costante per tutta la restante durata del Prestito. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 1,985% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>43</sup> pari a 1,735%.

**Tabella 29 – ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari | Tasso Fisso (annuale) | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread (annuale) | Euribor 6mesi + Spread (semestrale) | Cedola lorda semestrale | Cedola netta semestrale |
|-------------------|-----------------------|--------------------------|--------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 07-gen-11         | 2,081%                |                          |        |                                  |                                     | 1,041%                  | 0,911%                  |
| 07-lug-11         | 2,081%                |                          |        |                                  |                                     | 1,041%                  | 0,911%                  |
| 07-gen-12         | 2,461%                |                          |        |                                  |                                     | 1,231%                  | 1,077%                  |
| 07-lug-12         | 2,461%                |                          |        |                                  |                                     | 1,231%                  | 1,077%                  |
| 07-gen-13         |                       | 1,021%                   | 0,671% | 1,692%                           | 0,846%                              | 0,886%                  | 0,775%                  |

<sup>42</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

<sup>43</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

|  |  |        |        |        |        |               |               |
|--|--|--------|--------|--------|--------|---------------|---------------|
| 07-lug-13                                    |  | 1,021% | 0,671% | 1,692% | 0,846% | 0,886%        | 0,775%        |
| 07-gen-14                                    |  | 1,021% | 0,671% | 1,692% | 0,846% | 0,886%        | 0,775%        |
| 07-lug-14                                    |  | 1,021% | 0,671% | 1,692% | 0,846% | 0,886%        | 0,775%        |
| 07-gen-15                                    |  | 1,021% | 0,671% | 1,692% | 0,846% | 0,886%        | 0,775%        |
| 07-lug-15                                    |  | 1,021% | 0,671% | 1,692% | 0,8465 | 0,886%        | 0,775%        |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |  |        |        |        |        | <b>1,985%</b> | <b>1,735%</b> |

### **Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore**

Ai soli fini della presente Esempificazione del rendimento, si ipotizza che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, alla prima scadenza cedolare del 3° anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (22 giugno 2010) ossia pari al 0,954% maggiorato di uno Spread (pari a 0,40% su base annua) e, per le scadenze cedolari successive, registri un andamento crescente, in modo costante nel tempo dello 0,35% in ogni semestre. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 2,140% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>44</sup> pari a 1,872%.

**Tabella 30 – ipotesi più favorevole per il sottoscrittore**

| <b>Scadenze Cedolari</b>                     | <b>Tasso Fisso</b> | <b>Euribor 6 mesi (annuale)</b> | <b>Spread</b> | <b>Euribor 6mesi + Spread</b> | <b>Euribor 6mesi + Spread</b> | <b>Cedola lorda semestrale</b> | <b>Cedola netta semestrale</b> |
|--|--------------------|---------------------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 07-gen-11                                    | 2,081%             |                                 |               |                               |                               | 1,041%                         | 0,911%                         |
| 07-lug-11                                    | 2,081%             |                                 |               |                               |                               | 1,041%                         | 0,911%                         |
| 07-gen-12                                    | 2,461%             |                                 |               |                               |                               | 1,231%                         | 1,077%                         |
| 07-lug-12                                    | 2,461%             |                                 |               |                               |                               | 1,231%                         | 1,077%                         |
| 07-gen-13                                    |                    | 1,021%                          | 0,671%        | 1,692%                        | 0,846%                        | 0,886%                         | 0,775%                         |
| 07-lug-13                                    |                    | 1,371%                          | 0,671%        | 2,042%                        | 1,021%                        | 1,021%                         | 0,894%                         |
| 07-gen-14                                    |                    | 1,721%                          | 0,671%        | 2,392%                        | 1,196%                        | 1,196%                         | 1,047%                         |
| 07-lug-14                                    |                    | 2,071%                          | 0,671%        | 2,742%                        | 1,371%                        | 1,371%                         | 1,200%                         |
| 07-gen-15                                    |                    | 2,421%                          | 0,671%        | 3,092%                        | 1,546%                        | 1,546%                         | 1,353%                         |
| 07-lug-15                                    |                    | 2,771%                          | 0,671%        | 3,442%                        | 1,7215                        | 1,721%                         | 1,506%                         |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                    |                                 |               |                               |                               | <b>2,458%</b>                  | <b>2,150%</b>                  |

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con Minimo sopra descritte sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (CCT con scadenza 01/09/2015), con prezzo ufficiale del 22 giugno 2010, pari ad Euro 99,185 rilevato su Il Sole24Ore del 23 giugno 2010.

La cedola è pari a Euro 0,94 ed il calcolo del rendimento è determinato ipotizzando la costanza di tale cedola.

<sup>44</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

**Tabella 32 – Comparazione con CCT di simile scadenza**

|  | <b>CCT 01/09/2015<br/>ISIN<br/>IT0004404965</b> | <b>Obbligazione “Iccrea Tasso Misto: step-up e<br/>variabile con Minimo”<br/>(Scenario 1 -<br/>applicazione FLOOR)</b> |
|--|---|--|
| <b>Scadenza</b>  | 01/09/2015                                      | 07/07/2015   |
| <b>Rendimento effettivo<br/>annuo lordo<sup>45</sup></b> | 1,02%   | 1,985%   |
| <b>Rendimento effettivo<br/>annuo netto<sup>46</sup></b> | 0,90%   | 1,735%   |

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

### **e) Andamento Parametro di indicizzazione**

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo di dieci anni.

A scopo meramente illustrativo, si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni sopra riportate, per il periodo luglio 2000 – giugno 2010.

<sup>45</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>46</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50%..



**Si ritiene opportuno evidenziare all'Investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è in alcun modo indicativo del futuro andamento dello stesso.**



### **3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

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

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento dell'obbligazione possono avere, rispetto all'operazione, in interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.

Di seguito vengono descritti i conflitti di interessi connessi con le obbligazioni di cui al Prospetto di Base, avendo cura di indicare nelle Condizioni Definitive eventuali ulteriori conflitti di interessi connessi con le singole emissioni.

##### **a) Coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento**

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

##### **b) Commissioni percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento non facenti parte del Gruppo**

I Soggetti Incaricati del Collocamento percepiscono delle Commissioni di Collocamento per l'attività svolta calcolate sull'ammontare nominale collocato e tale situazione determina un conflitto di interessi.

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

L'Emittente svolge il ruolo di *market maker* e potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di emissione propria.

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

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

Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un MTF gestito da una società partecipata in misura pari al 20% dall'Emittente. Tale attività configura una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori che volessero vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza.

Inoltre, qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione su Hi-Mtf l'Emittente su richiesta dell'Investitore, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni sul mercato secondario mediante il servizio di investimento "negoziazione per conto proprio", assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma entro 3 giorni lavorativi). Il prezzo di riacquisto è determinato dall'Emittente sulla base di criteri fissati nel paragrafo 6.3.

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

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

Nelle Condizioni Definitive saranno indicati gli 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.

Per avere informazioni in merito ai conflitti di interesse relativi ai componenti degli Organi di Direzione, Amministrazione e Controllo, si rinvia al paragrafo 9.2 del Documento di Registrazione, incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento.

### **3.2 Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi**

Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte dell'Emittente.

L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato dall'Emittente all'esercizio della propria attività statutaria.

Per maggiori dettagli in ordine ad emissioni dedicate (ad esempio, apporto di nuove disponibilità da parte del sottoscrittore c.d. "denaro fresco", individuazione della categoria di investitori potenziali) si fa riferimento al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa.

Specifiche indicazioni relative alla tipologia ed alla finalità della raccolta dedicata saranno contenute nelle pertinenti Condizioni Definitive.

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

### **4.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

Di seguito si riportano le caratteristiche sintetiche degli strumenti finanziari oggetto del Programma.

#### **Obbligazioni a Tasso Fisso**

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

Tali obbligazioni sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Fisso, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche (le "**Cedole Fisse**"), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le "**Date di Pagamento**"), il cui importo verrà determinato sulla base di un tasso di interesse predeterminato e costante per tutta la durata del Prestito, che sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate, altresì, il codice ISIN, le Date di Pagamento delle Cedole, il Valore Nominale, il Tasso di Interesse, la Durata, il valore delle commissioni/altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni, ove previsto nonché tutti gli altri eventuali elementi atti a definire le caratteristiche delle Obbligazioni.

#### **Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo:**

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

*Le obbligazioni a tasso variabile con minimo (che prevedono l'acquisto di un'opzione di tipo Interest Rate FLOOR) consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

*Le obbligazioni a tasso variabile con massimo (che prevedono la vendita di un'opzione di tipo Interest Rate CAP) non consentono all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del massimo: non si ritiene, infatti, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi sostenuti di tali tassi.*

*Le obbligazioni a tasso variabile con minimo e massimo (con un'opzione di tipo Interest Rate FLOOR comprata ed un'opzione di tipo Interest Rate CAP venduta) consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Tuttavia, la presenza di un minimo e massimo limita la variazione delle cedole corrisposte implicando aspettative al rialzo non marcato dei tassi e possibilità di ribasso degli stessi. In particolare, esse non consentono all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del CAP. La presenza di un tasso*

*di interesse minimo, però, consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

Le Obbligazioni sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Variabile, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche (le "**Cedole Variabili**"), 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**"), che può essere maggiorato di uno Spread (lo "**Spread**"). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il "**Rendimento Minimo Garantito**") e/o massimo (il "**Rendimento Massimo Corrisposto**") le cedole saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione, eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo ovvero superiore al massimo. Nel primo caso la cedola corrisponderà il Rendimento Minimo Garantito ovvero, nel secondo caso, il Rendimento Massimo Corrisposto.

La periodicità delle cedole potrebbe non coincidere con la periodicità del Parametro di Indicizzazione; si veda, pertanto, il relativo fattore di rischio ("Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola").

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate, altresì, il codice ISIN, le Date di Pagamento delle Cedole, il Valore Nominale, il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale Spread, l'eventuale livello minimo e/o massimo, la Durata, il valore delle commissioni /altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni, ove previsto, nonché tutti gli altri eventuali elementi atti a definire le caratteristiche delle Obbligazioni.

### **Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo:**

*Le obbligazioni a tasso misto di tipo step-up e variabile consentono all'Investitore, nel periodo step-up, il conseguimento di rendimenti fissi crescenti, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.*

*Le obbligazioni a tasso misto di tipo step-up e variabile con minimo, consentono all'Investitore, nel periodo step-up, il conseguimento di rendimenti fissi crescenti, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile con minimo, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse: si ritiene, infatti, che i marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo. La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

Le Obbligazioni sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche (le "**Cedole Fisse**" e/o "**Cedole Variabili**"), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le "**Date di Pagamento delle Cedole Fisse**" e "**Date di Pagamento delle Cedole Variabili**"), il cui importo verrà calcolato, rispettivamente, per un predeterminato periodo indicato nelle Condizioni Definitive sulla base di tassi di interesse fissi crescenti (i "**Tassi Fissi**")

mentre, per il restante periodo, l'importo delle cedole variabili (i "**Tassi Variabili**") 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**"), che può essere maggiorato di uno Spread (lo "**Spread**"). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il "**Rendimento Minimo Garantito**") le Cedole Variabili saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo; in tal caso, le Obbligazioni corrisponderanno il Rendimento Minimo Garantito.

La periodicità delle cedole potrebbe non coincidere con la periodicità del Parametro di Indicizzazione; si veda, pertanto, il relativo fattore di rischio ("Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola").

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate, altresì, il codice ISIN, le Date di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili, il Valore Nominale, i Tassi Fissi crescenti, il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale Spread, l'eventuale Rendimento Minimo Garantito, la Durata, il valore delle commissioni/altri oneri connessi con l'investimento nelle obbligazioni, ove previsto, nonché tutti gli altri eventuali elementi atti a definire le caratteristiche delle Obbligazioni.

### **Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo**

*Le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi dei interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.*

*Le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile con minimo consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi dei interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.*

*La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.*

Le Obbligazioni sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche (le "**Cedole Fisse**" e/o "**Cedole Variabili**"), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le "**Date di Pagamento delle Cedole Fisse**" e "**Date di Pagamento delle Cedole Variabili**"), il cui importo verrà calcolato, rispettivamente, per un predeterminato periodo indicato nelle Condizioni Definitive sulla base di tassi di interesse fissi (i "**Tassi Fissi**") mentre, per il restante periodo, l'importo delle cedole variabili (i "**Tassi Variabili**") 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**"), che può essere maggiorato di uno Spread (lo "**Spread**"). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il "**Rendimento Minimo Garantito**") le Cedole Variabili saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo; in tal caso, le Obbligazioni corrisponderanno il Rendimento Minimo Garantito.

La periodicità delle cedole potrebbe non coincidere con la periodicità del Parametro di Indicizzazione; si veda, pertanto, il relativo fattore di rischio (“Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola”).

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate, altresì, il codice ISIN, le Date di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili, il Valore Nominale, i Tassi Fissi, il Parametro di Indicizzazione, l’eventuale Spread, l’eventuale Rendimento Minimo Garantito, la Durata, il valore delle commissioni/altri oneri connessi con l’investimento nelle obbligazioni, ove previsto, nonché tutti gli altri eventuali elementi atti a definire le caratteristiche delle Obbligazioni.

\*\*\*

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verrà indicato l’ammontare delle commissioni e altri oneri connessi con l’investimento nelle Obbligazioni

L’ammontare delle Commissioni di Collocamento non potrà mai superare il 4%.

Come meglio indicato nel successivo fattore di rischio “Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri”, cui si rinvia, l’investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli eventuali oneri connessi con l’investimento nelle Obbligazioni.

#### **4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi contestazione tra gli obbligazionisti e l’Emittente sarà competente il Foro di Roma, ovvero, ove l’obbligazionista sia un consumatore ai sensi e per gli effetti dell’art. 1469 bis del Codice Civile e dell’art. 3 del D. Lgs. 206/2005 (c.d. “Codice del Consumo”), il foro in cui questi ha la residenza o il domicilio elettivo (ex art. 63 del codice del Consumo).

#### **4.3 Forma dei Prestiti Obbligazionari e soggetto incaricato della tenuta dei registri**

Le Obbligazioni sono titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000.

Detti strumenti finanziari saranno accentrati presso la Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs 24 giugno 1998, n. 213 ed al Regolamento Congiunto della Banca d’Italia e della CONSOB recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e della relativa società di gestione, adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008 come di volta in volta modificato (o alla normativa di volta in volta vigente in materia).

Gli Obbligazionisti non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

E’ fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all’art. 85 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, così come successivamente modificato ed integrato (il “**Testo Unico della Finanza**” o, brevemente, “**TUF**”) e all’art. 31, comma 1, lettera b), del D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

#### **4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni saranno emesse e denominate 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 di cui alla presente Nota Informativa non sono subordinati ad altre passività dello stesso.

Ne consegue che il credito degli Obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente stesso.

Per tutta la durata delle Obbligazioni, in caso di liquidazione o di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, non sarà consentita la compensazione tra il debito derivante dalle Obbligazioni ed i crediti vantati dall'Emittente nei confronti degli Obbligazionisti.

E' altresì esclusa la possibilità di ottenere o, comunque, far valere garanzie e cause di prelazione in connessione alle Obbligazioni su beni dell'Emittente, ovvero di terzi aventi diritto di rivalsa nei confronti dell'Emittente.

## 4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria e quindi il diritto alla percezione degli interessi alle Date di Pagamento indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito e il diritto al rimborso del capitale alla data di scadenza.

Per una descrizione delle procedure per l'esercizio dei diritti connessi agli strumenti finanziari si rinvia ai paragrafi 4.7 e 4.8 che seguono.

Non vi sono oneri, condizioni o gravami – di qualsiasi natura – che possono incidere sui diritti dei sottoscrittori delle obbligazioni.

## 4.7 Tasso di interesse nominale

### 4.7.1 Pagamento degli Interessi

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa corrisponderanno posticipatamente agli investitori, per tutta la durata del Prestito, cedole periodiche pagabili con frequenza trimestrale, semestrale ovvero annuale – come indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive – a ciascuna Data di Pagamento, il cui importo verrà calcolato secondo le modalità di seguito elencate.

Il tasso di interesse sarà determinato applicando il calendario<sup>47</sup>, la convenzione<sup>48</sup> e la base di calcolo<sup>49</sup> di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

<sup>47</sup> Il Target è il calendario che definisce i giorni festivi nel sistema TARGET2, ossia il sistema di pagamenti *trans european automated real time gross settlement express transfer*, sistema dei pagamenti utilizzato nell'ambito dell'unione monetaria europea composto da meccanismi di regolamento lordo in tempo reale che utilizza una piattaforma unica condivisa avviata il 19 novembre 2007.

<sup>48</sup> La convenzione di calcolo utilizzabile potrà essere una delle seguenti: (i) "*Following Business Day Convention*", indica che, ai fini del rimborso finale, e/o di una cedola, qualora la relativa data di pagamento cada in un giorno che non è un giorno lavorativo, tale ammontare sarà accreditato il primo giorno lavorativo successivo alla suddetta data; (ii) "*Modified Following Business Day Convention*" indica che, ai fini del rimborso finale e/o di una cedola, qualora la relativa data di pagamento cada in un giorno che non è un giorno lavorativo, tale ammontare sarà accreditato il primo giorno lavorativo successivo alla suddetta data; qualora ciò comporti il passaggio al mese solare successivo, il rimborso finale, e/o la cedola saranno accreditati il giorno lavorativo immediatamente precedente alla suddetta data. entrambe le convenzioni potranno essere *adjusted* ovvero *unadjusted*. Il termine *Adjusted* indica che al verificarsi della circostanza ovvero delle circostanze indicate nella pertinente convenzione di calcolo, sarà modificato il periodo di calcolo e l'applicazione della convenzione di calcolo avrà un impatto sull'ammontare della cedola pagata. Il termine *Unadjusted* indica che al verificarsi della circostanza ovvero delle circostanze indicate nella convenzione di calcolo, non sarà modificato il periodo di calcolo e l'applicazione della convenzione di calcolo non avrà un impatto sull'ammontare della cedola pagata..

<sup>49</sup> Con riferimento al calcolo dell'ammontare di interessi sulle Obbligazioni per qualsiasi periodo, la convenzione di calcolo delle Cedole come prevista nelle Condizioni potrà essere una delle seguenti (i) "*Actual/Actual-(ISDA)*" viene specificato nelle Condizioni Definitive, il numero di giorni effettivi del periodo di calcolo diviso per 365 (o, se qualsiasi frazione di quel periodo di calcolo cade in un anno bisestile, la somma tra (A) il numero di giorni effettivi in quella frazione del periodo di calcolo che cadono in un anno bisestile diviso per 366 e (B) il numero di giorni nella porzione del periodo di calcolo che cadono in un anno non bisestile diviso per 365); (ii) se "*Actual/365 (Fixed)*" viene specificato nelle Condizioni Definitive, il numero di giorni effettivi nel periodo di calcolo diviso per 365; (iii) se

## A) Obbligazioni a Tasso Fisso

Le Obbligazioni a Tasso Fisso emesse in ragione della presente Nota Informativa corrisponderanno agli investitori Cedole Fisse il cui importo verrà calcolato applicando un tasso di interesse predeterminato e costante, calcolato come percentuale del valore nominale, secondo la formula di seguito riportata:

$$VN * I$$

Dove:

**VN = Valore Nominale dell'Obbligazione pari ad Euro 1.000;**

**I = Tasso di interesse predeterminato e costante per tutta la durata del prestito.**

Il tasso di interesse, la frequenza e le Date di Pagamento delle cedole fisse saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.

## B) Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale minimo e/o Massimo

Le Obbligazioni a Tasso Variabile emesse in ragione della presente Nota Informativa corrisponderanno agli investitori Cedole Variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, secondo la formula di seguito riportata:

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

Qualora sia previsto un rendimento “minimo garantito” e/o “massimo corrisposto” le Obbligazioni corrisponderanno Cedole Variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread. Ove detto valore sia inferiore al tasso minimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento Minimo Garantito; ove detto valore sia superiore al tasso massimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento Massimo Corrisposto secondo la formula di seguito indicata:

- a) **VN \* Max [FLOOR% ; (Parametro I)]**  
*(formula applicabile in ipotesi di presenza della opzione Interest Rate FLOOR)*
- b) **VN \* Max [FLOOR% ; Min ( Parametro I ; CAP%)]**  
*(formula applicabile in ipotesi di presenza contemporanea della opzione Interest Rate FLOOR ed Interest Rate CAP)*
- c) **VN \* Max [(Parametro I); CAP%]**  
*(formula applicabile in ipotesi di presenza della opzione Interest Rate CAP)*

Dove

---

“Actual/360” viene specificato nelle Condizioni Definitive, il numero di giorni effettivi nel periodo di calcolo diviso per 360; (iv) se “30E/360” o “Eurobond Basis” viene specificato nelle Condizioni Definitive, il numero di giorni nel Periodo di Calcolo diviso per 360 (il numero di giorni che saranno calcolati facendo riferimento ad un anno di 360 giorni con dodici mesi con 30 giorni senza dover considerare il primo o l'ultimo giorno del periodo di calcolo tranne nel caso di un periodo di calcolo che termina alla Data di Scadenza, la Data di Scadenza è l'ultimo mese di febbraio nel qual caso il mese di febbraio sarà considerato estendibile a UN MESE CON 30 GIORNI); o (v) se “Actual/Actual – (ICMA)” “giorni effettivi/giorni effettivi” definita dall'International Capital Markets Association (ICMA) viene specificato nelle Condizioni Definitive, comporta che il conteggio sia pari al rapporto tra giorni effettivi ed il prodotto del numero dei giorni effettivi del periodo per il numero di cedole per anno.



**VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;**  
**FLOOR% = Tasso Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;**  
**CAP% = Tasso Massimo indicato nelle Condizioni Definitive;**  
**Parametro I = il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread**  
**così come indicato nelle Condizioni Definitive**

### **C) Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e/o step-up e variabile con eventuale Minimo**

Le Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota Informativa corrisponderanno agli investitori, per una parte della durata del Prestito, Cedole Fisse e/o Cedole Fisse crescenti, il cui importo verrà calcolato applicando un tasso di interesse predeterminato costante e/o crescente, calcolato come percentuale del Valore Nominale secondo la formula di seguito riportata:

$$VN * I$$

Dove:

**VN = Valore Nominale dell'Obbligazione pari ad Euro 1.000;**  
**I = Tasso di interesse predeterminato e corrisposto per il periodo indicato nelle Condizioni Definitive**

e corrisponderanno agli investitori Cedole Variabili periodiche, per la restante durata del Prestito, il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, secondo la formula di seguito riportata:

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

Dove

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

Qualora sia previsto un rendimento "minimo garantito" le Cedole Variabili periodiche saranno determinate applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread. Ove detto valore sia inferiore al tasso minimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento Minimo Garantito, secondo la formula di seguito indicata:

$$VN * \text{Max [FLOOR% ; (Parametro I)]}$$

Dove

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

#### **4.7.2 Parametro di indicizzazione e/o di riferimento per le obbligazioni a tasso variabile e le obbligazioni a tasso misto (con riferimento alle Cedole Variabili)**

Le Obbligazioni a Tasso Variabile e/o le Obbligazioni a Tasso Misto (con riferimento alle Cedole Variabili) emesse nell'ambito della presente Nota Informativa presentano come Parametro di Indicizzazione un tasso di interesse variabile (il “**Tasso di Interesse**”), che verrà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

Si riporta il Parametro di Indicizzazione a cui saranno parametrare le cedole:

### **Tasso EURIBOR**

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso EURIBOR di Riferimento (il “**Tasso EURIBOR di Riferimento**”) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “**Date di Rilevazione**”). Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario TARGET. Il calendario operativo TARGET prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica, nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il 1 maggio, il 25 e il 26 di dicembre.

L'EURIBOR è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (SDE) – calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive – e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il tasso EURIBOR di Riferimento non viene pubblicato la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la data di Rilevazione.

Il tasso EURIBOR scelto come Parametro di Indicizzazione potrà essere in base al periodo di godimento della Cedola, il tasso EURIBOR mensile oppure il tasso EURIBOR trimestrale oppure il tasso EURIBOR semestrale oppure il tasso EURIBOR annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente specificherà, altresì, di volta in volta, quale fonte informativa verrà ufficialmente utilizzata per la singola Emissione nelle Condizioni Definitive.

### **4.7.3 Eventi di turbativa e straordinari**

Qualora nel corso della vita dell'Obbligazione a Tasso Variabile e/o dell'Obbligazione a Tasso Misto (con riferimento alle Cedole Variabili) 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.

### **4.7.4 Nome dell'Agente per il Calcolo**

L'Emittente assume al ruolo di Agente per il Calcolo nella determinazione delle cedole e rimborso del capitale.

### **4.7.5 Data di Godimento e scadenza degli interessi**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito Obbligazionario verrà indicata la data di godimento (“**Data di Godimento**”), intesa come la data a far corso dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi, e la data di scadenza (“**Data di**

**Scadenza**”), intesa come la data al ricorrere della quale le Obbligazioni cessano di essere fruttifere.

Qualora la data prevista per il pagamento degli interessi non sia un Giorno Lavorativo, il relativo pagamento sarà effettuato il primo Giorno Lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si fa riferimento al calendario, alla convenzione di calcolo ed alla base di calcolo indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

#### **4.7.6 Termine di prescrizione degli interessi e del capitale**

I diritti del titolare delle Obbligazioni si prescrivono, a favore dell’Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili.

#### **4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito**

Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari ed in un’unica soluzione alla Data di Scadenza indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito per il tramite degli Intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A., senza deduzione di spese.

Qualora la data prevista per il rimborso del capitale non sia un Giorno Lavorativo, il relativo pagamento sarà effettuato il primo Giorno Lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si fa riferimento al calendario, alla convenzione di calcolo ed alla base di calcolo indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

#### **4.9 Il rendimento effettivo**

Le Condizioni Definitive di ciascun Prestito riporteranno l’illustrazione dello specifico rendimento effettivo annuo, al lordo e al netto dell’effetto fiscale

Il rendimento effettivo, al lordo ed al netto dell’effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta sulla base dell’importo versato nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale); nel caso di emissioni indicizzate ad un Parametro di Indicizzazione, verrà mantenuto costante il parametro stesso per tutta la durata del Prestito ovvero evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l’Investitore) qualora siano previste opzioni di tipo Interest Rate CAP e/o Interest Rate FLOOR.

#### **4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non è prevista la costituzione di una o più organizzazioni (né il mero coinvolgimento di organizzazioni già esistenti) per rappresentare gli interessi degli Obbligazionisti, ai sensi dell’art. 12 del Testo Unico Bancario.

#### **4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

Il piano di emissione descritto nella presente Nota Informativa è incluso nella delibera del Consiglio di Amministrazione del 8 aprile 2010; le Obbligazioni emesse nell’ambito di tale Programma saranno deliberate dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente e la pertinente delibera sarà indicata nelle Condizioni Definitive del relativo Prestito.

#### **4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

Le Condizioni Definitive di ciascun Prestito riporteranno la Data di Emissione del relativo Prestito.

#### **4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Non sono presenti clausole limitative al trasferimento e alla circolazione delle obbligazioni, fatta eccezione per quanto disciplinato ai punti seguenti.

Le obbligazioni emesse ai sensi di questo Prospetto di Base non sono state e non saranno registrate ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, così come modificato, (di seguito il ***Securities Act***) o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America, e non possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti d'America o a, o per conto o a beneficio di, una persona U.S. (***United States*** e ***U.S. Person*** il cui significato è quello attribuito nel Regulation S del Securities Act). Le espressioni utilizzate nel presente paragrafo hanno il significato ad esse attribuite nel Regulation S del Securities Act (***Regulation S***).

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del “Public Offers of Securities Regulations 1995” ed alle disposizioni applicabili del “FSMA 2000”. Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal “FSMA 2000”.

#### **4.14 Regime fiscale**

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa e applicabile a certe categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale nonché agli investitori fiscalmente non residenti in Italia.

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle stesse ed applicabile alle Obbligazioni.

Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi. Gli emittenti non applicano mai la ritenuta alla fonte.

**Redditi di capitale:** gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n. 239/96 e successive integrazioni e modificazioni. Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.

**Tassazione delle plusvalenze:** le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota attualmente del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modificazioni. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23,

comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.

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

## 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

Le Obbligazioni potranno essere offerte (i) senza essere subordinate ad alcuna condizione ovvero (ii) con le limitazioni e/o prelezioni evidenziate di seguito:

a) il Prestito sarà sottoscrivibile esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore (cd. "denaro fresco") vale a dire nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso il Soggetto Incaricato del Collocamento. Il sottoscrittore non potrà pertanto utilizzare somme già in giacenza presso il Soggetto Incaricato del Collocamento alla data di inizio collocamento o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti, alla suddetta data, già intestatario presso il Soggetto Incaricato del Collocamento;

b) non potranno aderire all'offerta investitori qualificati, così come definiti dall'art. 100, comma 1, lett. a) del Testo Unico della Finanza, e successive modificazioni ed integrazioni (gli "Investitori Qualificati").

Specifiche indicazioni relative alla tipologia e alle finalità della raccolta nonché indicazioni relative alla categoria di investitori potenziali, saranno contenute nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti

Al fine di poter partecipare all'Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di un conto corrente e di custodia titoli acceso presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

#### 5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

Le Condizioni Definitive del singolo Prestito conterranno l'ammontare massimo dell'emissione espresso in euro (l'"**Ammontare Totale**") nonché il numero massimo di Obbligazioni calcolato sulla base del Valore Nominale.

L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare ovvero diminuire l'Ammontare Totale dell'emissione durante il Periodo di Offerta, dandone comunicazione tramite apposito avviso trasmesso alla CONSOB e pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it), reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

#### 5.1.3 Periodo di Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione

L'adesione a ciascun Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta ("**Periodo di Offerta**"). Le Condizioni Definitive del singolo Prestito conterranno l'indicazione dell'inizio e della fine del Periodo di Offerta.

L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'offerta senza preavviso, facendo sospendere immediatamente ai Soggetti Incaricati del Collocamento l'accettazione di ulteriori richieste da parte degli investitori, nel caso di:

- mutate esigenze dell'Emittente;
- mutate condizioni di mercato;
- raggiungimento dell'Ammontare Totale di ciascuna Offerta.

L'Emittente darà comunicazione al pubblico della chiusura anticipata dell'offerta tramite apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it), reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla CONSOB.

Tutte le adesioni pervenute prima della chiusura anticipata dell'offerta saranno soddisfatte secondo quanto previsto dal par. 5.2.2 della presente Nota Informativa.

L'Emittente si riserva altresì la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta. Tale decisione sarà comunicata al pubblico entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta secondo le medesime forme e modalità previste nel caso di chiusura anticipata dell'offerta di cui sopra.

Le domande di adesione dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito Modulo di Adesione, disponibile presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, debitamente compilato e sottoscritto dal richiedente. Le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere soggette a condizioni. Non saranno ricevibili né considerate valide le domande di adesione pervenute prima dell'inizio del Periodo di Offerta e dopo il termine del Periodo di Offerta.

Non è consentito ai Soggetti Incaricati del Collocamento di effettuare il collocamento fuori sede ovvero avvalersi di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta dei Moduli di Adesione tramite internet.

Infine, ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva Prospetto, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di supplementi al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla Direttiva Prospetto e dell'articolo 94, comma 7 del Testo Unico della Finanza, gli investitori, che abbiano già aderito all'Offerta prima della pubblicazione del supplemento, potranno, ai sensi dell'art. 95-bis comma 2 del Testo Unico della Finanza, revocare la propria accettazione entro il secondo Giorno Lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo, mediante una comunicazione scritta all'Emittente ed al Soggetto Incaricato del Collocamento o secondo le modalità indicate nel contesto del supplemento medesimo.

Il supplemento è pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it), reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Della pubblicazione del supplemento verrà data notizia con apposito avviso.

#### **5.1.4 Possibilità di ritiro dell'Offerta e/o riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni**

Qualora tra la data di pubblicazione delle Condizioni Definitive del relativo Prestito e il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente, quest'ultimo potrà decidere di revocare e non dare inizio all'offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico e alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente, reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento – secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive – e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro la data di inizio dell'offerta delle relative Obbligazioni.

L'Emittente si riserva, inoltre, la facoltà nel corso del Periodo d'Offerta e comunque prima della Data di Emissione e/o di Regolamento, di ritirare in tutto o in parte l'Offerta delle Obbligazioni per motivi di opportunità (quali a titolo esemplificativo ma non esaustivo, condizioni sfavorevoli di mercato o il venir meno della convenienza dell'Offerta o il ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo di cui sopra nell'ipotesi di revoca dell'offerta). Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico e alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente, contestualmente trasmesso alla CONSOB.

Ove l'Emittente si sia avvalso della facoltà di ritirare integralmente l'offerta di un Prestito ai sensi delle disposizioni che precedono, tutte le domande di adesione all'offerta saranno perciò da ritenersi nulle ed inefficaci e le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente, fatto salvo l'obbligo per l'Emittente di restituzione del capitale ricevuto in caso questo fosse stato già pagato da alcuno dei sottoscrittori senza corresponsione di interessi.

L'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni in base alle adesioni pervenute anche qualora tali adesioni non dovessero raggiungere la totalità delle Obbligazioni oggetto di offerta.

#### **5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile**

Le Condizioni Definitive del singolo Prestito conterranno l'indicazione dell'importo minimo sottoscrivibile, pari al Valore Nominale di ogni Obbligazione o multipli di tale valore (il "**Taglio Minimo**"). 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 delle Obbligazioni sarà effettuato alla/e data/e di regolamento (la/e "**Data/e di Regolamento**") mediante addebito, a cura dei Soggetti Incaricati del Collocamento e per conto dell'Emittente, di un importo pari al prezzo di emissione, eventualmente maggiorato dei ratei di interessi maturati tra la Data di Godimento e la Data di Regolamento come indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito, sui conti dei sottoscrittori.

Laddove durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate alla Data di Godimento saranno regolate, salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito Obbligazionario, alla Data di Godimento stessa. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile che potrà essere anche successiva alla chiusura del Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo di interessi giornalieri maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Si rappresenta che nel caso di estensione del periodo di validità dell'offerta ai sensi del precedente paragrafo 5.1.3, le eventuali nuove Date di Regolamento saranno indicate nel comunicato pubblicato sul sito internet dell'Emittente, reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Le Condizioni Definitive di ciascun Prestito potranno prevedere più date di regolamento nel Periodo di Offerta.



Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento questa coinciderà con la Data di Godimento. Laddove, invece vi siano più Date di Regolamento le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate a quella data; le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso il prezzo di sottoscrizione sarà maggiorato del rateo interessi maturato e calcolato dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.

Qualora l'Emittente si riservi la facoltà di estendere la durata del Periodo di Offerta potrà stabilire date di regolamento aggiuntive nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione, dandone comunicazione tramite avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente, reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento e trasmesso alla CONSOB.

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 Eventuali diritti di prelazione**

Eventuali diritti di prelazione saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.

#### **5.1.8 Diffusione dei risultati dell'offerta**

L'Emittente comunicherà, entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima ai sensi dell'art. 13 comma 2 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.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it).

### **5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

#### **5.2.1 Destinatari dell'offerta**

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate a tutti gli investitori potenzialmente interessati, salvo quanto indicato al punto 5.1.1 del presente documento.

#### **5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno pertanto assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'importo massimo dell'Offerta. Infatti, qualora durante il Periodo di Offerta le richieste raggiungessero l'importo massimo indicato nelle Condizioni Definitive, si procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta, che sarà comunicata al pubblico mediante avviso reso disponibile sul sito internet dell'Emittente e, gratuitamente, presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione.

Di conseguenza, non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione e le Obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

## **5.3 Fissazione del prezzo**

### **5.3.1. Prezzo di emissione e di sottoscrizione**

Il prezzo di emissione sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

L'emissione avverrà alla pari (100% del valore nominale di ciascuna Obbligazione) ed il prezzo di emissione potrà essere comprensivo di commissioni (le Commissioni di Collocamento non potranno mai superare il 4%) e altri oneri a carico del sottoscrittore, così come specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Per eventuali sottoscrizioni con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, al prezzo di sottoscrizione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.

Per quanto attiene, invece, il rendimento delle Obbligazioni, questo è fissato in ragione delle condizioni di mercato, tenendo altresì conto dei rendimenti corrisposto da obbligazioni aventi le medesime caratteristiche finanziarie, emesse da intermediari/*competitors* simili, per merito di credito, all'Emittente.

Il prezzo di emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e, ove previste, della componente derivativa e del valore delle commissioni /altri oneri, così come riportato a titolo esemplificativo nella tabella relativa alla scomposizione del prezzo di emissione contenuta nel paragrafo 2.4.1 della Nota Informativa, ovvero nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione.

Il valore della componente obbligazionaria di ciascun Prestito sarà di volta in volta determinato sulla base della curva swap di pari durata dell'obbligazione e del merito creditizio dell'Emittente, misurato da un premio aggiuntivo rispetto alla citata curva. Tale premio sarà determinato considerando l'informazione di mercato, contenuta nella curva dei rendimenti di settore coerente con il rating attribuito all'emittente, pubblicata dai principali providers. La tecnica di calcolo utilizzata è quella dello sconto finanziario, vale a dire considerando il valore attuale dei futuri flussi di cassa dell'obbligazione.

Il valore della componente derivativa sarà, ove prevista, determinato utilizzando il modello valutativo di Black valorizzato sulla base dei dati di mercato (ovvero tassi d'interesse e loro volatilità calcolata in funzione delle aspettative di mercato) provenienti da fonti informative rappresentative dei prezzi di mercato.

## **5.4 Collocamento e sottoscrizione**

### **5.4.1 Il Responsabile del Collocamento ed 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.

### **5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale avverranno a cura dell'Emittente, per il tramite 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 Regolamentati e Mercati Equivalenti**

L'Emittente non richiederà l'ammissione delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base alla quotazione su mercati regolamentati.

L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base alla negoziazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione ("**MTF**") denominato "Hi-Mtf", e gestito dalla Società Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla CONSOB con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008.

L'Emittente potrebbe svolgere su tale MTF il ruolo di *Market Maker* in relazione alle obbligazioni emesse nell'ambito del presente Prospetto di Base e, pertanto, il conseguente conflitto di interessi è illustrato nel relativo fattore di rischio.

Nel ruolo di *Market Maker*, l'Emittente fornisce prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa.

L'attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 ("**Regolamento Mercati**"), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia).

I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.

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

In tale ultima circostanza, si rinvia al paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa per le modalità di determinazione dei prezzi.

### **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.

### **6.3 Nome e indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario**

Iccrea Banca S.p.A., con sede legale in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47, assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'Investitore mediante apposita richiesta pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma, entro 3 giorni lavorativi)

L'Emittente si impegna a garantire i massimi livelli di liquidità fornendo prezzi in acquisto e vendita determinati sia sulla base della curva swap di pari durata dell'obbligazione sia del merito creditizio dell'Emittente, misurato da un premio aggiuntivo rispetto alla citata

curva, in funzione durata della vita residua dell'Obbligazione. Tale premio viene determinato considerando l'informazione di mercato, contenuta nella curva dei rendimenti di settore coerente con il rating attribuito all'emittente, pubblicata dai principali providers. La tecnica di calcolo utilizzata è quello dello sconto finanziario, vale a dire considerando il valore attuale dei futuri flussi di cassa dell'obbligazione,

Il valore della componente derivativa sarà, ove prevista, determinato utilizzando il modello valutativo di Black valorizzato sulla base dei dati di mercato (ovvero tassi d'interesse e loro volatilità calcolata in funzione delle aspettative di mercato) provenienti da fonti informative rappresentative dei prezzi di mercato.

Al prezzo così determinato sarà applicato uno spread medio denaro/lettera in funzione delle condizioni di mercato di volta in volta presenti.

Al riguardo si precisa che il prezzo di negoziazione può essere incrementato, altresì, di commissioni/oneri di negoziazione in misura non superiore allo 0,02% in ottemperanza alla policy di best execution adottata dall'Emittente, il cui contenuto è ricompreso nella "Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari" pubblicata sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it)

## 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

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### 7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperto.

### 7.4 Informazioni provenienti da terzi

La presente Nota Informativa non contiene informazioni provenienti da terzi ad eccezione del Rating. Dette informazioni sono state riprodotte fedelmente e, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

### 7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

Alla data della presente Nota Informativa, il rating assegnato ad Iccrea Banca S.p.A. da due principali Agenzie di Rating, ovvero Standard & Poor's e Fitch Ratings, è il seguente:

| AGENZIA DI RATING               | MEDIO – LUNGO TERMINE | BREVE TERMINE | OUTLOOK  | DATA DI EMISSIONE |
|---------------------------------|-----------------------|---------------|----------|-------------------|
| Standard & Poor's <sup>50</sup> | A-                    | A-2           | negativo | 04/2010           |
| Fitch Ratings <sup>51</sup>     | A                     | F1            | stabile  | 03/2008           |

<sup>50</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A-" ed indica una forte capacità di far fronte ai suoi impegni finanziari ed una maggiore sensibilità agli effetti sfavorevoli dei cambiamenti delle condizioni economiche rispetto agli emittenti classificati nelle categorie di rating più alte.

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

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

<sup>51</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A" e indica una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari è considerata molto forte. Tale capacità può tuttavia essere più vulnerabile a cambiamenti di circostanze o condizioni economiche generali, rispetto a rating superiori.

Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "F1": denota la massima capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari.

Si rappresenta, altresì, che in data 23 aprile 2010 l’Agenzia di Rating Standard & Poor’s ha aggiornato il rating assegnato ad Iccrea Banca S.p.A..

Il rating di medio-lungo termine è stato ridotto da “A” ad “A-“ mentre il rating di breve termine è passato da “A-1” a “A-2” , confermando l’outlook “negativo” attribuito nel 2009. La riduzione del rating è motivata dagli impatti attesi sul Sistema del Credito Cooperativo in termini di riduzione del margine di interesse, rigidità della struttura dei costi operativi e di una conseguente ridotta capacità di assorbimento delle perdite su crediti nel 2010 e 2011.

Il mantenimento dell'outlook “negativo” riflette un'aspettativa dell'agenzia di rating di un deterioramento della qualità degli attivi delle BCC superiore alla media nazionale, in considerazione della esposizione verso il settore immobiliare e della forte crescita degli impieghi registrata negli ultimi anni.

Eventuali aggiornamenti del livello di Rating dell’Emittente che non comportano la necessità di redigere un Supplemento, saranno messi a disposizione dell’investitore tramite la pubblicazione sul sito internet dell’Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it). Nel caso in cui si verifichi un peggioramento del Rating, l’Emittente procederà alla redazione del Supplemento da pubblicarsi sul sito internet [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it), contestualmente trasmesso alla CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetto Incaricati del Collocamento.

