



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

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

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

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato



## **PROSPETTO di BASE**

# PROSPETTO di BASE

di Offerta e/o Quotazione di prestiti obbligazionari denominati:

**“Iccrea Banca Tasso Fisso eventualmente TREM”**

**“Iccrea Banca Tasso Fisso crescente eventualmente TREM”**

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

**“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo  
e/o Massimo eventualmente TREM”**

**“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale  
Minimo e/o Massimo eventualmente TREM”**

**“Iccrea Banca Opzione Call”**

**“Iccrea Banca Steepener con Minimo ed eventuale Massimo”**

Emittente: Iccrea Banca S.p.A.

Responsabile del Collocamento: Iccrea Banca S.p.A. o il diverso soggetto indicato nelle Condizioni Definitive.

Il presente documento costituisce il prospetto di base (il **“Prospetto di Base”** e/o il **“Prospetto”**) ai fini della Direttiva 2003/71/CE come modificata dalla Direttiva 2010/73/CE (la **“Direttiva Prospetto”**) ed è redatto in conformità al Regolamento 2004/809/CE così come modificato ed integrato dal Regolamento Delegato 2012/486/UE ed al regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni (il **“Regolamento Emittenti”**).

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 16 luglio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0060708/13 del 15 luglio 2013.

Il presente Prospetto di Base si compone del documento di registrazione (il **“Documento di Registrazione”**), che qui si incorpora mediante riferimento così come depositato presso la CONSOB in data 16 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0060708/13 del 15 luglio 2013, che contiene informazioni su Iccrea Banca S.p.A. (**“Iccrea Banca S.p.A.”**, **“Emittente”** e/o **“Banca”**), di una Nota Informativa (la **“Nota Informativa”**) sugli strumenti finanziari (le **“Obbligazioni”** e ciascuna una **“Obbligazione”**) che contiene informazioni relative a ciascuna emissione di Obbligazioni e di una Nota di Sintesi (la **“Nota di Sintesi”**) che riassume le caratteristiche dell’Emittente e degli strumenti finanziari nonché i rischi associati agli stessi.

In occasione di ciascun prestito obbligazionario (il **“Prestito Obbligazionario”** o **“Prestito”**) l’Emittente predisporrà le Condizioni Definitive (le **“Condizioni Definitive”**) e la nota di sintesi

relativa alla singola emissione, che saranno messe a disposizione entro la data d'inizio dell'offerta e contestualmente inviate alla CONSOB e, in caso di quotazione delle Obbligazioni sul Mercato Telematico Obbligazionario (il "MOT"), successivamente inviate a Borsa Italiana S.p.A. (la "**Borsa Italiana**").

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità relativamente alle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base con provvedimento n. LOL-000746 del 16 maggio 2011 e n. LOL-000817 del 30 giugno 2011.

L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione "**Fattori di Rischio**" del Documento di Registrazione e della Nota Informativa e della Nota di Sintesi della singola emissione.

Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e/o del Responsabile del Collocamento se diverso dall'Emittente ed in forma stampata e gratuita, richiedendone una copia presso la sede dell'emittente in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47, e presso le sedi Soggetti Incaricati del Collocamento. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base sono indicati nelle Condizioni Definitive; inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tale documentazione è resa disponibile secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A..

**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.**

**Le Obbligazioni oggetto del presente prospetto, quali ad esempio le Obbligazioni "Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Massimo eventualmente TREM, Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM, Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM, Iccrea Banca Opzione Call ed Iccrea Banca Steepener" sono titoli caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità delle Obbligazioni può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento delle obbligazioni, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.**

## INDICE

<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>	7
<b>1 PERSONE RESPONSABILI</b>	7
<b>SEZIONE II-DESCRIZIONE DEL PROGRAMMA</b>	8
<b>NOTA DI SINTESI</b>	9
<b>SEZIONE A- INTRODUZIONE E AVVERTENZE</b>	9
<b>SEZIONE B – EMITTENTI ED EVENTUALI GARANTI</b>	9
<b>SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI</b>	12
<b>SEZIONE D – RISCHI</b>	15
<b>SEZIONE E – OFFERTA</b>	23
<b>SEZIONE IV - FATTORI DI RISCHIO</b>	24
1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE	24
2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	24
<b>SEZIONE V DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</b>	25
<b>SEZIONE VI NOTA INFORMATIVA</b>	26
<b>1 PERSONE RESPONSABILI</b>	26
<b>2 FATTORI DI RISCHIO</b>	27
<b>3 INFORMAZIONI ESSENZIALI</b>	40
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Emissione/Offerta	40
3.2 Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi	42
<b>4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE</b>	43
4.1 Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione	43
4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	45
4.3 Forma dei prestiti obbligazionari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	45
4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari	45
4.5 Ranking delle Obbligazioni	46
4.6 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio	46
4.7 Tasso di interesse nominale	46
4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito, comprese le procedure di rimborso	59
4.9 Il rendimento effettivo	59
4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti	59
4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Obbligazioni sono state o saranno create o emesse	59
4.12 Data di emissione delle Obbligazioni	60
4.13 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità	60
4.14 Regime fiscale	60
<b>5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	62
5.1 Condizioni, statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	62

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	62
5.1.2 Ammontare totale dell'emissione/dell'offerta	62
5.1.3 Periodo di validità dell'offerta, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione	63
5.1.4 Descrizione della possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori	65
5.1.5 Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo dell'importo sottoscrivibile	65
5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	65
5.1.7 Indicazione della data in cui i risultati dell'offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità seguite	66
5.1.8 Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati	66
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione	66
5.2.1 Categorie di investitori potenziali ai quali sono offerti gli strumenti finanziari	66
5.2.2 Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	66
5.3 Fissazione del prezzo	67
5.3.1 Prezzo di offerta degli strumenti finanziari	67
5.4 Collocamento e sottoscrizione	67