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

|                   | FITCH    |            | S&P       |            |
|-------------------|----------|------------|-----------|------------|
|                   | L.T.     | S.T.       | L.T.      | S.T.       |
| INVESTMENT GRADE  | AAA      | F-1+       | AAA       | A-1+       |
|                   | AA+      | F-1+       | AA+       | A-1+       |
|                   | AA       | F-1+       | AA        | A-1+       |
|                   | AA-      | F-1+       | AA-       | A-1+       |
|                   | A+       | F-1        | A+        | A-1        |
|                   | <b>A</b> | <b>F-1</b> | A         | A-1        |
|                   | A-       | F-2        | <b>A-</b> | <b>A-2</b> |
|                   | BBB+     | F-2        | BBB+      | A-2        |
|                   | BBB      | F-3        | BBB       | A-3        |
|                   | BBB-     | F-3        | BBB-      | A-3        |
| SPECULATIVE GRADE | BB+      | B          | BB+       | B          |
|                   | BB       | B          | BB        | B          |
|                   | BB-      | B          | BB-       | B          |
|                   | B+       | B          | B+        | B          |
|                   | B        | B          | B         | B          |
|                   | B-       | B          | B-        | B          |
|                   | CCC+     | C          | CCC+      | C          |

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch sono reperibili sul sito internet [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

|      |   |      |   |
|------|---|------|---|
| CCC  | C | CCC  | C |
| CCC- | C | CCC- | C |
| CC   | C | CC   | C |
| C    | C | C    | C |
| DDD  | D | D    | D |
| DD   | D |      |   |
| D    | D |      |   |

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

## 7.6 Condizioni Definitive

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive che riporteranno i termini e le condizioni della singola emissione, secondo il modello di cui al successivo paragrafo 9, pubblicate sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta e contestualmente trasmesse alla CONSOB.

I Soggetti Incaricati del Collocamento consegneranno gratuitamente, a chi ne faccia riferimento, una copia delle Condizioni Definitive in forma stampata.



## 8. REGOLAMENTI

### 8.1 OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

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

I termini e le condizioni di ciascuna emissione di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nei documenti denominati 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 riferito a ciascun Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 (“**Condizioni dell’Offerta**”) delle pertinenti Condizioni Definitive.

|   |  |
|---|--|
| <p>- <b>Articolo 1</b> -</p> <p><i><b>Importo e taglio delle Obbligazioni</b></i></p> | <p>Le Condizioni Definitive del singolo Prestito, conterranno l'ammontare massimo dell'emissione espresso in Euro (l’“<b>Ammontare Totale</b>”), il numero massimo di Obbligazioni calcolato sulla base del valore nominale (il “<b>Valore Nominale</b>”) nonché l'importo minimo sottoscrivibile pari al Valore Nominale di ogni Obbligazione o multiplo di tale valore (“<b>Taglio Minimo</b>”).</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 al Regolamento Congiunto della Banca d'Italia e della CONSOB recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e della relativa società di gestione, adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008 come di volta in volta modificato (o alla normativa di volta in volta vigente in materia).</p> <p>Gli Obbligazionisti non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi dell’Obbligazione.</p> <p>È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all’articolo 85 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 così come successivamente modificato ed integrato (il “<b>Testo Unico della Finanza</b>” o, brevemente, “<b>TUF</b>”).</p> |
| <p>- <b>Articolo 2</b> -</p> <p><i><b>Collocamento</b></i></p>                        | <p>Le domande di adesione dovranno essere presentate mediante la consegna dell’apposito modulo di adesione (“<b>Modulo di Adesione</b>”) 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 “<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>”).</p> <p>Non è consentito ai Soggetti Incaricati del Collocamento di effettuare il collocamento fuori sede ovvero avvalersi di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta dei Moduli di Adesione tramite internet.</p> <p>L’adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (“<b>Periodo di Offerta</b>”).</p> <p>Al fine di poter partecipare all’Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di conto corrente e di custodia titoli presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Le Condizioni Definitive potranno altresì prevedere ulteriori eventuali limitazioni, così come previsto dal paragrafo 5.1.1 della Nota Informativa.</p>   |

|   |   |
|---|---|
|   | <p>L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare ovvero ridurre l'Ammontare Totale; tale variazione verrà resa nota al pubblico attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà estendere tale periodo di validità; tale variazione verrà comunicata al pubblico attraverso un avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a>, contestualmente trasmesso a CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>Analogamente l'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata della stessa per le mutate condizioni di mercato o esigenze dell'Emittente, ovvero al raggiungimento dell'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste; in tal caso, apposito avviso sarà pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a>, contestualmente trasmesso alla CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p>  |
| <p align="center"><b>- Articolo 3 -<br/>Godimento e<br/>Durata</b></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 cominciano a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>” e/o “<b>Data di Emissione</b>”) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la “<b>Data di Scadenza</b>”).</p> <p>Il pagamento delle Obbligazioni sarà effettuato alla/e data/e di regolamento (la/e “<b>Data/e di Regolamento</b>”). Laddove durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate alla Data di Godimento saranno regolate, salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito Obbligazionario, alla Data di Godimento stessa. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile che potrà essere anche successiva alla chiusura del Periodo di Offerta. Si rappresenta che nel caso di estensione del periodo di validità dell'offerta le eventuali nuove Date di Regolamento saranno indicate nel comunicato pubblicato sul sito internet dell'Emittente, reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento questa coinciderà con la Data di Godimento. Laddove, invece vi siano più Date di Regolamento le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate a quella data; le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta.</p> <p>Qualora l'Emittente si riservi la facoltà di estendere la durata del Periodo di Offerta potrà stabilire date di regolamento aggiuntive nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione, dandone comunicazione tramite avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente, reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento e trasmesso alla CONSOB.</p> |
| <p align="center"><b>- Articolo 4 -<br/>Prezzo di<br/>Emissione</b></p> | <p>Il prezzo di emissione è pari al 100% del Valore Nominale.</p> <p>Si rinvia al paragrafo 5.3 della Nota Informativa per la determinazione del Prezzo.</p>  |
|   |   |

|  |  |
|--|--|
| <p><b>- Articolo 5 -<br/>Commissioni<br/>ed oneri</b></p>  | <p>L'ammontare delle eventuali commissioni e degli altri oneri a carico dei sottoscrittori connessi con l'investimento nelle obbligazioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive.<br/>L'ammontare delle Commissioni di Collocamento non potrà superare il 4%.</p>   |
| <p><b>- Articolo 6 -<br/>Rimborso</b></p>                  | <p>Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, senza spese di rimborso.</p>   |
| <p><b>- Articolo 7 -<br/>Interessi</b></p>                 | <p>Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa corrisponderanno posticipatamente agli investitori, per tutta la durata del Prestito, cedole periodiche fisse pagabili con frequenza trimestrale, semestrale ovvero annuale – come indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive – a ciascuna Data di Pagamento, il cui importo verrà calcolato applicando un tasso di interesse predeterminato e costante, calcolato come percentuale del valore nominale, secondo la formula di seguito riportata:</p> $VN * I$ <p>Dove:</p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione pari ad Euro 1.000;<br/>I = Tasso di interesse predeterminato e costante per tutta la durata del prestito.</b></p> <p>Il tasso di interesse, la frequenza e le Date di Pagamento delle cedole fisse saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.<br/>Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo bancario, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione di calcolo ed al calendario indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.</p> |
| <p><b>- Articolo 8 -<br/>Servizio<br/>del prestito</b></p> | <p>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.</p>  |
| <p><b>- Articolo 9 -<br/>Regime Fiscale</b></p>            | <p>Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa e applicabile a certe categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale nonché agli investitori fiscalmente non residenti in Italia. Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle stesse ed applicabile alle Obbligazioni.</p> <p>Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.</p> <p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi.</p>  |

|   |   |
|---|---|
|   | <p>Gli emittenti non applicano mai la ritenuta alla fonte.</p> <p>Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n. 239/96 e successive integrazioni e modificazioni. Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.</p> <p>Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota attualmente del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modificazioni. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.</p> <p>L'eventuale ritenuta sarà effettuata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".</p>   |
| <p><b>- Articolo 10 -</b><br/><b><i>Termini di prescrizione</i></b></p> | <p>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.</p>   |
| <p><b>- Articolo 11 -</b><br/><b><i>Rimborso anticipato</i></b></p>     | <p>Non Previsto</p>   |
| <p><b>- Articolo 12 -</b><br/><b><i>Mercati e Negoziazione</i></b></p>  | <p>L'Emittente non richiederà l'ammissione delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base alla quotazione su mercati regolamentati.</p> <p>L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base alla negoziazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione ("MTF") denominato "Hi-Mtf", e gestito dalla Società Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla CONSOB con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008.</p> <p>L'Emittente potrebbe svolgere su tale MTF il ruolo di Market Maker in relazione alle obbligazioni emesse nell'ambito del presente Prospetto di Base e, pertanto, il conseguente conflitto di interessi è illustrato nel relativo fattore di rischio.</p> <p>Nel ruolo di Market Maker, l'Emittente fornisce prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa.</p> <p>L'attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 ("Regolamento Mercati"), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia).</p> <p>I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.</p> <p>Non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione a negoziazione su</p> |

|   |  |
|---|--|
|   | <p>un MTF sia accolta né che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione. In tal caso l'Emittente assume l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore mediante apposita richiesta, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento,, assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma entro 3 giorni lavorativi).</p> <p>In tale ultima circostanza, si rinvia al paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa per le modalità di determinazione dei prezzi.</p> |
| <p><b>- Articolo 13 -<br/>Garanzie</b></p>                            | <p>Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale, di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p>   |
| <p><b>- Articolo 14 -<br/>Legge applicabile e foro competente</b></p> | <p>Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.</p> <p>Per qualsiasi contestazione tra gli obbligazionisti e l'Emittente sarà competente il Foro di Roma, ovvero, ove l'obbligazionista sia un consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis del Codice Civile e dell'art. 3 del D.Lgs. 206/2005 (c.d. "Codice del Consumo"), il foro in cui questi ha la residenza o il domicilio elettivo (ex art. 63 del codice del Consumo).</p>  |
| <p><b>- Articolo 15 -<br/>Comunicazioni</b></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 <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p>  |

## 8.2 OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito a tasso variabile con eventuale minimo e/o massimo (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che Iccrea Banca (l’“**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni di prestiti obbligazionari denominato “Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo” (il “**Programma**”).

I termini e le condizioni di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nei documenti denominati 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 riferito a ciascun Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 (“**Condizioni dell’Offerta**”) delle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

|   |  |
|---|--|
| <p>- <b>Articolo 1</b> -</p> <p><i><b>Importo e taglio delle Obbligazioni</b></i></p> | <p>Le Condizioni Definitive del singolo Prestito, conterranno l'ammontare massimo dell'emissione espresso in Euro (l’“<b>Ammontare Totale</b>”), il numero massimo di Obbligazioni calcolato sulla base del valore nominale (il “<b>Valore Nominale</b>”) nonché l'importo minimo sottoscrivibile pari al Valore Nominale di ogni Obbligazione o multiplo di tale valore (“<b>Taglio Minimo</b>”).</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 al Regolamento Congiunto della Banca d'Italia e della CONSOB recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e della relativa società di gestione, adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008 come di volta in volta modificato (o alla normativa di volta in volta vigente in materia).</p> <p>Gli Obbligazionisti non potranno chiedere la consegna materiale materiale dei titoli rappresentativi dell'Obbligazione.</p> <p>È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'articolo 85 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 così come successivamente modificato ed integrato (il “<b>Testo Unico della Finanza</b>” o, brevemente, “<b>TUF</b>”).</p> |
| <p>- <b>Articolo 2</b> -</p> <p><i><b>Collocamento</b></i></p>                        | <p>Le domande di adesione dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito modulo di adesione (“<b>Modulo di Adesione</b>”) 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 “<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>”).</p> <p>Non è consentito ai Soggetti Incaricati del Collocamento di effettuare il collocamento fuori sede ovvero avvalersi di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta dei Moduli di Adesione tramite internet.</p> <p>L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (“<b>Periodo di Offerta</b>”).</p> <p>Al fine di poter partecipare all'Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di conto corrente e di custodia titoli presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Le Condizioni Definitive potranno altresì prevedere ulteriori eventuali limitazioni, così come previsto dal paragrafo 5.1.1 della Nota Informativa.</p>   |



|   |   |
|---|---|
|   | <p>L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare ovvero ridurre l'Ammontare Totale; tale variazione verrà resa nota al pubblico attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà estendere tale periodo di validità; tale variazione verrà comunicata al pubblico attraverso un avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a>, contestualmente trasmesso a CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>Analogamente, l'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata della stessa per le mutate condizioni di mercato o esigenze dell'Emittente, ovvero al raggiungimento dell'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste; in tal caso, apposito avviso sarà pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a>, contestualmente trasmesso alla CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p>   |
| <p align="center"><b>- Articolo 3 -<br/>Godimento e<br/>Durata</b></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 cominciano a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>” e/o “<b>Data di Emissione</b>”) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la “<b>Data di Scadenza</b>”).</p> <p>Il pagamento delle Obbligazioni sarà effettuato alla/e data/e di regolamento (la/e “<b>Data/e di Regolamento</b>”). Laddove durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate alla Data di Godimento saranno regolate, salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito Obbligazionario, alla Data di Godimento stessa. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile che potrà essere anche successiva alla chiusura del Periodo di Offerta. Si rappresenta che nel caso di estensione del periodo di validità dell'offerta le eventuali nuove Date di Regolamento saranno indicate nel comunicato pubblicato sul sito internet dell'Emittente, reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento questa coinciderà con la Data di Godimento. Laddove, invece vi siano più Date di Regolamento le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate a quella data; le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta.</p> <p>Qualora l'Emittente si riservi la facoltà di estendere la durata del Periodo di Offerta potrà stabilire date di regolamento aggiuntive nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione, dandone comunicazione tramite avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente, reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento e trasmesso alla CONSOB.</p> |
| <p align="center"><b>- Articolo 4 -<br/>Prezzo di<br/>Emissione</b></p> | <p>Il prezzo di emissione è pari al 100% del Valore Nominale.</p> <p>Si rinvia al paragrafo 5.3 della Nota Informativa per la determinazione del Prezzo.</p>  |
|   |   |

|   |  |
|---|--|
| <p><b>- Articolo 5 -<br/>Commissioni<br/>ed oneri</b></p> | <p>L'ammontare delle eventuali commissioni e degli altri oneri a carico dei sottoscrittori connessi con l'investimento nelle obbligazioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive.<br/>L'ammontare delle Commissioni di Collocamento non potrà superare il 4%.</p>   |
| <p><b>- Articolo 6 -<br/>Rimborso</b></p>                 | <p>Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, senza spese di rimborso.</p>   |
| <p><b>- Articolo 7 -<br/>Interessi</b></p>                | <p>Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa corrisponderanno posticipatamente agli investitori, per tutta la durata del Prestito, cedole variabili periodiche pagabili con frequenza trimestrale, semestrale ovvero annuale – come indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive – a ciascuna Data di Pagamento, il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, secondo la formula di seguito riportata:</p> <p style="text-align: center;"><b>VN * Parametro I</b></p> <p>Qualora sia previsto un rendimento “minimo garantito” e/o “massimo corrisposto” le Obbligazioni corrisponderanno Cedole Variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread. Ove detto valore sia inferiore al tasso minimo, l’Obbligazione corrisponderà il Rendimento Minimo Garantito; ove detto valore sia superiore al tasso massimo, l’Obbligazione corrisponderà il Rendimento Massimo Corrisposto secondo la formula di seguito indicata:</p> <p><b>a) VN * Max [FLOOR% ; (Parametro I)]</b><br/><i>(formula applicabile in ipotesi di presenza della opzione Interest Rate FLOOR)</i></p> <p><b>b) VN * Max [FLOOR% ; Min ( Parametro I ; CAP%)]</b><br/><i>(formula applicabile in ipotesi di presenza contemporanea della opzione Interest Rate FLOOR ed Interest Rate CAP)</i></p> <p><b>c) VN * Max [(Parametro I); CAP%]</b><br/><i>(formula applicabile in ipotesi di presenza della opzione Interest Rate CAP)</i></p> <p>Dove</p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;</b><br/> <b>FLOOR% = Tasso Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;</b><br/> <b>CAP% = Tasso Massimo indicato nelle Condizioni Definitive;</b><br/> <b>Parametro I = il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread così come indicato nelle Condizioni Definitive</b></p> <p>Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo bancario, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione di calcolo ed al calendario indicato nelle</p> |



|  |   |
|--|---|
|  | <p>Condizioni Definitive di ciascun Prestito.</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, l'eventuale Rendimento Minimo Garantito e/o Rendimento Massimo Corrisposto nonché lo Spread, verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.</p>   |
| <p align="center"><b>- Articolo 8 -</b></p> <p align="center"><b>Parametro di Indicizzazione</b></p> | <p>Le Obbligazioni emesse nell'ambito della presente Nota Informativa presentano come Parametro di Indicizzazione un tasso di interesse variabile (il "<b>Tasso di Interesse</b>"), che verrà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Si riporta di seguito il Parametro di Indicizzazione a cui saranno parametrare le cedole:</p> <p><b><u>Tasso EURIBOR</u></b></p> <p>Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso EURIBOR di Riferimento (il "<b>tasso EURIBOR di Riferimento</b>") rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "<b>Date di Rilevazione</b>"). Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario TARGET.</p> <p>Il calendario operativo TARGET prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica, nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il 1 maggio, il 25 e il 26 di dicembre.</p> <p>L'EURIBOR è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (SDE) – calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive – e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.</p> <p>Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il tasso EURIBOR di Riferimento non viene pubblicato la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la data di Rilevazione.</p> <p>Il tasso EURIBOR scelto come Parametro di Indicizzazione potrà essere in base al periodo di godimento della Cedola, il tasso EURIBOR mensile oppure il tasso EURIBOR trimestrale oppure il tasso EURIBOR semestrale oppure il tasso EURIBOR annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>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.</p> <p>In particolare, qualora nel corso della vita dell'Obbligazione a Tasso Variabile e/o delle Obbligazioni a Tasso Misto (con riferimento alle Cedole Variabili) 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.</p> |
| <p align="center"><b>- Articolo 9 -</b></p>  | <p>Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati</p>   |

|   |  |
|---|--|
| <p><b><i>Servizio del prestito</i></b></p>                | <p>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.</p>   |
| <p><b>- Articolo 10 -<br/>Regime Fiscale</b></p>          | <p>Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa e applicabile a certe categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale nonché agli investitori fiscalmente non residenti in Italia. Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle stesse ed applicabile alle Obbligazioni.</p> <p>Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.</p> <p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi. Gli emittenti non applicano mai la ritenuta alla fonte.</p> <p>Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n. 239/96 e successive integrazioni e modificazioni. Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.</p> <p>Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota attualmente del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modificazioni. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.</p> <p>L'eventuale ritenuta sarà effettuata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".</p> |
| <p><b>- Articolo 11 -<br/>Termini di prescrizione</b></p> | <p>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.</p>  |
| <p><b>- Articolo 12 -<br/>Rimborso anticipato</b></p>     | <p>Non Previsto</p>  |
| <p><b>- Articolo 13 -<br/>Mercati e</b></p>               | <p>L'Emittente non richiederà l'ammissione delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base alla quotazione su mercati regolamentati.</p>   |

|  |  |
|--|--|
| <p><b>Negoziazione</b></p>   | <p>L’Emittente si impegna a richiedere l’ammissione delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base alla negoziazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione (“<b>MTF</b>”) denominato “Hi-Mtf”, e gestito dalla Società Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla CONSOB con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008.</p> <p>L’Emittente potrebbe svolgere su tale MTF il ruolo di <i>Market Maker</i> in relazione alle obbligazioni emesse nell’ambito del presente Prospetto di Base e, pertanto, il conseguente conflitto di interessi è illustrato nel relativo fattore di rischio.</p> <p>Nel ruolo di <i>Market Maker</i>, l’Emittente fornisce prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa.</p> <p>L’attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 (“<b>Regolamento Mercati</b>”), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia).</p> <p>I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.</p> <p>Non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione a negoziazione su un MTF sia accolta né che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione. In tal caso l’Emittente assume l’onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell’investitore mediante apposita richiesta, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento,, assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell’investimento (di norma entro 3 giorni lavorativi).</p> <p>In tale ultima circostanza, si rinvia al paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa per le modalità di determinazione dei prezzi.</p> |
| <p>- <b>Articolo 14</b> -<br/><b>Garanzie</b></p>                            | <p>Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell’Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale, di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p>   |
| <p>- <b>Articolo 15</b> -<br/><b>Legge applicabile e foro competente</b></p> | <p>Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.</p> <p>Per qualsiasi contestazione tra gli obbligazionisti e l’Emittente sarà competente il Foro di Roma, ovvero, ove l’obbligazionista sia un consumatore ai sensi e per gli effetti dell’art. 1469 bis del Codice Civile e dell’art. 3 del D.Lgs. 206/2005 (c.d. “Codice del Consumo”), il foro in cui questi ha la residenza o il domicilio elettivo (ex art. 63 del codice del Consumo).</p>  |
| <p>- <b>Articolo 16</b> -<br/><b>Comunicazioni</b></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 <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p>  |

### 8.3 OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO: STEP-UP E VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito a tasso misto: step-up e variabile con eventuale minimo (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che Iccrea Banca (l’“**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni di prestiti obbligazionari denominato “Iccrea Banca Tasso Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo” (il “**Programma**”).

I termini e le condizioni di ciascuna emissione di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nei documenti denominati 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 riferito a ciascun Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 (“**Condizioni dell’Offerta**”) delle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

|   |  |
|---|--|
| <p>- <b>Articolo 1</b> -</p> <p><i><b>Importo e taglio delle Obbligazioni</b></i></p> | <p>Le Condizioni Definitive del singolo Prestito, conterranno l'ammontare massimo dell'emissione espresso in Euro (l’“<b>Ammontare Totale</b>”), il numero massimo di Obbligazioni calcolato sulla base del valore nominale (il “<b>Valore Nominale</b>”) nonché l'importo minimo sottoscrivibile pari al Valore Nominale di ogni Obbligazione o multiplo di tale valore (“<b>Taglio Minimo</b>”).</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 al Regolamento Congiunto della Banca d'Italia e della CONSOB recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e della relativa società di gestione, adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008 come di volta in volta modificato (o alla normativa di volta in volta vigente in materia).</p> <p>Gli Obbligazionisti non potranno chiedere la consegna materiale materiale dei titoli rappresentativi dell'Obbligazione.</p> <p>È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'articolo 85 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 così come successivamente modificato ed integrato (il “<b>Testo Unico della Finanza</b>” o, brevemente, “<b>TUF</b>”).</p> |
| <p>- <b>Articolo 2</b> -</p> <p><i><b>Collocamento</b></i></p>                        | <p>Le domande di adesione dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito modulo di adesione (“<b>Modulo di Adesione</b>”) 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 “<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>”).</p> <p>Non è consentito ai Soggetti Incaricati del Collocamento di effettuare il collocamento fuori sede ovvero avvalersi di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta dei Moduli di Adesione tramite internet.</p> <p>L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (“<b>Periodo di Offerta</b>”).</p> <p>Al fine di poter partecipare all'Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di conto corrente e di custodia titoli presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Le Condizioni Definitive potranno altresì prevedere ulteriori eventuali limitazioni, così come previsto dal paragrafo 5.1.1 della Nota Informativa.</p>   |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare ovvero ridurre l'Ammontare Totale; tale variazione verrà resa nota al pubblico attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà estendere tale periodo di validità; tale variazione verrà comunicata al pubblico attraverso un avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a>, contestualmente trasmesso a CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>Analogamente, l'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata della stessa per le mutate condizioni di mercato o esigenze dell'Emittente, ovvero al raggiungimento dell'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste; in tal caso, apposito avviso sarà pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a>, contestualmente trasmesso alla CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p>   |
| <p><b>- Articolo 3 -<br/>Godimento e<br/>Durata</b></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 cominciano a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>” e/o “<b>Data di Emissione</b>”) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la “<b>Data di Scadenza</b>”).</p> <p>Il pagamento delle Obbligazioni sarà effettuato alla/e data/e di regolamento (la/e “<b>Data/e di Regolamento</b>”). Laddove durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate alla Data di Godimento saranno regolate, salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito Obbligazionario, alla Data di Godimento stessa. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile che potrà essere anche successiva alla chiusura del Periodo di Offerta. Si rappresenta che nel caso di estensione del periodo di validità dell'offerta le eventuali nuove Date di Regolamento saranno indicate nel comunicato pubblicato sul sito internet dell'Emittente, reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento questa coinciderà con la Data di Godimento. Laddove, invece vi siano più Date di Regolamento le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate a quella data; le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta.</p> <p>Qualora l'Emittente si riservi la facoltà di estendere la durata del Periodo di Offerta potrà stabilire date di regolamento aggiuntive nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione, dandone comunicazione tramite avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente, reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento e trasmesso alla CONSOB.</p> |
| <p><b>- Articolo 4 -<br/>Prezzo di<br/>Emissione</b></p> | <p>Il prezzo di emissione è pari al 100% del Valore Nominale.</p> <p>Si rinvia al paragrafo 5.3 della Nota Informativa per la determinazione del Prezzo.</p>  |

|   |   |
|---|---|
| <p><b>- Articolo 5 -<br/>Commissioni<br/>ed oneri</b></p> | <p>L'ammontare delle eventuali commissioni e degli altri oneri a carico dei sottoscrittori connessi con l'investimento nelle obbligazioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive.<br/>L'ammontare delle Commissioni di Collocamento non potrà superare il 4%.</p>  |
| <p><b>- Articolo 6 -<br/>Rimborso</b></p>                 | <p>Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, senza spese di rimborso.</p>  |
| <p><b>- Articolo 7 -<br/>Interessi</b></p>                | <p>Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa corrisponderanno agli investitori, per una parte della durata del Prestito, Cedole Fisse crescenti periodiche pagabili trimestralmente, semestralmente ovvero annualmente in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento, il cui importo verrà calcolato applicando un tasso di interesse predeterminato, calcolato come percentuale del Valore Nominale secondo la formula di seguito riportata:</p> $VN * I$ <p>Dove:</p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione pari ad Euro 1.000;<br/>I = Tasso di interesse predeterminato e corrisposto per il periodo indicato nelle Condizioni Definitive</b></p> <p>Successivamente corrisponderanno agli investitori Cedole Variabili periodiche pagabili trimestralmente, semestralmente ovvero annualmente in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento, per l'altra parte della durata del Prestito, il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, secondo la formula di seguito riportata:</p> $VN * Parametro I$ <p>Dove</p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;<br/>Parametro I = il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread così come indicato nelle Condizioni Definitive</b></p> <p>Qualora sia previsto un rendimento "minimo garantito" le Cedole Variabili periodiche saranno determinate applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread. Ove detto valore sia inferiore al tasso minimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento Minimo Garantito, secondo la formula di seguito indicata:</p> $VN * Max [FLOOR% ; (Parametro I)]$ <p>Dove</p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;<br/>FLOOR% = Tasso Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;<br/>Parametro I = il Parametro di Indicizzazione eventualmente</b></p> |



|  |   |
|--|---|
|  | <p><b>maggiorato di uno Spread così come indicato nelle Condizioni Definitive</b></p> <p>Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo bancario, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione di calcolo ed al calendario indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.</p> <p>La durata del titolo, la frequenza delle Cedole, i Tassi Fissi, il Parametro di Indicizzazione, la Data di Godimento, la Data di Scadenza, la fonte e le Date di Rilevazione del medesimo, l'eventuale tasso minimo nonché lo Spread, verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.</p>  |
| <p><b>- Articolo 8 -<br/>Parametro di Indicizzazione</b></p> | <p>Le Obbligazioni emesse nell'ambito della presente Nota Informativa, presentano come Parametro di Indicizzazione un tasso di interesse variabile (il "<b>Tasso di Interesse</b>"), che verrà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Si riporta di seguito il Parametro di Indicizzazione a cui saranno parametrare le cedole:</p> <p><b><u>Tasso EURIBOR</u></b></p> <p>Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso EURIBOR di Riferimento (il "<b>tasso EURIBOR di Riferimento</b>") rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "<b>Date di Rilevazione</b>"). Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario TARGET.</p> <p>Il calendario operativo TARGET prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica, nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il 1 maggio, il 25 e il 26 di dicembre.</p> <p>L'EURIBOR è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (SDE) – calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive – e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.</p> <p>Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il tasso EURIBOR di Riferimento non viene pubblicato la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la data di Rilevazione.</p> <p>Il tasso EURIBOR scelto come Parametro di Indicizzazione potrà essere in base al periodo di godimento della Cedola, il tasso EURIBOR mensile oppure il tasso EURIBOR trimestrale oppure il tasso EURIBOR semestrale oppure il tasso EURIBOR annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>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.</p> <p>In particolare, qualora nel corso della vita dell'Obbligazione a Tasso Variabile e/o delle Obbligazioni a Tasso Misto (con riferimento alle Cedole Variabili) 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,</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>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.</p>  |
| <p><b>- Articolo 9 -</b><br/><br/><b><i>Servizio del prestito</i></b></p>    | <p>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.</p>  |
| <p><b>- Articolo 10 -</b><br/><br/><b><i>Regime Fiscale</i></b></p>          | <p>Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa e applicabile a certe categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale nonché agli investitori fiscalmente non residenti in Italia. Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle stesse ed applicabile alle Obbligazioni.</p> <p>Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.</p> <p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi. Gli emittenti non applicano mai la ritenuta alla fonte.</p> <p>Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n. 239/96 e successive integrazioni e modificazioni. Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.</p> <p>Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota attualmente del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modificazioni. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.</p> <p>L'eventuale ritenuta sarà effettuata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".</p> |
| <p><b>- Articolo 11 -</b><br/><br/><b><i>Termini di prescrizione</i></b></p> | <p>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.</p>  |
| <p><b>- Articolo 12 -</b></p>  | <p>Non Previsto</p>  |



|   |  |
|---|--|
| <p><b>Rimborso anticipato</b></p>                                     |  |
| <p><b>- Articolo 13 -<br/>Mercati e<br/>Negoziazione</b></p>          | <p>L'Emittente non richiederà l'ammissione delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base alla quotazione su mercati regolamentati.</p> <p>L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base alla negoziazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione ("<b>MTF</b>") denominato "Hi-Mtf", e gestito dalla Società Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla CONSOB con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008.</p> <p>L'Emittente potrebbe svolgere su tale MTF il ruolo di <i>Market Maker</i> in relazione alle obbligazioni emesse nell'ambito del presente Prospetto di Base e, pertanto, il conseguente conflitto di interessi è illustrato nel relativo fattore di rischio.</p> <p>Nel ruolo di Market Maker, l'Emittente fornisce prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa.</p> <p>L'attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 ("<b>Regolamento Mercati</b>"), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia).</p> <p>I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.</p> <p>Non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione a negoziazione su un MTF sia accolta né che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione. In tal caso l'Emittente assume l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore mediante apposita richiesta, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento,, assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma entro 3 giorni lavorativi).</p> <p>In tale ultima circostanza, si rinvia al paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa per le modalità di determinazione dei prezzi.</p> |
| <p><b>- Articolo 14 -<br/>Garanzie</b></p>                            | <p>Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale, di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p>   |
| <p><b>- Articolo 15 -<br/>Legge applicabile e foro competente</b></p> | <p>Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.</p> <p>Per qualsiasi contestazione tra gli obbligazionisti e l'Emittente sarà competente il Foro di Roma, ovvero, ove l'obbligazionista sia un consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis del Codice Civile e dell'art. 3 del D.Lgs. 206/2005 (c.d. "Codice del Consumo"), il foro in cui questi ha la residenza o il domicilio elettivo (ex art. 63 del codice del Consumo).</p>  |
|   |  |

|  |   |
|--|---|
| <p><b>- Articolo 16 -</b><br/><b>Comunicazioni</b></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 <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> |
|--|---|

## 8.4 OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO: FISSO E VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito a tasso misto: fisso e variabile con eventuale minimo (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che Iccrea Banca (l’“**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni di prestiti obbligazionari denominato “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo” (il “**Programma**”).

I termini e le condizioni di ciascuna emissione di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nei documenti denominati 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 riferito a ciascun Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 (“**Condizioni dell’Offerta**”) delle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

|  |  |
|--|--|
| <p>- <b>Articolo 1</b> -</p> <p><b>Importo e taglio delle Obbligazioni</b></p> | <p>Le Condizioni Definitive del singolo Prestito, conterranno l'ammontare massimo dell'emissione espresso in Euro (l’“<b>Ammontare Totale</b>”), il numero massimo di Obbligazioni calcolato sulla base del valore nominale (il “<b>Valore Nominale</b>”) nonché l'importo minimo sottoscrivibile pari al Valore Nominale di ogni Obbligazione o multiplo di tale valore (“<b>Taglio Minimo</b>”).</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 al Regolamento Congiunto della Banca d'Italia e della CONSOB recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e della relativa società di gestione, adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008 come di volta in volta modificato (o alla normativa di volta in volta vigente in materia).</p> <p>Gli Obbligazionisti non potranno chiedere la consegna materiale materiale dei titoli rappresentativi dell'Obbligazione.</p> <p>È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'articolo 85 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 così come successivamente modificato ed integrato (il “<b>Testo Unico della Finanza</b>” o, brevemente, “<b>TUF</b>”).</p> |
| <p>- <b>Articolo 2</b> -</p> <p><b>Collocamento</b></p>                        | <p>Le domande di adesione dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito modulo di adesione (“<b>Modulo di Adesione</b>”) 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 “<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>”).</p> <p>Non è consentito ai Soggetti Incaricati del Collocamento di effettuare il collocamento fuori sede ovvero avvalersi di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta dei Moduli di Adesione tramite internet.</p> <p>L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (“<b>Periodo di Offerta</b>”).</p> <p>Al fine di poter partecipare all'Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di conto corrente e di custodia titoli presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Le Condizioni Definitive potranno altresì prevedere ulteriori eventuali limitazioni, così come previsto dal paragrafo 5.1.1 della Nota Informativa.</p>   |

|   |   |
|---|---|
|   | <p>L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare ovvero ridurre l'Ammontare Totale; tale variazione verrà resa nota al pubblico attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, potrà estendere tale periodo di validità; tale variazione verrà comunicata al pubblico attraverso un avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a>, contestualmente trasmesso a CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>Analogamente l'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata della stessa per le mutate condizioni di mercato o esigenze dell'Emittente, ovvero al raggiungimento dell'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste; in tal caso, apposito avviso sarà pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a>, contestualmente trasmesso alla CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p>   |
| <p align="center"><b>- Articolo 3 -<br/>Godimento e<br/>Durata</b></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 cominciano a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>” e/o “<b>Data di Emissione</b>”) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la “<b>Data di Scadenza</b>”).</p> <p>Il pagamento delle Obbligazioni sarà effettuato alla/e data/e di regolamento (la/e “<b>Data/e di Regolamento</b>”). Laddove durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate alla Data di Godimento saranno regolate, salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito Obbligazionario, alla Data di Godimento stessa. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile che potrà essere anche successiva alla chiusura del Periodo di Offerta. Si rappresenta che nel caso di estensione del periodo di validità dell'offerta le eventuali nuove Date di Regolamento saranno indicate nel comunicato pubblicato sul sito internet dell'Emittente, reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento questa coinciderà con la Data di Godimento. Laddove, invece vi siano più Date di Regolamento le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate a quella data; le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta.</p> <p>Qualora l'Emittente si riservi la facoltà di estendere la durata del Periodo di Offerta potrà stabilire date di regolamento aggiuntive nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione, dandone comunicazione tramite avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente, reso disponibile in forma stampata gratuitamente presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento e trasmesso alla CONSOB.</p> |
| <p align="center"><b>- Articolo 4 -<br/>Prezzo di<br/>Emissione</b></p> | <p>Il prezzo di emissione è pari al 100% del Valore Nominale.</p> <p>Si rinvia al paragrafo 5.3 della Nota Informativa per la determinazione del Prezzo.</p>  |
|   |   |

|   |   |
|---|---|
| <p><b>- Articolo 5 -<br/>Commissioni<br/>ed oneri</b></p> | <p>L'ammontare delle eventuali commissioni e degli altri oneri a carico dei sottoscrittori connessi con l'investimento nelle obbligazioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive.<br/>L'ammontare delle Commissioni di Collocamento non potrà superare il 4%.</p>  |
| <p><b>- Articolo 6 -<br/>Rimborso</b></p>                 | <p>Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, senza spese di rimborso.</p>  |
| <p><b>- Articolo 7 -<br/>Interessi</b></p>                | <p>Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa corrisponderanno agli investitori, per una parte della durata del Prestito, Cedole Fisse periodiche pagabili trimestralmente, semestralmente ovvero annualmente in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento, il cui importo verrà calcolato applicando un tasso di interesse predeterminato, calcolato come percentuale del Valore Nominale secondo la formula di seguito riportata:</p> $VN * I$ <p>Dove:</p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione pari ad Euro 1.000;<br/>I = Tasso di interesse predeterminato e corrisposto per il periodo indicato nelle Condizioni Definitive</b></p> <p>Successivamente corrisponderanno agli investitori Cedole Variabili periodiche pagabili trimestralmente, semestralmente ovvero annualmente in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento, per l'altra parte della durata del Prestito, il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, secondo la formula di seguito riportata:</p> $VN * Parametro I$ <p>Dove</p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;<br/>Parametro I = il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread così come indicato nelle Condizioni Definitive</b></p> <p>Qualora sia previsto un rendimento "minimo garantito" le Cedole Variabili periodiche saranno determinate applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread. Ove detto valore sia inferiore al tasso minimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento Minimo Garantito, secondo la formula di seguito indicata:</p> $VN * Max [FLOOR% ; (Parametro I)]$ <p>Dove</p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;<br/>FLOOR% = Tasso Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;<br/>Parametro I = il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread così come indicato nelle Condizioni Definitive</b></p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo bancario, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione di calcolo ed al calendario indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.</p> <p>La durata del titolo, la frequenza delle Cedole, il Tasso Fisso, il Parametro di Indicizzazione, la Data di Godimento, la Data di Scadenza, la fonte e le Date di Rilevazione del medesimo, l'eventuale tasso minimo nonché lo Spread, verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.</p>  |
| <p><b>- Articolo 8 -</b></p> <p><b>Parametro di Indicizzazione</b></p> | <p>Le Obbligazioni emesse nell'ambito della presente Nota Informativa, presentano come Parametro di Indicizzazione un tasso di interesse variabile (il "<b>Tasso di Interesse</b>"), che verrà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Si riporta di seguito il Parametro di Indicizzazione a cui saranno parametrare le cedole:</p> <p><b><u>Tasso EURIBOR</u></b></p> <p>Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso EURIBOR di Riferimento (il "<b>tasso EURIBOR di Riferimento</b>") rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "<b>Date di Rilevazione</b>"). Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario TARGET.</p> <p>Il calendario operativo TARGET prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica, nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il 1 maggio, il 25 e il 26 di dicembre.</p> <p>L'EURIBOR è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (SDE) – calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive – e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.</p> <p>Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il tasso EURIBOR di Riferimento non viene pubblicato la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la data di Rilevazione.</p> <p>Il tasso EURIBOR scelto come Parametro di Indicizzazione potrà essere in base al periodo di godimento della Cedola, il tasso EURIBOR mensile oppure il tasso EURIBOR trimestrale oppure il tasso EURIBOR semestrale oppure il tasso EURIBOR annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>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.</p> <p>In particolare, qualora nel corso della vita dell'Obbligazione a Tasso Variabile e/o delle Obbligazioni a Tasso Misto (con riferimento alle Cedole Variabili) 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</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo le modalità che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.</p> <p>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.</p>   |
| <p><b>- Articolo 9 -</b><br/><b>Servizio del prestito</b></p>    | <p>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.</p>  |
| <p><b>- Articolo 10 -</b><br/><b>Regime Fiscale</b></p>          | <p>Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa e applicabile a certe categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale nonché agli investitori fiscalmente non residenti in Italia. Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle stesse ed applicabile alle Obbligazioni.</p> <p>Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.</p> <p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi. Gli emittenti non applicano mai la ritenuta alla fonte.</p> <p>Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n. 239/96 e successive integrazioni e modificazioni. Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.</p> <p>Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota attualmente del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modificazioni. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.</p> <p>L'eventuale ritenuta sarà effettuata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".</p> |
| <p><b>- Articolo 11 -</b><br/><b>Termini di prescrizione</b></p> | <p>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.</p>  |



|   |  |
|---|--|
| <p><b>- Articolo 12 -<br/>Rimborso<br/>anticipato</b></p>             | <p>Non Previsto</p>  |
| <p><b>- Articolo 13 -<br/>Mercati e<br/>Negoziazione</b></p>          | <p>L'Emittente non richiederà l'ammissione delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base alla quotazione su mercati regolamentati.</p> <p>L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base alla negoziazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione ("<b>MTF</b>") denominato "Hi-Mtf", e gestito dalla Società Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla CONSOB con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008.</p> <p>L'Emittente potrebbe svolgere su tale MTF il ruolo di <i>Market Maker</i> in relazione alle obbligazioni emesse nell'ambito del presente Prospetto di Base e, pertanto, il conseguente conflitto di interessi è illustrato nel relativo fattore di rischio.</p> <p>Nel ruolo di Market Maker, l'Emittente fornisce prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa.</p> <p>L'attività svolta su tale MTF è soggetta agli adempimenti di cui agli artt. 77-bis e ss. del TUF e artt. 19 e ss. del Titolo III del Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 ("<b>Regolamento Mercati</b>"), così come successivamente modificati ed integrati (ovvero alla normativa di volta in volta vigente in materia).</p> <p>I prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del MTF presso cui le Obbligazioni sono trattate.</p> <p>Non vi è alcuna garanzia che la domanda di ammissione a negoziazione su un MTF sia accolta né che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione. In tal caso l'Emittente assume l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore mediante apposita richiesta, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento,, assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma entro 3 giorni lavorativi).</p> <p>In tale ultima circostanza, si rinvia al paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa per le modalità di determinazione dei prezzi.</p> |
| <p><b>- Articolo 14 -<br/>Garanzie</b></p>                            | <p>Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale, di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p>   |
| <p><b>- Articolo 15 -<br/>Legge applicabile e foro competente</b></p> | <p>Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.</p> <p>Per qualsiasi contestazione tra gli obbligazionisti e l'Emittente sarà competente il Foro di Roma, ovvero, ove l'obbligazionista sia un consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis del Codice Civile e dell'art. 3 del D.Lgs. 206/2005 (c.d. "Codice del Consumo"), il foro in cui questi ha la residenza o il domicilio elettivo (ex art. 63 del codice del Consumo).</p>  |



**- Articolo 16 -  
Comunicazioni**

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.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

## 9.1 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 Fisso [•]”***

#### **[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 Fisso” (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

**L’informativa completa su Iccrea Banca S.p.A. e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 9 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10061513 del 9 luglio 2010, che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione sull’Emittente, depositato presso la CONSOB in data 9 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10061513 del 9 luglio 2010.**

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

**Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base e al Documento di Registrazione, 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.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it).**

## **1 FATTORI DI RISCHIO**

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

### **1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

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

Le Obbligazioni a Tasso Fisso denominate “[●]” sono titoli di debito che determinano l’obbligo in capo all’Emittente di rimborsare all’investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni “[●]”, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche predeterminate e costanti, in corrispondenza delle Date di Pagamento [●], pari al [●]% (lordo) ed al [●]% (netto).

*[Come meglio indicato nel successivo Fattore di Rischio “Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri”, cui si rinvia, l’Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “[●]” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli oneri e commissioni connesse con l’investimento nelle obbligazioni e pari al [●].%.]*

### **1.2. Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario**

Le obbligazioni a tasso fisso denominate [●] assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale pari a [●]% (calcolato in regime di capitalizzazione composta).

Lo stesso alla data del [●] si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale del titolo di stato italiano di durata simile (BTP [●]), pari a [●].%

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

### **1.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive al fine di comprendere i fattori di rischio sotto elencati collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni [●].

La sottoscrizione delle Obbligazioni “[●]” presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso.

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

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

### **Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni “[●]”, l'Investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'Investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del “Rischio Emittente” in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione nel Prospetto di Base ed, in particolare, al Capitolo 3 “Fattori di Rischio” dello stesso.

### **Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle obbligazioni**

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

### **Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza**

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni “[●]” prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi interesse e di mercato (“Rischio di tasso di mercato”);
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati (Rischio di Liquidità);
- variazione del merito creditizio dell'Emittente (“Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente”);
- *[commissioni e altri oneri (“Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri”);]*

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni “[●]” anche al di sotto del Valore Nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza, che rimane pari al 100% del Valore Nominale.

I rischi sopra elencati sono descritti nella sezione dei rischi comuni ovvero specifici, cui si rinvia.

**Rischio di tasso di mercato**

In caso di vendita delle Obbligazioni “[●]” prima della scadenza, l’Investitore è esposto al cosiddetto “rischio di tasso”, in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato, si verificherà una riduzione del prezzo del titolo, mentre in caso contrario il titolo subirà un apprezzamento.

L’impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle Obbligazioni “[●]” è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo, intendendosi con ciò il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso.

**Rischio di liquidità**

E’ il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni “[●]” prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

Pertanto l’Investitore, nell’elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l’orizzonte temporale dell’investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all’atto dell’emissione e/o della sottoscrizione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Indicazioni su mercati regolamentati e strutture di negoziazione in cui si prevede che i titoli saranno trattati, sono contenute nello specifico Capitolo 6 della presente Nota Informativa nel Prospetto di Base, contestualmente all’assenza dell’impegno dell’Emittente a presentare una domanda di ammissione a quotazione su un mercato regolamentato e alla presenza di una domanda di ammissione a negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione (d’ora in avanti “MTF”).

Nel caso di negoziazione svolta presso MTF (specificatamente quello gestito dalla società Hi –Mtf Sim S.p.A.) l’Emittente potrebbe svolgere anche funzioni di market making in relazione alle obbligazioni “[●]” e, pertanto, il conseguente conflitto di interesse è illustrato nel relativo fattore di rischio.

Posto quanto sopra non vi è tuttavia alcuna garanzia che la domanda di ammissione a negoziazione su un MTF sia accolta né che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse alla negoziazione. In tal caso l’Emittente, assume l’onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell’investitore mediante apposita richiesta, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell’investimento (di norma entro 3 giorni lavorativi).

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

Infine, si evidenzia come nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l’Emittente abbia la facoltà di ridurre l’ammontare offerto nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell’offerta, sospendendo immediatamente l’accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione (dandone comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa nel Prospetto di Base).

Una riduzione dell’ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni, in particolar modo per i titoli che siano negoziati su MTF.

**Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente**

Le Obbligazioni “[●]” potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso anche espresso dall'aspettativa di un peggioramento del giudizio di rating<sup>52</sup> relativo all'Emittente o dell'outlook<sup>53</sup>.

Per informazioni sul giudizio di *rating* attribuito all'Emittente si rinvia al paragrafo 7.5 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, mentre le Obbligazioni “[●]” [non sono/sono] dotate di rating [pari a [●]]. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di *rating*, ovvero dell'outlook, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni “[●]”.

Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni “[●]” dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni “[●]”.

Non si può quindi escludere che i corsi delle Obbligazioni “[●]” sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

**Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio – rendimento**

Nella Nota Informativa, al paragrafo 5.3 del Prospetto di Base sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di emissione e del rendimento degli strumenti finanziari.

In particolare si evidenzia che l'Emittente, nella determinazione di tali componenti, tiene conto sia della curva swap di pari durata dell'obbligazione, sia del valore del merito di credito dell'Emittente.

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

L'investitore deve considerare, inoltre, che il rendimento offerto dalle obbligazioni “[●]” dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

***[Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/ altri oneri (rischio eventuale)]***

*[L'investimento nelle obbligazioni “[●]” prevede commissioni/altri oneri pari a [●]%.]*

<sup>52</sup> Il giudizio di rating attribuito da società specializzate riconosciute anche a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. I giudizi di rating eventualmente attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei titoli

<sup>53</sup> L'outlook (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'emittente.

*L'Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni "[●]" sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi ]*

***[Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano (rischio eventuale)]***

*[Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni "[●]" (calcolato in regime di capitalizzazione composta) pari a [●], risulta inferiore al rendimento effettivo su base annua di un titoli di stato italiano di durata simile che risulta essere pari a [●]. Al riguardi si rinvia al successivo paragrafo 3].*

### **Rischi relativi ai conflitti di interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni "[●]" possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.

Di seguito vengono descritti i conflitti di interesse connessi con l'emissione delle Obbligazioni "[●]":

#### **a) Coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento**

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

#### **b) Commissioni percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento non facenti parte del Gruppo**

I Soggetti Incaricati del Collocamento percepiscono delle commissioni di collocamento per l'attività svolta, calcolate sull'ammontare nominale collocato e tale situazione determina un conflitto di interessi..

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

L'Emittente svolga il ruolo di *Market Maker* e potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di emissione propria.

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

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

Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un MTF gestito da una società partecipata in misura pari al 20% dall'Emittente. Tale attività configura una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori che volessero vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza.

Inoltre qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione su Hi-Mtf l'Emittente su richiesta dell'Investitore, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni sul mercato secondario mediante il servizio di investimento "negoziazione per conto proprio", assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma 3 giorni lavorativi). Il prezzo di riacquisto è determinato dall'Emittente sulla base di criteri fissati nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa nel Prospetto di Base.

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

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

*[ulteriori conflitti di interessi]*

### ***[Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari (rischio eventuale)]***

*[L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni "[●]".*

*Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.*

*Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa di rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.]*

### **Rischio relativo al ritiro dell'offerta**

Al verificarsi di determinate circostanze indicate nel paragrafo 5.1.4 Nota Informativa nel Prospetto di Base, l'Emittente, entro la Data di Emissione, avrà la facoltà di dichiarare revocata o di ritirare l'Offerta relativa alle Obbligazioni "[●]", nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

### **Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni "[●]"**

I redditi derivanti dalle Obbligazioni "[●]" sono soggetti al regime fiscale vigente di tempo volta in volta.

L'Investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte, che andrebbero a diminuire il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni "[●]".



## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

|  |   |                     |                     |
|--|---|---------------------|---------------------|
| <b>Emittente</b>                               | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo   |                     |                     |
| <b>Denominazione Obbligazione</b>              | “[•]”   |                     |                     |
| <b>ISIN</b>                                    | [•]   |                     |                     |
| <b>Valuta di denominazione</b>                 | Euro  |                     |                     |
| <b>Ammontare Totale</b>                        | L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro <i>[salva la facoltà per l'Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, di incrementare tale Ammontare.]</i> |                     |                     |
| <b>Periodo dell'Offerta</b>                    | Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], <i>[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.]</i>                        |                     |                     |
| <b>Taglio Minimo</b>                           | [•]   |                     |                     |
| <b>Durata</b>                                  | [•]   |                     |                     |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                     | Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].  |                     |                     |
| <b>Data di Godimento e/o Data di Emissione</b> | [•]   |                     |                     |
| <b>Data o Date di Regolamento</b>              | [•]   |                     |                     |
| <b>Data di Scadenza</b>                        | [•]   |                     |                     |
| <b>Rimborso anticipato</b>                     | Non previsto  |                     |                     |
| <b>Tasso di Interesse annuo</b>                |   | <b>Cedola Lorda</b> | <b>Cedola Netta</b> |
|  | [Anno]  | [•]%                | [•]%                |
|  | [Anno]  | [•]%                | [•]%                |
|  | [Anno]  | [•]%                | [•]%                |
| <b>Calcolo delle Cedole</b>                    | <p style="text-align: center;"><b><math>VN * I</math></b></p> <p>Dove:</p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione pari ad Euro 1.000;</b><br/> <b>I = Tasso di interesse predeterminato e costante per tutta la durata del prestito.</b></p>  |                     |                     |
| <b>Frequenza del Pagamento delle Cedole</b>    | [•]   |                     |                     |
| <b>Date di Pagamento</b>                       | [•]   |                     |                     |

|  |   |
|--|---|
| <b>delle Cedole</b>  |   |
| <b>Convenzione di Calcolo</b>  | [•]   |
| <b>Convenzioni di Calendario</b>   | [•]   |
| <b>Base di calcolo</b>   | [•]   |
| <b>Responsabile per il collocamento</b>                                      | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo |
| <b>Soggetti Incaricati del collocamento</b>                                  | [•]   |
| <b>Agente per il Calcolo</b>   | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo |
| <b>Regime Fiscale</b>  | [•]   |
| <b>Commissioni di Collocamento</b>   | [•]   |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b>                               | [•]   |
| <b>Limitazioni e/o prelazioni per la sottoscrizione (clausola eventuale)</b> | [•]   |

### 3. METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI

#### 3.1 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Di seguito saranno evidenziate il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni “[●]” di cui al paragrafo 2 ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un altro di stato italiano (BTP [●] di simile scadenza).

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell’effetto fiscale, è calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base dell’importo versato nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale).

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

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

#### 3.2 Esempificazione, scomposizione e comparazione delle Obbligazioni

##### Finalità di investimento

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

##### Scomposizione dell’importo versato dal sottoscrittore

Il presente Prestito Obbligazionario “[●]” avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale pari a Euro 1.000 alla scadenza e (ii) paga posticipatamente cedole fisse per tutta la durata del prestito, con frequenza [●], calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo pari al [●]% del Valore Nominale.

La seguente Tabella 2 evidenzia il valore della componente obbligazionaria e delle voci di costo connesse con l’investimento nelle Obbligazioni “[●]”.

Il valore della componente obbligazionaria è stato valutato sulla base sia della curva swap di pari durata dell’obbligazione sia del merito di credito dell’Emittente ed è stato calcolato sulla base del valore attuale dei flussi di cassa futuri <sup>54</sup>.

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

Alla data del [●], esso risulta pari a [●]%

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del [●].

**Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazioni a Tasso Fisso “[●]”**

|                                   |      |
|-----------------------------------|------|
| Valore componente obbligazionaria | [●]% |
|-----------------------------------|------|

<sup>54</sup> Con l’espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: “Il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell’investimento in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l’obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati”.

|  |      |
|--|------|
| <b>Commissione di collocamento</b>             | [●]% |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> | [●]% |
| <b>Prezzo di emissione</b>                     | [●]% |

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “[●]” sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle diverse voci di costo.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni “[●]”.

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni “[●]” sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare ([●] con scadenza [●]), con prezzo ufficiale del [●], pari a [●] rilevato su [●] del [●].

|  | <b>BTP [●]<br/>ISIN [●]</b> | <b>Obbligazione<br/>“[●]”</b> |
|--|-----------------------------|-------------------------------|
| <b>Scadenza</b>                                      | [●]                         | [●]%                          |
| <b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>55</sup></b> | [●]                         | [●]%                          |
| <b>Rendimento effettivo annuo netto<sup>56</sup></b> | [●]                         | [●]%                          |

Il raffronto sopra riportato è stato fatto prendendo in considerazione il prezzo ufficiale del BTP [●] alla data del [●], pertanto i termini dello stesso potrebbero in futuro cambiare anche significativamente in conseguenza delle condizioni di mercato

<sup>55</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>56</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del [●]%.

#### **4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [•] per un ammontare pari ad Euro [•].

*[luogo], [data]*

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

---

[•]  
[•]  
Iccrea Banca S.p.A.

## 9.2 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 [con Minimo e/o Massimo] [•]”**

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

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

**L’informativa completa su Iccrea Banca S.p.A. e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 9 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10061513 del 9 luglio 2010, che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione sull’Emittente, depositato presso la CONSOB in data 9 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10061513 del 9 luglio 2010.**

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

**Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base ed al Documento di Registrazione, 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.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it).**

## **1 FATTORI DI RISCHIO**

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

### **1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

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

*[Le obbligazioni a tasso variabile con minimo (che prevedono l'acquisto di un'opzione di tipo Interest Rate FLOOR) consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.]*

*[Le obbligazioni a tasso variabile con massimo (che prevedono la vendita di un'opzione di tipo Interest Rate CAP) non consentono all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del massimo: non si ritiene, infatti, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi sostenuti di tali tassi]*

*[Le obbligazioni a tasso variabile con minimo e massimo (con un'opzione di tipo Interest Rate FLOOR comprata ed un'opzione di tipo Interest Rate CAP venduta) consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Tuttavia, la presenza di un minimo e massimo limita la variazione delle cedole corrisposte implicando aspettative di rialzo non marcato dei tassi e possibilità di ribasso degli stessi. In particolare, esse non consentono all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del CAP. La presenza di un tasso di interesse minimo, però, consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.]*

Le Obbligazioni a Tasso Variabile denominate “[●]” sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni “[●]”, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche [●], in corrispondenza delle Date di Pagamento [●], il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse variabile legato al Parametro di Indicizzazione [●], [maggiorato di uno Spread pari a [●]%.]

[E' inoltre previsto un limite minimo pari a [●]% e/o massimo pari a [●]% e quindi l'obbligazione presenta un Rendimento Minimo Garantito pari a [●]% e un Rendimento Massimo Corrisposto pari a [●].%.]

[Si precisa che la periodicità delle cedole non corrisponde con la periodicità del Parametro di Indicizzazione [●] per maggiori dettagli si rinvia ai relativi Fattori di Rischio.]

Come meglio indicato nel successivo Fattore di Rischio “Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri”, cui si rinvia, l'Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “[●]” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli oneri e commissioni pari al [●].%.

### **1.2. Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario**

Di seguito è indicato il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) delle Obbligazioni a Tasso Variabile denominate “[●]” ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●] si mantenga costante [ovvero evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'investitore)], dove è riportata la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione [●] nonché le finalità di investimento del sottoscrittore.

Il rendimento effettivo su base annua è confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo di stato italiano di durata simile (CCT [●]) pari a [●].%.

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

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

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive al fine di comprendere i fattori di rischio sotto elencati collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni “[●]”.

La sottoscrizione delle Obbligazioni “[●]” presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

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

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



### **Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni “[●]”, l’Investitore diviene finanziatore dell’Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L’Investitore è dunque esposto al rischio che l’Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del “Rischio Emittente” in relazione all’investimento, si rinvia al Documento di Registrazione nel Prospetto di Base ed, in particolare, al Capitolo 3 “Fattori di Rischio” dello stesso.

### **Rischio connesso all’assenza di garanzie relative alle obbligazioni**

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

### **Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza**

Nel caso in cui l’investitore volesse vendere le Obbligazioni “[●]” prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi interesse e di mercato (“Rischio di tasso di mercato”);
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati (“Rischio di Liquidità”);
- variazione del merito creditizio dell’Emittente (“Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente”);
- *[commissioni e altri oneri (“Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/ altri oneri”)]*;

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni “[●]” anche al di sotto del Valore Nominale. Questo significa che, nel caso in cui l’investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza, che rimane pari al 100% del Valore Nominale.

I rischi sopra elencati sono descritti nella sezione dei rischi comuni ovvero specifici, cui si rinvia.

### **Rischio di tasso di mercato**

Con riferimento alle Obbligazioni “[●]” l’investitore deve tener presente che la fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed in particolare quella relativa all’andamento del Parametro di Indicizzazione [●], potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento e conseguentemente, in caso di vendita prima della scadenza, determinare variazioni sul prezzo del titolo.

**Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni “[●]” prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

Pertanto l'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione e/o della sottoscrizione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Indicazioni su mercati regolamentati e strutture di negoziazione in cui si prevede che i titoli saranno trattati, sono contenute nello specifico Capitolo 6 della presente Nota Informativa nel Prospetto di Base, contestualmente all'assenza dell'impegno dell'Emittente a presentare una domanda di ammissione a quotazione su un mercato regolamentato e alla presenza di una domanda di ammissione a negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione (d'ora in avanti “MTF”).

Nel caso di negoziazione svolta presso MTF (specificatamente quello gestito dalla società Hi -Mtf Sim S.p.A.) l'Emittente potrebbe svolgere anche funzioni di market making in relazione alle obbligazioni “[●]” e, pertanto, il conseguente conflitto di interesse è illustrato nel relativo fattore di rischio.

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

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

Infine, si evidenzia come nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente abbia la facoltà di ridurre l'ammontare offerto nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione (dandone comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa nel Prospetto di Base).

Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni, in particolar modo per i titoli che siano negoziati su MTF.

**Rischio di deterioramento del merito di credito<sup>57</sup> dell’Emittente**

Le Obbligazioni “[●]” potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell’Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso anche espresso dall’aspettativa di un peggioramento del giudizio di rating<sup>58</sup> relativo all’Emittente o dell’outlook<sup>59</sup>.

Per informazioni sul giudizio di *rating* eventualmente attribuito all’Emittente si rinvia al paragrafo 7.5 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, mentre le Obbligazioni “[●]” [non sono/sono] dotate di rating [pari a [●]]. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di *rating*, ovvero dell’outlook, attribuito all’Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni “[●]”.

Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni “[●]” dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all’investimento nelle Obbligazioni “[●]”.

Non si può quindi escludere che i corsi delle Obbligazioni “[●]” sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l’altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

**Rischio connesso all’apprezzamento della relazione rischio – rendimento**

Nella Nota Informativa, al paragrafo 5.3 del Prospetto di Base sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di emissione e del rendimento degli strumenti finanziari.

In particolare si evidenzia che l’Emittente, nella determinazione di tali componenti, tiene conto sia della curva swap di pari durata dell’obbligazione sia del merito di credito dell’Emittente.

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

L’investitore deve, inoltre, considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni “[●]” dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all’investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

<sup>57</sup> Il merito creditizio, anche espresso dal rating, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

<sup>58</sup> Il giudizio di rating attribuito da società specializzate riconosciute anche a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell’Emittente di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. I giudizi di rating eventualmente attribuiti all’Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell’Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei titoli

<sup>59</sup> L’outlook (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell’emittente.

***[Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/ altri oneri (rischio eventuale)]***

*[L'investimento nelle Obbligazioni "[●]" prevede commissioni/ altri oneri pari a [●]%. L'Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni "[●]" sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi.]*

***[Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano (rischio eventuale)]***

*[Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni "[●]" (calcolato in regime di capitalizzazione composta) pari a [●], risulta inferiore al rendimento effettivo su base annua di un titoli di stato italiano di durata simile che risulta essere pari a [●]. Al riguardi si rinvia al successivo paragrafo 3].*

**Rischi relativi ai conflitti di interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni "[●]" possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.

Di seguito vengono descritti i conflitti di interesse connessi con l'emissione delle Obbligazioni "[●]":

**a) Coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento**

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

**b) Commissioni percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento non facenti parte del Gruppo**

I Soggetti Incaricati del Collocamento percepiscono delle commissioni di collocamento per l'attività svolta, calcolate sull'ammontare nominale collocato e tale situazione determina un conflitto di interessi..

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

L'Emittente svolge il ruolo di *Market Maker* e potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di emissione propria. In tal caso il prezzo di acquisto delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato per effetto del conflitto di interessi attribuibile al contemporaneo svolgimento del *market making* sui titoli suddetti.

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

Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un MTF gestito da una società partecipata in misura pari al 20% dall'Emittente. Tale attività potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori che volessero vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza.

Inoltre qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione su Hi-Mtf l'Emittente su richiesta dell'Investitore, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni sul mercato secondario mediante il servizio di investimento "negoziare per conto proprio", assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma entro 3 giorni lavorativi). Il prezzo di riacquisto è determinato dall'Emittente sulla base di criteri fissati nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa nel Prospetto di Base.

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

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

*[ulteriori conflitti di interessi]*

**[Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari (rischio eventuale)]**

*[L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni "[●]".*

*Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.*

*Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa di rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.]*

**Rischio relativo al ritiro dell'offerta**

Al verificarsi di determinate circostanze indicate nel paragrafo 5.1.4 Nota Informativa nel Prospetto di Base, l'Emittente, entro la Data di Emissione avrà la facoltà di dichiarare revocata o di ritirare l'Offerta relativa alle Obbligazioni "[●]", nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

**Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni "[●]"**

I redditi derivanti dalle Obbligazioni "[●]" sono soggetti al regime fiscale vigente di tempo volta in volta.

L'Investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte, che andrebbero a diminuire il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni "[●]".

**Rischio di indicizzazione**

Con riferimento alle Obbligazioni “[●]” l’investitore deve tener presente che il rendimento delle Obbligazioni dipende dall’andamento del Parametro di Riferimento [●], per cui, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento [●], corrisponde un rendimento proporzionalmente decrescente.

È possibile che il Parametro di Riferimento [●] raggiunga livelli prossimi allo zero; *[tale rischio è mitigato in quanto è previsto uno Spread positivo].*

**Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione [●] e la periodicità della cedola**

*[Con riferimento alle Obbligazioni “[●]” l’investitore deve tener presente che, la periodicità delle cedole [●] non corrisponde alla durata del Parametro di Indicizzazione [●] e tale disallineamento incide negativamente sul rendimento del titolo.]*

Si rappresenta, *[inoltre,]* che ai fini della determinazione di ogni cedola, il Parametro di Indicizzazione [●] sarà rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente l’inizio del periodo cedolare di riferimento e, quindi, *[tre/sei/dodici mesi]* antecedenti l’effettivo pagamento delle cedole stesse.

**Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione [●]**

Con riferimento alle Obbligazioni [●] l’Investitore deve tener presente che, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione [●], l’Emittente in qualità di Agente per il Calcolo adotterà un Parametro sostitutivo ovvero provvederà ad effettuare opportune modifiche.

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 nel paragrafo 4.7 della Nota Informativa nel Prospetto di Base.

**Rischio di assenza di informazioni successive all’emissione**

L’Emittente non fornirà, successivamente all’emissione, alcuna informazione relativamente all’andamento del Parametro di Indicizzazione [●] o, comunque, al valore di mercato corrente delle Obbligazioni “[●]”.

***[Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni “[●]”]***

*[Con riferimento alle Obbligazioni “[●]”, l’Investitore deve tener presente che l’Obbligazione presenta al suo interno, oltre alla componente obbligazionaria, una componente derivativa.]*

*[qualora sia previsto un Minimo]*

*[La componente derivativa consta di una opzione di tipo interest rate FLOOR, acquistata dall’Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il valore minimo delle cedole variabili pagate dal Prestito obbligazionario (Rendimento Minimo Garantito).*

*L'opzione di tipo interest rate FLOOR è un'opzione su tassi di interesse negoziata al di fuori dei mercati regolamentati con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario. ]*

*[qualora sia previsto un Massimo]*

*[La componente derivativa consta di una opzione di tipo interest rate CAP, venduta dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il valore massimo delle cedole variabili pagate dal Prestito obbligazionario (Rendimento Massimo Corrisposto).*

*L'opzione di tipo interest rate CAP è un'opzione su tassi di interesse negoziata al di fuori dei mercati regolamentati con la quale viene fissato un limite massimo alla crescita del rendimento di un dato strumento finanziario. ]*

*[qualora sia previsto un Minimo ed un Massimo]*

*[La contestuale presenza di un'opzione di tipo Interest Rate CAP ed Interest Rate FLOOR da luogo ad una opzione c.d. Interest Rate COLLAR].*

### ***[Rischio del limite massimo delle Obbligazioni]***

*[Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile "[●]" l'Investitore deve tener presente che l'opzione di interest rate CAP non consente di beneficiare a pieno dell'eventuale aumento del Parametro di Riferimento [●]. Ne consegue che, qualora la variazione del Parametro di Indicizzazione [●], [tenuto conto dello Spread] sia tale da comportare cedole lorde superiori al limite massimo previsto, le cedole corrisposte saranno pari al Rendimento Massimo Corrisposto.*

*L'investitore, pertanto, deve tener presente che, in tal caso, il rendimento delle Obbligazioni "[●]", potrebbe essere inferiore a quello di un titolo simile legato al medesimo Parametro di Indicizzazione [●] [comprensivo dello Spread], al quale non sia applicato un limite massimo.]*

*Tale rischio è tanto più accentuato quanto più contenuto è il livello del CAP, quindi l'Investitore deve valutare la convenienza delle Obbligazioni [●] in ragione delle proprie aspettative future sull'andamento dei tassi di riferimento.*



## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

|   |  |
|---|--|
| <b>Emittente</b>  | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo  |
| <b>Denominazione Obbligazione</b>                           | “[•]”  |
| <b>ISIN</b>   | [•]  |
| <b>Valuta di denominazione</b>                              | Euro   |
| <b>Ammontare Totale</b>                                     | L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro <i>[salva la facoltà per l'Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, di incrementare tale Ammontare.]</i>  |
| <b>Periodo dell'Offerta</b>                                 | Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], <i>[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.]</i>   |
| <b>Taglio Minimo</b>  | [•]  |
| <b>Durata</b>   | [•]  |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                                  | Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].   |
| <b>Data di Godimento e/o Data di Emissione</b>              | [•]  |
| <b>Data o Date di Regolamento</b>                           | [•]  |
| <b>Data di Scadenza</b>                                     | [•]  |
| <b>Rimborso anticipato</b>                                  | Non previsto   |
| <b>Parametro di Indicizzazione</b>                          | [•]  |
| <b>Date di Rilevazione</b>                                  | [•]  |
| <b>Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b> | [•]  |
| <b>Calcolo delle Cedole Variabili</b>                       | <p style="text-align: center;"><b>VN * Parametro I</b><br/>(Formula Cedole Tasso Variabile)</p> <p>Ovvero</p> <p style="text-align: center;"><b>VN * Max [FLOOR% ; (Parametro I)]</b><br/><i>(formula applicabile in ipotesi di presenza della opzione Interest Rate FLOOR)</i></p> <p>Ovvero</p> <p style="text-align: center;"><b>VN * Max [FLOOR% ; Min ( Parametro I ; CAP%)]</b><br/><i>(formula applicabile in ipotesi di presenza</i></p> |



|  |  |
|--|--|
|  | <p style="text-align: center;"><i>contemporanea della opzione<br/>Interest Rate FLOOR ed Interest Rate CAP)</i></p> <p>Ovvero</p> <p style="text-align: center;"><b>VN * Max [(Parametro I); CAP%]</b><br/><i>(formula applicabile in ipotesi di presenza<br/>della opzione Interest Rate CAP)</i></p> <p>Dove</p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;</b><br/> <b>FLOOR% = Tasso Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;</b><br/> <b>CAP% = Tasso Massimo indicato nelle Condizioni Definitive;</b><br/> <b>Parametro I = il Parametro di Indicizzazione eventualmente<br/>maggiorato di uno Spread così come indicato<br/>nelle Condizioni Definitive</b></p> |
| <b>Tasso Minimo<br/>(clausola eventuale)</b>   | [•]  |
| <b>Spread<br/>(clausola eventuale)</b>   | Lo Spread è pari a [•] (lo “Spread”)   |
| <b>Frequenza del<br/>Pagamento delle<br/>Cedole</b>                                      | [•]  |
| <b>Data di Pagamento<br/>delle Cedole Variabili</b>                                      | [•]  |
| <b>Eventi straordinari e<br/>di turbativa del<br/>Parametro di<br/>Indicizzazione</b>    | <i>[Indicare gli eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione, con le<br/>modalità di rettifica da parte dell'Agente per il Calcolo].</i>   |
| <b>Convenzione di<br/>Calcolo</b>  | [•]  |
| <b>Convenzioni di<br/>Calendario</b>   | [•]  |
| <b>Base di calcolo</b>   | [•]  |
| <b>Responsabile per il<br/>collocamento</b>  | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo  |
| <b>Soggetti Incaricati del<br/>collocamento</b>  | [•]  |
| <b>Agente per il Calcolo</b>   | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo  |
| <b>Regime Fiscale</b>  | [•]  |
| <b>Commissioni</b>   | [•]  |
| <b>Altri oneri spese a<br/>carico del<br/>sottoscrittore</b>                             | [•]  |
| <b>Limitazioni e/o<br/>prelazioni per la<br/>sottoscrizione<br/>(clausola eventuale)</b> | [•]  |

### **3. METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

#### **3.1 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE**

Di seguito saranno evidenziate il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni “[●]”, di cui al paragrafo 2 ed un confronto tra il loro rendimento effettivo annuo con quello di un altro di stato italiano (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 dell'importo versato nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale) *[ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●] si mantenga costante per tutta la durata del Prestito] [evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'Investitore)].*

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

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto delle presenti Condizioni Definitive si rinvia alle parti che seguono ove è riportata la descrizione dell'andamento storico del sottostante [●], nonché le finalità di investimento del sottoscrittore.

#### **3.2 Esempificazione scomposizione e comparazione delle Obbligazioni**

##### **Finalità di investimento**

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

*[Le obbligazioni a tasso variabile con minimo (che prevedono l'acquisto di un'opzione di tipo Interest Rate FLOOR) consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.]*

*[Le obbligazioni a tasso variabile con massimo (che prevedono la vendita di un'opzione di tipo Interest Rate CAP) non consentono all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del massimo: non si ritiene, infatti, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi di tali tassi.]*

*[Le obbligazioni a tasso variabile con minimo e massimo (con un'opzione di tipo Interest Rate FLOOR comprata ed un'opzione di tipo Interest Rate CAP venduta) consentono all'investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Tuttavia, la presenza di un minimo e massimo limita la variazione delle cedole corrisposte implicando aspettative di rialzo non marcato dei tassi e possibilità di ribasso degli stessi. In particolare, esse non consentono all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori*

*rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del CAP. La presenza di un tasso di interesse minimo, però, consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.]*

### **Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore**

Il presente Prestito Obbligazionario “[●]” avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2., emesso alla pari (100% del Valore Nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Variabile *[con Minimo e/o Massimo]*, del Valore Nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto del effetto fiscale<sup>60</sup>.

Il Prestito Obbligazionario “[●]” in esame presenta al suo interno *[unicamente]* una componente obbligazionaria *[ed una componente derivativa.]*

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

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

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

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

Alla data del [●], esso risulta pari a [●]%

*[La **componente derivativa** consta di una opzione di tipo interest rate CAP<sup>61</sup> venduta dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario “[●]” nonché una opzione di tipo interest rate FLOOR<sup>62</sup>, acquistata dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario in oggetto.]*

*[riportare forma algebrica]*

|     |     |
|-----|-----|
| [●] | [●] |
|-----|-----|

*[Il valore dell'opzione sopra rappresentata in forma algebrica è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la Data di Godimento, il tasso risk free pari a [●]% e la variabilità (volatilità implicita pari a [●]% per l'opzione di tipo interest rate CAP e pari a [●]% per l'opzione di tipo interest rate FLOOR) del Parametro di Indicizzazione [●] [maggiorato di uno Spread pari al [●]%), come di seguito specificato.]*

<sup>60</sup> L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del [●]%

<sup>61</sup> Il Cap è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite massimo alla crescita del rendimento di un dato strumento finanziario.

<sup>62</sup> Il Floor è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

[Il valore dell'opzione di tipo interest rate CAP ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del [●] è pari a [●]%, mentre il valore dell'opzione di tipo interest rate FLOOR, ottenuto dall'applicazione dello stesso metodo, alla stessa data è pari a [●].%.]

La seguente Tabella [●] evidenzia il valore della componente obbligazionaria, della componente derivativa e delle voci di costo connesse con l'investimento nelle Obbligazioni “[●]”.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella [●] sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del [●].

**Tabella [●] – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazione a Tasso Variabile [con Minimo e Massimo]**

|  |      |
|--|------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b>       | [●]% |
| <b>[Valore Componente CAP]</b>                 | [●]% |
| <b>[Valore Componente FLOOR]</b>               | [●]% |
| <b>Commissioni di collocamento</b>             | [●]% |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> | [●]% |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                     | [●]% |

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “[●]” sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle diverse voci di costo.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

## Esemplificazioni del rendimento

*[in ipotesi di prestito a tasso variabile]*

*[Nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione [●] sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento [●] corrispondente al [●]%, [maggiorato di uno Spread (pari a [●]%) ed abbia un andamento costante, il titolo avrà un rendimento effettivo lordo annuo a scadenza pari a [●]% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a [●].%.]*

**[Tabella [●]**

| <b>SCADENZE CEDOLARI</b>                     | <b>[●] (annuale)</b> | <b>[Spread]</b> | <b>[●] + [Spread annuale]</b> | <b>[●] + [Spread [●]</b> | <b>CEDOLA LORDA [●]</b> | <b>CEDOLA NETTA [●]</b> |
|--|----------------------|-----------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                          | [●]%                     | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                          | [●]%                     | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                          | [●]%                     | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                          | [●]%                     | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                          | [●]%                     | [●]%                    | [●]%                    |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                      |                 |                               |                          | [●]%                    | [●]%                    |

*[ovvero, in caso prestito a tasso variabile con previsione di un minimo e/o massimo]*

[Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito “[●]” si formulano di seguito le seguenti tre ipotesi sulla base dell’obiettivo di investimento ipotizzato: (i) ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto (ii) ipotesi intermedia, di costanza del Parametro di Indicizzazione, (iii) ipotesi più favorevole per il sottoscrittore, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto.]

**[Scenario 1: ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore]**

[Esemplificazione del rendimento nell’ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione [●] sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento ([●]), corrispondente al [●]%, maggiorato di uno Spread (pari a [●]% su base annua) registri un andamento decrescente in modo costante nel tempo dello [●]% in occasione di ogni [frequenzq cedola].

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [●]% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>63</sup> pari a [●].%

**[Tabella [●] – ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore]**

| <b>SCADENZE CEDOLARI</b>                     | <b>[●] (annuale)</b> | <b>[Spread]</b> | <b>[●]+ [Spread (annuale)]</b> | <b>[●]+ [Spread [●]]</b> | <b>CEDOLA LORDA [●]</b> | <b>CEDOLA NETTA [●]</b> |
|--|----------------------|-----------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                           | [●]%                     | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                           | [●]%                     | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                           | [●]%                     | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                           | [●]%                     | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                           | [●]%                     | [●]%                    | [●]%                    |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                      |                 |                                |                          | [●]%                    | [●]%                    |

**[Scenario 2: ipotesi intermedia per il sottoscrittore]**

[Esemplificazione del rendimento nell’ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione [●] sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento ([●]), corrispondente al [●]%, maggiorato di uno Spread (pari al [●]% su base annua) si mantenga costante per tutta la durata del Prestito. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [●]% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>64</sup> pari a [●].%

**[Tabella [●] – ipotesi intermedia per il sottoscrittore]**

| <b>SCADENZE CEDOLARI</b> | <b>[●] (annuale)</b> | <b>[Spread]</b> | <b>[●]+ [Spread (annuale)]</b> | <b>[●]+ [Spread [●]]</b> | <b>CEDOLA LORDA [●]</b> | <b>CEDOLA NETTA [●]</b> |
|--------------------------|----------------------|-----------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| [●]                      | [●]%                 | [●]%            | [●]%                           | [●]%                     | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]                      | [●]%                 | [●]%            | [●]%                           | [●]%                     | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]                      | [●]%                 | [●]%            | [●]%                           | [●]%                     | [●]%                    | [●]%                    |

<sup>63</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al [●].%

<sup>64</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al [●].%

|  |      |      |      |      |      |      |
|--|------|------|------|------|------|------|
| [●]  | [●]% | [●]% | [●]% | [●]% | [●]% | [●]% |
| [●]  | [●]% | [●]% | [●]% | [●]% | [●]% | [●]% |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |      |      |      |      | [●]% | [●]% |

***[Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore]***

[Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione [●], sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento ([●]), corrispondente al [●]%, maggiorato di uno Spread (pari a [●]% su base annua), registri un andamento crescente, in modo costante nel tempo dello [●]% in occasione di ogni [frequenza cedola].

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [●]% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>65</sup> pari a [●]%.

***[Tabella [●] – ipotesi più favorevole per il sottoscrittore]***

| <b>SCADENZE CEDOLARI</b>                     | <b>[●] (annuale)</b> | <b>[Spread]</b> | <b>[●] + [Spread (annuale)]</b> | <b>[●] + [Spread [●]]</b> | <b>CEDOLA LORDA [●]</b> | <b>CEDOLA NETTA [●]</b> |
|--|----------------------|-----------------|---------------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                            | [●]%                      | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                            | [●]%                      | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                            | [●]%                      | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                            | [●]%                      | [●]%                    | [●]%                    |
| [●]  | [●]%                 | [●]%            | [●]%                            | [●]%                      | [●]%                    | [●]%                    |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                      |                 |                                 |                           | [●]%                    | [●]%                    |

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni “[●]” sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza simile (CCT con scadenza [●]), con prezzo ufficiale del [●], pari a [●] Euro rilevato su [●] del [●].

La cedola è pari ad Euro [●] ed il calcolo del rendimento è determinato ipotizzando la costanza di tale cedola.

**Tabella [●] – Comparazione con CCT di simile scadenza**

*[in ipotesi di prestito a tasso variabile]*

|  | <b>CCT [●] ISIN [●]</b> | <b>Obbligazione “[●]”</b> |
|--|-------------------------|---------------------------|
| <b>Scadenza</b>                                      | [●]                     | [●]                       |
| <b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>66</sup></b> | [●]%                    | [●]%                      |
| <b>Rendimento effettivo annuo netto<sup>67</sup></b> | [●]%                    | [●]%                      |

<sup>65</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al [●]%.

<sup>66</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>67</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del [●]%.



**Si ritiene opportuno evidenziare all'Investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è in alcun modo indicativo del futuro andamento dello stesso.**



#### **4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [•] per un ammontare pari ad Euro [•].

*[luogo], [data]*

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

---

[•]  
[•]  
Iccrea Banca S.p.A.

### 9.3 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 Misto: step-up e variabile [con  
Minimo] [•]”**

### **[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 Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo” (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

**L’informativa completa su Iccrea Banca S.p.A. e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 9 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10061513 del 9 luglio 2010, che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione sull’Emittente, depositato presso la CONSOB in data 9 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10061513 del 9 luglio 2010.**

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

**Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base ed al Documento di Registrazione, 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.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it).**

## **1 FATTORI DI RISCHIO**

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

### **1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

*[Le obbligazioni a tasso misto di tipo step-up e variabile consentono all'Investitore, nel periodo step-up, il conseguimento di rendimenti fissi crescenti, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.]*

*[Le obbligazioni a tasso misto di tipo step-up e variabile con minimo, consentono all'Investitore, nel periodo step-up, il conseguimento di rendimenti fissi crescenti, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile con minimo, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse: si ritiene, infatti, che i marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.]*

*La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.]*

Le Obbligazioni a Tasso Misto: step-up e variabile *[con Minimo]* denominate “[●]” sono titoli di debito che determinano l’obbligo in capo all’Emittente di rimborsare all’Investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni “[●]”, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli Investitori cedole periodiche fisse crescenti pari al [●]% (lordo) e pari al [●]% (netto), con periodicità [●], in corrispondenza delle Date di Pagamento [●], [etc], e cedole periodiche variabili, con periodicità [●], in corrispondenza delle Date di Pagamento [●], [etc], il cui importo verrà calcolato in ragione dell’andamento del Parametro di Indicizzazione [●] *[maggiorato di uno Spread pari al [●]%.] [E’ inoltre previsto un limite minimo pari a [●]% e quindi l’obbligazione presenta un Rendimento Minimo Garantito pari a [●]%.]*

*[Si precisa che la periodicità delle cedole non corrisponde con la periodicità del Parametro di Indicizzazione [●] per maggiori dettagli si rinvia ai relativi Fattori di Rischio.]*

Come meglio indicato nel successivo Fattore di Rischio “Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri”, cui si rinvia, l’Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “[●]” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli oneri e commissioni pari al [●]%.

## **1.2. Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario**

Di seguito è indicato il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) delle obbligazioni “[●]” ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●] si mantenga costante [evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'Investitore)], ed è riportata la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione [●] nonché le finalità di investimento del sottoscrittore.

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

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

## **1.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del programma**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive al fine di comprendere i fattori di rischio sotto elencati collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni “[●]”.

La sottoscrizione delle Obbligazioni “[●]” presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso a tasso misto.

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

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

### **Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni “[●]”, l'Investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'Investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del “Rischio Emittente” in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione nel Prospetto di Base ed, in particolare, al Capitolo 3 “Fattori di Rischio” dello stesso.

**Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle obbligazioni**

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

**Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza**

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni "[●]" prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi interesse e di mercato ("Rischio di tasso di mercato");
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati (Rischio di Liquidità);
- variazione del merito creditizio dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente");
- *[commissioni e altri oneri ("Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri")]*

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni "[●]" anche al di sotto del Valore Nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza, che rimane pari al 100% del Valore Nominale.

I rischi sopra elencati sono descritti nella sezione dei rischi comuni ovvero specifici, cui si rinvia.

**Rischio di tasso di mercato**

Con riferimento alle Obbligazioni "[●]" e, specificatamente, al periodo con interessi a tasso step-up, l'Investitore deve tener presente che, in ipotesi di vendita prima della scadenza, è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto nell'ipotesi di aumento dei tassi di mercato, si verificherà una riduzione del prezzo del titolo, mentre in caso contrario il titolo subirà un apprezzamento.

Per le Obbligazioni "[●]" il rischio di tasso di mercato dipende dalla struttura dei pagamenti cedolari ed è tanto più accentuato quanto più numerose sono le cedole a tasso fisso crescente. Inoltre, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, l'investitore deve tener presente che la fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed in particolare quella relativa all'andamento del Parametro di Indicizzazione [●], potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento e conseguentemente, in caso di vendita prima della scadenza, determinare variazioni sul prezzo del titolo.

**Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni “[●]” prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

Pertanto l'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione e/o della sottoscrizione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Indicazioni su mercati regolamentati e strutture di negoziazione in cui si prevede che i titoli saranno trattati, sono contenute nello specifico Capitolo 6 della presente Nota Informativa nel Prospetto di Base, contestualmente all'assenza dell'impegno dell'Emittente a presentare una domanda di ammissione a quotazione su un mercato regolamentato e alla presenza di una domanda di ammissione a negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione (d'ora in avanti “MTF”).

Nel caso di negoziazione svolta presso MTF (specificatamente quello gestito dalla società Hi -Mtf Sim S.p.A.) l'Emittente potrebbe svolgere anche funzioni di market making in relazione alle obbligazioni “[●]” e, pertanto, il conseguente conflitto di interesse è illustrato nel relativo fattore di rischio.

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

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

Infine, si evidenzia come nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente abbia la facoltà di ridurre l'ammontare offerto nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione (dandone comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa nel Prospetto di Base).

Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni, in particolar modo per i titoli che siano negoziati su MTF.

**Rischio di deterioramento del merito di credito<sup>74</sup> dell'Emittente**

Le Obbligazioni “[●]” potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso anche espresso dall'aspettativa di un peggioramento del giudizio di rating<sup>75</sup> relativo all'Emittente o dell'outlook<sup>76</sup>.

Per informazioni sul giudizio di *rating* attribuito all'Emittente si rinvia al paragrafo 7.5 della Nota Informativa del Prospetto di Base, mentre le Obbligazioni “[●]” [non sono/sono] dotate di rating [pari a [●]].

Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di *rating*, ovvero dell'outlook, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni “[●]”.

Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni “[●]” dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni “[●]”.

Non si può quindi escludere che i corsi delle Obbligazioni “[●]” sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

**Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio – rendimento**

Nella Nota Informativa, al paragrafo 5.3 del Prospetto di Base sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di emissione e del rendimento degli strumenti finanziari.

In particolare si evidenzia che l'Emittente, nella determinazione di tali componenti, tiene conto sia della curva swap di pari durata dell'obbligazione sia del valore del merito di credito dell'Emittente.

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

L'investitore, inoltre, deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni “[●]” dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

<sup>74</sup> Il merito creditizio, anche espresso dal rating, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

<sup>75</sup> Il giudizio di rating attribuito da società specializzate riconosciute anche a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. I giudizi di rating eventualmente attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei titoli

<sup>76</sup> L'outlook (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'emittente.

***[Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/ altri oneri (rischio eventuale)]***

*[L'investimento nelle Obbligazioni "[●]" prevede commissioni/altri oneri pari a [●]%. L'Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni "[●]" sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi.]*

***[Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano (rischio eventuale)]***

*[Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni "[●]" (calcolato in regime di capitalizzazione composta) pari a [●], risulta inferiore al rendimento effettivo su base annua di un titolo di stato italiano, di durata simile che risulta essere pari a [●]. Al riguardo si rinvia al successivo paragrafo 3]*

**Rischi relativi ai conflitti di interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni "[●]" possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.

Di seguito vengono descritti i conflitti di interesse connessi con l'emissione delle Obbligazioni "[●]":

**a) Coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento**

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

**b) Commissioni percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento non facenti parte del Gruppo**

I Soggetti Incaricati del Collocamento percepiscono delle commissioni di collocamento per l'attività svolta, calcolate sull'ammontare nominale collocato e tale situazione determina un conflitto di interessi.

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

L'Emittente svolge il ruolo di *Market Maker* e potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di emissione propria.

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



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

Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un MTF gestito da una società partecipata in misura pari al 20% dall'Emittente. Tale attività potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori che volessero vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza.

Inoltre, qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione su Hi-Mtf l'Emittente su richiesta dell'Investitore, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni sul mercato secondario mediante il servizio di investimento "negoziazione per conto proprio", assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma entro 3 giorni lavorativi). Il prezzo di riacquisto è determinato dall'Emittente sulla base di criteri fissati nel paragrafo 6.3 della Nota informativa nel Prospetto di Base.

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

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

*[ulteriori conflitti di interessi]*

***[Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari (rischio eventuale)]***

*[L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni "[●]".*

*Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.*

*Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa di rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.]*

**Rischio relativo al ritiro dell'offerta**

Al verificarsi di determinate circostanze indicate nel paragrafo 5.1.4 Nota Informativa nel Prospetto di Base, l'Emittente, entro la Data di Emissione, avrà la facoltà di dichiarare revocata o di ritirare l'Offerta relativa alle Obbligazioni "[●]", nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

**Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni "[●]"**

I redditi derivanti dalle Obbligazioni "[●]" sono soggetti al regime fiscale vigente di tempo volta in volta.

L'Investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte, che andrebbero a diminuire il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni "[●]".

**Rischio di indicizzazione**

Con riferimento alle Obbligazioni “[●]”, avuto riguardo, al periodo con interessi a tasso variabile, l’investitore deve tener presente che il rendimento delle Obbligazioni “[●]” dipende dall’andamento del Parametro di Riferimento [●], per cui, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento [●], corrisponde un rendimento proporzionalmente decrescente.

È possibile che il Parametro di Riferimento [●] raggiunga livelli prossimi allo zero; *[tale rischio è mitigato in quanto è previsto uno Spread positivo]*.

**Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione [●] e la periodicità della cedola**

*[Con riferimento alle Obbligazioni “[●]” e, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, l’investitore deve tener presente che, la periodicità delle cedole [●] non corrisponde alla durata del Parametro di Indicizzazione “[●]” e tale disallineamento incide negativamente sul rendimento del titolo.]*

Si rappresenta, *[inoltre,]* che ai fini della determinazione di ogni cedola, il Parametro di Indicizzazione [●] sarà rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente l’inizio del periodo cedolare di riferimento e, quindi, *[tre/sei/dodici mesi]* antecedenti l’effettivo pagamento delle cedole stesse.

**Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione “[●]”**

Con riferimento alle Obbligazioni “[●]”, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, l’investitore deve tener presente che, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione [●], l’Emittente in qualità di Agente per il Calcolo adotterà un Parametro sostitutivo ovvero provvederà ad effettuare opportune modifiche.

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 al successivo punto 4.7 della Nota Informativa del Prospetto di Base.

**Rischio di assenza di informazioni successive all’emissione**

L’Emittente non fornirà, successivamente all’emissione, alcuna informazione relativamente all’andamento del Parametro di Indicizzazione [●] o, comunque, al valore di mercato corrente delle Obbligazioni “[●]”.

***[Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni “[●]”]***

*[Con riferimento alle Obbligazioni “[●]” [con Minimo], l’Investitore deve tener presente che, nel periodo di interessi a tasso variabile, l’Obbligazione “[●]” presenta al suo interno, oltre alla componente obbligazionaria, una componente derivativa.*

*La componente derivativa consta di una opzione di tipo interest rate FLOOR, acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il valore minimo delle cedole variabili pagate dal Prestito obbligazionario (Rendimento Minimo Garantito).*

*L'opzione di tipo interest rate FLOOR è un'opzione su tassi di interesse negoziata al di fuori dei mercati regolamentati con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.]*

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

|   |   |
|---|---|
| <b>Emittente</b>  | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo   |
| <b>Denominazione Obbligazione</b>                           | “[•]”   |
| <b>ISIN</b>   | [•]   |
| <b>Valuta di denominazione</b>                              | Euro  |
| <b>Ammontare Totale</b>                                     | L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro <i>[salva la facoltà per l'Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa del Prospetto di Base, di incrementare tale Ammontare.]</i> |
| <b>Periodo dell'Offerta</b>                                 | Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], <i>[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.]</i>                        |
| <b>Taglio Minimo</b>  | [•]   |
| <b>Durata</b>   | [•]   |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                                  | Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].  |
| <b>Data di Godimento e/o Data di Emissione</b>              | [•]   |
| <b>Data o Date di Regolamento</b>                           | [•]   |
| <b>Data di Scadenza</b>                                     | [•]   |
| <b>Rimborso anticipato</b>                                  | Non previsto  |
| <b>Tasso di Interesse della/e cedola/e fissa/e</b>          | [•]   |
| <b>Parametro di Indicizzazione</b>                          | [•]   |
| <b>Date di Rilevazione</b>                                  | [•]   |
| <b>Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b> | [•]   |
| <b>Calcolo delle Cedole Fisse</b>                           | VN * I<br>Dove:<br>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione pari ad Euro 1.000;<br>I = Tasso di interesse predeterminato e costante per tutta la durata del prestito.   |
|   | VN * Parametro I  |

|  |   |
|--|---|
| <b>Calcolo delle Cedole Variabili</b>  | (Formula Cedole Tasso Variabile)<br><br>[Ovvero<br><br>$VN * \text{Max} [\text{FLOOR} ; ( \text{Parametro I} )]$<br>(Formula Cedole Tasso Variabile con Minimo)<br><br>Dove<br><br><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;</b><br><b>FLOOR = Tasso Minimo pari a [•];</b><br><b>Parametro I = il Parametro di Indicizzazione [•] [maggiorato di uno Spread pari a [•]]</b> |
| <b>Tasso Minimo (clausola eventuale)</b>                                     | [•]   |
| <b>Spread (clausola eventuale)</b>   | Lo Spread è pari a [•] (lo "Spread")  |
| <b>Frequenza del Pagamento delle Cedole</b>                                  | [•]   |
| <b>Data di Pagamento delle Cedole Variabili</b>                              | [•]   |
| <b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</b>                                  | [•]   |
| <b>Eventi straordinari e di turbativa del Parametro di Indicizzazione</b>    | [Indicare gli eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione, con le modalità di rettifica da parte dell'Agente per il Calcolo].   |
| <b>Convenzione di Calcolo</b>  | [•]   |
| <b>Convenzioni di Calendario</b>   | [•]   |
| <b>Base di calcolo</b>   | [•]   |
| <b>Responsabile per il collocamento</b>                                      | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo   |
| <b>Soggetti Incaricati del collocamento</b>                                  | [•]   |
| <b>Agente per il Calcolo</b>   | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo   |
| <b>Regime Fiscale</b>  | [•]   |
| <b>Commissioni</b>   | [•]   |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b>                               | [•]   |
| <b>Limitazioni e/o prelazioni per la sottoscrizione (clausola eventuale)</b> | [•]   |

### **3. METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

#### **3.1 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE**

Di seguito saranno evidenziati il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni “[●]”, di cui al paragrafo 2, ed un confronto tra il loro rendimento con quello di un altro strumento finanziario di stato italiano (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 dell’importo versato nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale) *[[ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●] si mantenga costante per tutta la durata del Prestito] [evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l’Investitore)]]*.

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

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto delle presenti Condizioni Definitive si rinvia alle parti che seguono ove tra l’altro, è riportata la descrizione dell’andamento storico del sottostante [●] nonché l’obiettivo di investimento del sottoscrittore.

#### **3.2 Esempificazione scomposizione e comparazione delle Obbligazioni**

##### **Finalità di investimento**

*[Le obbligazioni a tasso misto di tipo step-up e variabile consentono all’Investitore, nel periodo step-up, il conseguimento di rendimenti fissi crescenti, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l’andamento dei tassi dei interesse: si ritiene, , infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.]*

*[Le obbligazioni a tasso misto di tipo step-up e variabile con minimo, consentono all’Investitore, nel periodo step-up, il conseguimento di rendimenti fissi crescenti, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile con minimo, il conseguimento di rendimenti in linea con l’andamento dei tassi dei interesse: si ritiene, infatti, che i marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo. La presenza di un tasso di interesse minimo consente all’investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.]*

##### **Scomposizione dell’importo versato dal sottoscrittore**

Il presente Prestito Obbligazionario “[●]” avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2, emesso alla pari (100% del Valore Nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Misto step-up e variabile *[con Minimo]*, del Valore Nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto del effetto fiscale<sup>77</sup>.

---

<sup>77</sup> L’effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del [●]%

Il Prestito Obbligazionario “[●]” presenta al suo interno [unicamente] una componente obbligazionaria [e una componente derivativa].

La **componente obbligazionaria** consta di un titolo obbligazionario che, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, (ii) paga posticipatamente, per i primi [●] anni di durata del Prestito, cedole fisse con frequenza [●], pari al [●]% (su base annua) per i [1] primi[0] [●] anno di durata del Prestito e pari al [●]% (su base annua) per i successivi, e per i successivi [●] anni di durata del Prestito cedole variabili con frequenza [●] legate al Parametro di Indicizzazione [●].

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

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

I flussi di cassa sono stati calcolati, per quello che riguarda le cedole fisse, sulla base dei tassi cedolari di riferimento, per quello che riguarda le cedole variabili, sulla base dei tassi futuri attesi di riferimento (tassi forward) <sup>78</sup>.

Alla data del [●], esso risulta pari a [●]%.  
[La **componente derivativa** consta di una opzione di tipo interest rate FLOOR<sup>79</sup>, acquistata dall’investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario in oggetto.]

[inserire forma algebrica]

|     |     |
|-----|-----|
| [●] | --  |
| [●] | [●] |

[Il valore dell’opzione sopra rappresentata in forma algebrica è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la data di godimento, il tasso risk free pari a [●]% e la variabilità (volatilità implicita pari a [●]% per l’opzione di tipo interest rate FLOOR) del Parametro di Indicizzazione [●] [maggiorato di uno Spread pari al [●]%, come di seguito specificato.]

[Il valore dell’opzione di tipo interest rate FLOOR ottenuto dall’applicazione del suddetto metodo, alla data del [●] è pari a [●]%.]

La seguente Tabella [●] evidenzia il valore della componente obbligazionaria, della componente derivativa e delle voci di costo connesse con l’investimento nelle Obbligazioni “[●]”.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella Tabella [●] sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del [●].

<sup>78</sup> Con l’espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: “Il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell’investimento in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l’obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati”.

<sup>79</sup> Il Floor è un’opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

**Tabella [●] – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazione a Tasso Misto: step-up e variabile [con Minimo]**

|  |      |
|--|------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b>       | [●]% |
| <b>Valore Componente FLOOR (eventuale)</b>     | [●]% |
| <b>Commissioni di collocamento</b>             | [●]% |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> | [●]% |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                     | [●]% |

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “[●]” sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle diverse voci di costo.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

*[in caso di prestito a tasso misto]*

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito, con riferimento alle cedole variabili corrisposte, si ipotizza che il Parametro di Indicizzazione [●] sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento [●] corrispondente al [●]% [maggiorato di uno Spread (pari a [●]%)]] ed abbia un andamento costante per tutta la durata del Prestito, il titolo avrà un rendimento effettivo lordo annuo a scadenza pari al [●]% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a [●]%.

| SCADENZE CEDOLARI                            | TASSO FISSO (annuale) | [●] (annuale) | [Spread] | [●] + [Spread (annuale)] | [●] + [Spread [●]] | CEDOLA LORDA [●] | CEDOLA NETTA [●] |
|--|-----------------------|---------------|----------|--------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| [●]  | [●]%                  |               |          |                          |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                          |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                          |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                     | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                     | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                       |               |          |                          |                    | <b>[●]%</b>      | <b>[●]%</b>      |

*[ovvero, in caso di prestito a tasso misto con previsione di un Minimo]*

*[Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito “[●]” si formulano di seguito le seguenti tre ipotesi sulla base dell'obiettivo di investimento ipotizzato: (i) ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto (ii) ipotesi intermedia, di costanza del Parametro di Indicizzazione, (iii) ipotesi più favorevole per il sottoscrittore, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto.]*

***[Scenario 1: ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore]***

*[Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per [●][anni], cedole fisse crescenti [●] (pari al [●]% lordo su base annua) corrisponda cedole variabili, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●] sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento ([●]), corrispondente al [●]%, [maggiorato di*



uno Spread (pari a [●]% su base annua)] registri un andamento decrescente in modo costante nel tempo dello [●]% in occasione di ogni [indicare frequenza cedola].  
 In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [●]% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>80</sup> pari a [●].%

**[Tabella [●] – ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore]**

| SCADENZE CEDOLARI                            | TASSO FISSO (annuale) | [●] (annuale) | [Spread] | [●] + [Spread (annuale)] | [●] + [Spread [●]] | CEDOLA LORDA [●] | CEDOLA NETTA [●] |
|--|-----------------------|---------------|----------|--------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| [●]  | [●]%                  |               |          |                          |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                          |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                          |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                     | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                     | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                       |               |          |                          |                    | <b>[●]</b>       | <b>[●]%</b>      |

**[Scenario 2: ipotesi intermedia per il sottoscrittore]**

[Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per [●][anni], cedole fisse crescenti [●] (pari al [●]% e al [●] [etc] lordo su base annua) per i primi [●] anni, corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●], per il [●] anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento ([●]), corrispondente al [●]% e maggiorato di uno Spread (pari al [●]% su base annua) si mantenga costante per tutta la durata del prestito. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [●]% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>81</sup> pari a [●].%

**[Tabella [●] – ipotesi intermedia per il sottoscrittore]**

| SCADENZE CEDOLARI                            | TASSO FISSO (annuale) | [●] (annuale) | [Spread] | [●] + [Spread (annuale)] | [●] + [Spread [●]] | CEDOLA LORDA [●] | CEDOLA NETTA [●] |
|--|-----------------------|---------------|----------|--------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| [●]  | [●]%                  |               |          |                          |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                          |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                          |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                     | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                     | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                     | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                       |               |          |                          |                    | <b>[●]%</b>      | <b>[●]%</b>      |

**[Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore]**

[Esemplificazione del rendimento dell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per [●][anni] cedole fisse crescenti [●] (pari al [●]% e al [●] [etc] lordo su base annua),

<sup>80</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al [●].%

<sup>81</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al [●].%

corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●], alla prima scadenza cedolare del [●] anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento ([●]) ossia pari al [●]% maggiorato di uno Spread (pari a [●]% su base annua) e, per le scadenze cedolari successive, registri un andamento crescente in modo costante nel tempo dello [●]% in occasione di ogni [indicare frequenza cedola].

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [●]% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>82</sup> pari a [●]%.

**[Tabella [●] – ipotesi più favorevole per il sottoscrittore]**

| SCADENZE CEDOLARI                            | TASSO FISSO (annuale) | [●] (annuale) | [Spread] | [●] + [Spread annuale] | [●] + [Spread [●]] | CEDOLA LORDA [●] | CEDOLA NETTA [●] |
|--|-----------------------|---------------|----------|------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| [●]  | [●]%                  |               |          |                        |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                        |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                        |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                   | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                   | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                   | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                       |               |          |                        |                    | [●]%             | [●]%             |

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni “[●]” sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza simile (CCT con scadenza [●]), con prezzo ufficiale del [●], pari ad Euro [●] rilevato su [●] del [●].

La cedola è pari ad Euro [●] ed il calcolo del rendimento è determinato ipotizzando la costanza di tale cedola.

**Tabella [●] – Comparazione con CCT di simile scadenza**

|  | CCT [●]<br>ISIN [●] | Obbligazione “[●]”<br>(Scenario 1 – applicazione FLOOR) |
|--|---------------------|---|
| <b>Scadenza</b>                                      | [●]                 | [●]   |
| <b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>83</sup></b> | [●]%                | [●]%  |
| <b>Rendimento effettivo annuo netto<sup>84</sup></b> | [●]%                | [●]%  |

*[in ipotesi di prestito a tasso misto con FLOOR]*

|  | CCT [●]<br>ISIN [●] | Obbligazione “[●]”<br>(Scenario 1 – applicazione FLOOR) |
|--|---------------------|---|
|--|---------------------|---|

<sup>82</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al [●]%.

<sup>83</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>84</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del [●]%.

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| <b>Scadenza</b>                                      | <b>[●]</b>  | <b>[●]</b>  |
| <b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>85</sup></b> | <b>[●]%</b> | <b>[●]%</b> |
| <b>Rendimento effettivo annuo netto<sup>86</sup></b> | <b>[●]%</b> | <b>[●]%</b> |

### **Andamento del Parametro di Indicizzazione**

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la performance storica del Parametro di Indicizzazione [●] per il periodo *[ultimo decennio]*.

[grafico]

**Si ritiene opportuno evidenziare all'Investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è in alcun modo indicativo del futuro andamento dello stesso.**

---

<sup>85</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>86</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del [●]%.

#### **4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [•] per un ammontare pari ad Euro [•].

*[luogo], [data]*

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

---

[•]  
[•]  
Iccrea Banca S.p.A.

## 9.4 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 Misto: fisso e variabile [con  
Minimo] [•]”**

#### **[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 Misto: step-up e variabile con eventuale Minimo” (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

**L’informativa completa su Iccrea Banca S.p.A. e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 9 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10061513 del 9 luglio 2010, che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione sull’Emittente, depositato presso la CONSOB in data 9 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10061513 del 9 luglio 2010.**

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

**Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base ed al Documento di Registrazione, 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.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it).**

## **1 FATTORI DI RISCHIO**

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

### **1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

*[Le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi dei interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.]*

*[Le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile con minimo consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi dei interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.]*

*La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.]*

Le Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile [con Minimo] denominate “[●]” sono titoli di debito che determinano l’obbligo in capo all’Emittente di rimborsare all’Investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni “[●]”, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli Investitori cedole periodiche fisse crescenti pari al [●]% (lordo) e pari al [●]% (netto), con periodicità [●], in corrispondenza delle Date di Pagamento [●], [etc], e cedole periodiche variabili, con periodicità [●], in corrispondenza delle Date di Pagamento [●], [etc], il cui importo verrà calcolato in ragione dell’andamento del Parametro di Indicizzazione [●] [maggiorato di uno Spread pari al [●]%.] [E’ inoltre previsto un limite minimo pari a [●]% e quindi l’obbligazione presenta un Rendimento Minimo Garantito pari a [●]%.]

*[Si precisa che la periodicità delle cedole non corrisponde con la periodicità del Parametro di Indicizzazione [●] per maggiori dettagli si rinvia ai relativi Fattori di Rischio.]*

Come meglio indicato nel successivo Fattore di Rischio “Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri”, cui si rinvia, l’Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “[●]” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli oneri e commissioni pari al [●]%.]

**1.2. Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario**

Di seguito è indicato il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) delle obbligazioni “[●]” ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●] si mantenga costante [evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'Investitore)], è riportata la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione [●] nonché l'obiettivo di investimento del sottoscrittore.

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

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

**1.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del programma**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive al fine di comprendere i fattori di rischio sotto elencati collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni “[●]”.

La sottoscrizione delle Obbligazioni “[●]” presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso a tasso misto.

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

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

**Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni “[●]”, l'Investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

L'Investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del “Rischio Emittente” in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione relativo all'Emittente ed, in particolare, al Capitolo 3 “Fattori di Rischio” dello stesso.

**Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle obbligazioni**

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

**Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza**

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni “[●]” prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi interesse e di mercato (“Rischio di tasso di mercato”);
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati (Rischio di Liquidità);
- variazione del merito creditizio dell'Emittente (“Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente”);
- *[commissioni e altri oneri (“Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri”);]*

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni “[●]” anche al di sotto del Valore Nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza, che rimane pari al 100% del Valore Nominale.

I rischi sopra elencati sono descritti nella sezione dei rischi comuni ovvero specifici, cui si rinvia.

**Rischio di tasso di mercato**

Con riferimento alle Obbligazioni “[●]” e, specificatamente, al periodo con interessi a tasso fisso, l'Investitore deve tener presente che, in ipotesi di vendita prima della scadenza, è esposto al cosiddetto “rischio di tasso”, in quanto nell'ipotesi di aumento dei tassi di mercato, si verificherà una riduzione del prezzo del titolo, mentre in caso contrario il titolo subirà un apprezzamento.

Per le Obbligazioni “[●]” il rischio di tasso di mercato dipende dalla struttura dei pagamenti cedolari ed è tanto più accentuato quanto più numerose sono le cedole a tasso fisso crescente. Inoltre, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, l'investitore deve tener presente che la fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed in particolare quella relativa all'andamento del Parametro di Indicizzazione [●], potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento e conseguentemente, in caso di vendita prima della scadenza, determinare variazioni sul prezzo del titolo.



**Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni “[●]” prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

Pertanto l'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione e/o della sottoscrizione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Indicazioni su mercati regolamentati e strutture di negoziazione in cui si prevede che i titoli saranno trattati, sono contenute nello specifico Capitolo 6 della presente Nota Informativa nel Prospetto di Base, contestualmente all'assenza dell'impegno dell'Emittente a presentare una domanda di ammissione a quotazione su un mercato regolamentato e alla presenza di una domanda di ammissione a negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione (d'ora in avanti “MTF”).

Nel caso di negoziazione svolta presso MTF (specificatamente quello gestito dalla società Hi -Mtf Sim S.p.A.) l'Emittente potrebbe svolgere anche funzioni di market making in relazione alle obbligazioni “[●]” e, pertanto, il conseguente conflitto di interesse è illustrato nel relativo fattore di rischio.

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

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

Infine, si evidenzia come nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente abbia la facoltà di ridurre l'ammontare offerto nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione (dandone comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa nel Prospetto di Base).

Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni, in particolar modo per i titoli che siano negoziati su MTF.

### **Rischio di deterioramento del merito di credito<sup>87</sup> dell'Emittente**

Le Obbligazioni “[●]” potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso anche espresso dall'aspettativa di un peggioramento del giudizio di rating<sup>88</sup> relativo all'Emittente o dell'outlook<sup>89</sup>.

Per informazioni sul giudizio di *rating* attribuito all'Emittente si rinvia al paragrafo 7.5 della Nota Informativa del Prospetto di Base, mentre le Obbligazioni “[●]” [non sono/sono] dotate di rating [pari a [●]]. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di *rating*, ovvero dell'outlook, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni “[●]”.

Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni “[●]” dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni “[●]”.

Non si può quindi escludere che i corsi delle Obbligazioni “[●]” sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

### **Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio – rendimento**

Nella Nota Informativa, al paragrafo 5.3 del Prospetto di Base sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di emissione di emissione e del rendimento degli strumenti finanziari.

In particolare si evidenzia che l'Emittente, nella determinazione di tali componenti, tiene conto sia della curva swap di pari durata dell'obbligazione sia del valore del merito di credito dell'Emittente.

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

L'investitore, inoltre, deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni “[●]” dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

<sup>87</sup> Il merito creditizio, anche espresso dal rating, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

<sup>88</sup> Il giudizio di rating attribuito da società specializzate riconosciute anche a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. I giudizi di rating eventualmente attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei titoli

<sup>89</sup> L'outlook (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'emittente.

***[Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/altri oneri (rischio eventuale)]***

*[L'investimento nelle Obbligazioni "[●]" prevede commissioni/altri oneri pari a [●]%. L'Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni "[●]" sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi.]*

***[Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano (rischio eventuale)]***

*[Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni "[●]" (calcolato in regime di capitalizzazione composta) pari a [●], risulta inferiore al rendimento effettivo su base annua di un titolo di stato italiano, di durata simile che risulta essere pari a [●]. Al riguardo si rinvia al successivo paragrafo 3]*

**Rischi relativi ai conflitti di interesse**

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni "[●]" possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.

Di seguito vengono descritti i conflitti di interesse connessi con l'emissione delle Obbligazioni "[●]":

**a) Coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento**

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

**b) Commissioni percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento non facenti parte del Gruppo**

I Soggetti Incaricati del Collocamento percepiscono delle commissioni di collocamento per l'attività svolta, calcolate sull'ammontare nominale collocato e tale situazione determina un conflitto di interessi.

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

L'Emittente svolge il ruolo di *Market Maker* e potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di emissione propria.

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

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

Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un MTF gestito da una società partecipata in misura pari al 20% dall'Emittente. Tale attività potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori che volessero vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza.

Inoltre, qualora le Obbligazioni non fossero ammesse alla negoziazione su Hi-Mtf l'Emittente su richiesta dell'Investitore, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni sul mercato secondario mediante il servizio di investimento "negoziare per conto proprio", assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma entro 3 giorni lavorativi). Il prezzo di riacquisto è determinato dall'Emittente sulla base di criteri fissati nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa nel Prospetto di Base.

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

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

*[ulteriori conflitti di interessi]*

**[Rischio di assenza di rating degli strumenti finanziari (rischio eventuale)]**

*[L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni "[●]".*

*Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.*

*Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa di rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.]*

**Rischio relativo al ritiro dell'offerta**

Al verificarsi di determinate circostanze indicate nel paragrafo 5.1.4 Nota Informativa nel Prospetto di Base, l'Emittente, entro la Data di Emissione, avrà la facoltà di dichiarare revocata o di ritirare l'Offerta relativa alle Obbligazioni "[●]", nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

**Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni "[●]"**

I redditi derivanti dalle Obbligazioni "[●]" sono soggetti al regime fiscale vigente di tempo volta in volta.

L'Investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte, che andrebbero a diminuire il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni "[●]".

**Rischio di indicizzazione**

Con riferimento alle Obbligazioni “[●]”, avuto riguardo, al periodo con interessi a tasso variabile, l’investitore deve tener presente che il rendimento delle Obbligazioni “[●]” dipende dall’andamento del Parametro di Riferimento [●], per cui, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento [●], corrisponde un rendimento proporzionalmente decrescente.

È possibile che il Parametro di Riferimento [●] raggiunga livelli prossimi allo zero; *[tale rischio è mitigato in quanto è previsto uno Spread positivo.]*

**Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione [●] e la periodicità della cedola**

*[Con riferimento alle Obbligazioni “[●]” e, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, l’investitore deve tener presente che la periodicità delle cedole [●] non corrisponde alla durata del Parametro di Indicizzazione “[●]” e tale disallineamento incide negativamente sul rendimento del titolo.]*

Si rappresenta, *[inoltre,]* che ai fini della determinazione di ogni cedola, il Parametro di Indicizzazione [●] sarà rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente l’inizio del periodo cedolare di riferimento e, quindi, *[tre/sei/dodici mesi]* antecedenti l’effettivo pagamento delle cedole stesse.

**Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione “[●]”**

Con riferimento alle Obbligazioni “[●]”, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, l’investitore deve tener presente che, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione [●], l’Emittente in qualità di Agente per il Calcolo adotterà un Parametro sostitutivo ovvero provvederà ad effettuare opportune modifiche.

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 al successivo punto 4.7 della Nota Informativa del Prospetto di Base.

**Rischio di assenza di informazioni successive all’emissione**

L’Emittente non fornirà, successivamente all’emissione, alcuna informazione relativamente all’andamento del Parametro di Indicizzazione [●] o, comunque, al valore di mercato corrente delle Obbligazioni “[●]”.

***[Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni “[●]”]***

*[Con riferimento alle Obbligazioni “[●]” [con Minimo], l’Investitore deve tener presente che, nel periodo di interessi a tasso variabile, l’Obbligazione “[●]” presenta al suo interno, oltre alla componente obbligazionaria, una componente derivativa.*

*La componente derivativa consta di una opzione di tipo interest rate FLOOR, acquistata dall’Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il valore minimo delle cedole variabili pagate dal Prestito obbligazionario (Rendimento Minimo Garantito).*

*L'opzione di tipo interest rate FLOOR è un'opzione su tassi di interesse negoziata al di fuori dei mercati regolamentati con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.]*

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

|   |   |
|---|---|
| <b>Emittente</b>  | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo   |
| <b>Denominazione Obbligazione</b>                           | “[•]”   |
| <b>ISIN</b>   | [•]   |
| <b>Valuta di denominazione</b>                              | Euro  |
| <b>Ammontare Totale</b>                                     | L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro <i>[salva la facoltà per l'Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa del Prospetto di Base, di incrementare tale Ammontare.]</i> |
| <b>Periodo dell'Offerta</b>                                 | Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], <i>[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.]</i>                        |
| <b>Taglio Minimo</b>  | [•]   |
| <b>Durata</b>   | [•]   |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                                  | Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].  |
| <b>Data di Godimento e/o Data di Emissione</b>              | [•]   |
| <b>Data o Date di Regolamento</b>                           | [•]   |
| <b>Data di Scadenza</b>                                     | [•]   |
| <b>Rimborso anticipato</b>                                  | Non previsto  |
| <b>Tasso di Interesse della/e cedola/e fissa/e</b>          | [•]   |
| <b>Parametro di Indicizzazione</b>                          | [•]   |
| <b>Date di Rilevazione</b>                                  | [•]   |
| <b>Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b> | [•]   |
| <b>Calcolo delle Cedole Fisse</b>                           | VN * I<br>Dove:<br>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione pari ad Euro 1.000;<br>I = Tasso di interesse predeterminato e costante per tutta la durata del prestito.   |
|   | VN * Parametro I  |

|  |  |
|--|--|
| <b>Calcolo delle Cedole Variabili</b>  | (Formula Cedole Tasso Variabile)<br><br>[Ovvero]<br><br>$VN * \text{Max} [\text{FLOOR} ; ( \text{Parametro I} )]$<br>(Formula Cedole Tasso Variabile con Minimo)<br><br>Dove<br><br><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;</b><br><b>FLOOR = Tasso Minimo pari a [•];</b><br><b>Parametro I = il Parametro di Indicizzazione [•] [maggiorato di uno Spread pari a [•]]</b> |
| <b>Tasso Minimo (clausola eventuale)</b>                                     | [•]  |
| <b>Spread (clausola eventuale)</b>   | Lo Spread è pari a [•] (lo "Spread")   |
| <b>Frequenza del Pagamento delle Cedole</b>                                  | [•]  |
| <b>Data di Pagamento delle Cedole Variabili</b>                              | [•]  |
| <b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</b>                                  | [•]  |
| <b>Eventi straordinari e di turbativa del Parametro di Indicizzazione</b>    | [Indicare gli eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione, con le modalità di rettifica da parte dell'Agente per il Calcolo].  |
| <b>Convenzione di Calcolo</b>  | [•]  |
| <b>Convenzioni di Calendario</b>   | [•]  |
| <b>Base di calcolo</b>   | [•]  |
| <b>Responsabile per il collocamento</b>                                      | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo  |
| <b>Soggetti Incaricati del collocamento</b>                                  | [•]  |
| <b>Agente per il Calcolo</b>   | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo  |
| <b>Regime Fiscale</b>  | [•]  |
| <b>Commissioni</b>   | [•]  |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b>                               | [•]  |
| <b>Limitazioni e/o prelazioni per la sottoscrizione (clausola eventuale)</b> | [•]  |



### **3. METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

#### **3.1 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE**

Di seguito saranno evidenziati il rendimento effettivo annuo (lordo e netto) delle Obbligazioni “[●]”, di cui al paragrafo 2, ed un confronto tra il loro rendimento con quello di un altro titolo di stato italiano (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 dell’importo versato nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale) *[[ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●] si mantenga costante per tutta la durata del Prestito] [evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l’Investitore)]]*.

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

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto delle presenti Condizioni Definitive si rinvia alle parti che seguono ove tra l’altro, è riportata la descrizione dell’andamento storico del sottostante [●] nonché l’obiettivo di investimento del sottoscrittore.

#### **3.2 Esempificazione scomposizione e comparazione delle Obbligazioni**

##### **Finalità di investimento**

*[Le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile consentono all’Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l’andamento dei tassi dei interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.]*

*[Le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile con minimo consentono all’Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l’andamento dei tassi dei interesse: si ritiene, infatti, che marcati rialzi dei tassi di interesse di riferimento possano verificarsi solo nel medio-lungo periodo.]*

*La presenza di un tasso di interesse minimo consente all’investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito.]*

##### **Scomposizione dell’importo versato dal sottoscrittore**

Il presente Prestito Obbligazionario “[●]” avente le caratteristiche di cui al precedente Paragrafo 2, emesso alla pari (100% del Valore Nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile *[con Minimo]*, del Valore Nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto del effetto fiscale<sup>90</sup>.

---

<sup>90</sup> L’effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del [●]%.

Il Prestito Obbligazionario “[●]” presenta al suo interno *[unicamente]* una componente obbligazionaria *[e una componente derivativa]*.

La **componente obbligazionaria** consta di un titolo obbligazionario che, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, (ii) paga posticipatamente, per i primi [●] anni di durata del Prestito, cedole fisse con frequenza [●], pari al [●]% (su base annua) per i [1] primi[0] [●] anno di durata del Prestito e pari al [●]% (su base annua) per i successivi, e per i successivi [●] anni di durata del Prestito cedole variabili con frequenza [●] legate al Parametro di Indicizzazione [●].

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

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

I flussi di cassa sono stati calcolati, per quello che riguarda le cedole fisse, sulla base dei tassi cedolari di riferimento, per quello che riguarda le cedole variabili, sulla base dei tassi futuri attesi di riferimento (tassi forward) <sup>91</sup>.

Alla data del [●], esso risulta pari a [●]%.  
*[La componente derivativa consta di una opzione di tipo interest rate FLOOR<sup>92</sup>, acquistata dall’investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario in oggetto.]*

*[riportare forma algebrica]*

|     |     |
|-----|-----|
| [●] | [●] |
|-----|-----|

*[Il valore dell’opzione sopra rappresentata in forma algebrica è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la data di godimento, il tasso risk free pari a [●]% e la variabilità (volatilità implicita pari a [●]% per l’opzione di tipo interest rate FLOOR) del Parametro di Indicizzazione [●] [maggiorato di uno Spread pari al [●]%), come di seguito specificato.]*

*[Il valore dell’opzione di tipo interest rate FLOOR ottenuto dall’applicazione del suddetto metodo, alla data del [●] è pari a [●]%.]*

La seguente Tabella [●] evidenzia il valore della componente obbligazionaria, della componente derivativa e delle voci di costo connesse con l’investimento nelle Obbligazioni “[●]”.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella Tabella [●] sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del [●].

**Tabella [●] – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazione a Tasso Misto: fisso e variabile [con Minimo]**

<sup>91</sup> Con l’espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: “Il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell’investimento in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l’obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati”.

<sup>92</sup> Il Floor è un’opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

|  |      |
|--|------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b>       | [●]% |
| <b>Valore Componente FLOOR (eventuale)</b>     | [●]% |
| <b>Commissioni di collocamento</b>             | [●]% |
| <b>Altri oneri a carico del sottoscrittore</b> | [●]% |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                     | [●]% |

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “[●]” sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle diverse voci di costo.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

*[in caso di prestito a tasso misto]*

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito, con riferimento alle cedole variabili corrisposte, si ipotizza che il Parametro di Indicizzazione [●] sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento [●] corrispondente al [●]% *[maggiorato di uno Spread (pari a [●]%)]* ed abbia un andamento costante per tutta la durata del Prestito, il titolo avrà un rendimento effettivo lordo annuo a scadenza pari al [●]% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a [●]%.

| SCADENZE CEDOLARI                            | TASSO FISSO (annuale) | [●] (annuale) | [Spread] | [●] + [Spread annuale] | [●] + [Spread [●]] | CEDOLA LORDA [●] | CEDOLA NETTA [●] |
|--|-----------------------|---------------|----------|------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| [●]  | [●]%                  |               |          |                        |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                        |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                        |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                   | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                   | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                       |               |          |                        |                    | <b>[●]%</b>      | <b>[●]%</b>      |

*[ovvero, in caso di prestito a tasso misto con previsione di un Minimo]*

*[Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito “[●]” si formulano di seguito le seguenti tre ipotesi sulla base dell'obiettivo di investimento ipotizzato: (i) ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto (ii) ipotesi intermedia, di costanza del Parametro di Indicizzazione, (iii) ipotesi più favorevole per il sottoscrittore, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione prescelto.]*

***[Scenario 1: ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore]***

*[Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per [●][anni], cedole fisse crescenti [●] (pari al [●]% lordo su base annua) corrisponda cedole variabili, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●] sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento ([●]), corrispondente al [●]%, [maggiorato di uno Spread (pari a [●]%) su base annua]] registri un andamento decrescente in modo costante nel tempo dello [●]% in occasione di ogni [frequenza cedola].*

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [●]% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>93</sup> pari a [●].%

**[Tabella [●] – ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore]**

| SCADENZE CEDOLARI                            | TASSO FISSO (annuale) | [●] (annuale) | [Spread] | [●] + [Spread annuale] | [●] + [Spread [●]] | CEDOLA LORDA [●] | CEDOLA NETTA [●] |
|--|-----------------------|---------------|----------|------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| [●]  | [●]%                  |               |          |                        |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                        |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                        |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                   | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                   | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                       |               |          |                        |                    | <b>[●]%</b>      | <b>[●]%</b>      |

**[Scenario 2: ipotesi intermedia per il sottoscrittore]**

[Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per [●][anni], cedole fisse crescenti [●] (pari al [●]% e al [●] [etc] lordo su base annua) per i primi [●] anni, corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●], per il [●] anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento ([●]), corrispondente al [●]% e maggiorato di uno Spread (pari al [●]% su base annua) si mantenga costante per tutta la durata del prestito. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [●]% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>94</sup> pari a [●].%

**[Tabella [●] – ipotesi intermedia per il sottoscrittore]**

| SCADENZE CEDOLARI                            | TASSO FISSO (annuale) | [●] (annuale) | [Spread] | [●] + [Spread annuale] | [●] + [Spread [●]] | CEDOLA LORDA [●] | CEDOLA NETTA [●] |
|--|-----------------------|---------------|----------|------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| [●]  | [●]%                  |               |          |                        |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                        |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  | [●]%                  |               |          |                        |                    | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                   | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                   | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| [●]  |                       | [●]%          | [●]%     | [●]%                   | [●]%               | [●]%             | [●]%             |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                       |               |          |                        |                    | <b>[●]%</b>      | <b>[●]%</b>      |

**[Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore]**

[Esemplificazione del rendimento dell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per [●][anni] cedole fisse crescenti [●] (pari al [●]% e al [●] [etc] lordo su base annua), corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione [●], alla prima scadenza cedolare del [●] anno, sia pari a quello registrato

<sup>93</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al [●].%

<sup>94</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al [●].%

alla data presa a riferimento ([•]) ossia pari al [•]% maggiorato di uno Spread (pari a [•]% su base annua) e, per le scadenze cedolari successive, registri un andamento crescente, in modo costante nel tempo dello [•]% in occasione di ogni [frequenza cedola]. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [•]% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>95</sup> pari a [•]%.

**[Tabella [•] – ipotesi più favorevole per il sottoscrittore]**

| SCADENZE CEDOLARI                            | TASSO FISSO (annuale) | [•] (annuale) | [Spread] | [•] + [Spread annuale] | [•] + [Spread [•]] | CEDOLA LORDA [•] | CEDOLA NETTA [•] |
|--|-----------------------|---------------|----------|------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| [•]  | [•]%                  |               |          |                        |                    | [•]%             | [•]%             |
| [•]  | [•]%                  |               |          |                        |                    | [•]%             | [•]%             |
| [•]  | [•]%                  |               |          |                        |                    | [•]%             | [•]%             |
| [•]  |                       | [•]%          | [•]%     | [•]%                   | [•]%               | [•]%             | [•]%             |
| [•]  |                       | [•]%          | [•]%     | [•]%                   | [•]%               | [•]%             | [•]%             |
| [•]  |                       | [•]%          | [•]%     | [•]%                   | [•]%               | [•]%             | [•]%             |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                       |               |          |                        |                    | [•]%             | [•]%             |

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni “[•]” sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza simile (CCT con scadenza [•]), con prezzo ufficiale del [•], pari ad Euro [•] (Fonte [•] del [•]).

La cedola è pari ad Euro [•] ed il calcolo del rendimento è determinato ipotizzando la costanza di tale cedola.

**Tabella [•] – Comparazione con CCT di simile scadenza**

|  | CCT [•]<br>ISIN [•] | Obbligazione “[•]”<br>(Scenario 1 - applicazione FLOOR) |
|--|---------------------|---|
| <b>Scadenza</b>                                      | [•]                 | [•]   |
| <b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>96</sup></b> | [•]%                | [•]%  |
| <b>Rendimento effettivo annuo netto<sup>97</sup></b> | [•]%                | [•]%  |

*[in ipotesi di prestito a tasso misto con FLOOR]*

|  | CCT [•]<br>ISIN [•] | Obbligazione “[•]”<br>(Scenario 1 – applicazione FLOOR) |
|--|---------------------|---|
| <b>Scadenza</b>                                      | [•]                 | [•]   |
| <b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>98</sup></b> | [•]%                | [•]%  |

<sup>95</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al [•]%.

<sup>96</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>97</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del [•]%.

<sup>98</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

**Andamento del Parametro di Indicizzazione**

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la performance storica del Parametro di Indicizzazione [●] per il periodo pari *[ultimo decennio]*.

[grafico]

**Si ritiene opportuno evidenziare all'Investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è in alcun modo indicativo del futuro andamento dello stesso.**

---

<sup>99</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del [●]%.

#### **4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [•] per un ammontare pari ad Euro [•].

*[luogo], [data]*

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

---

[•]  
[•]  
Iccrea Banca S.p.A.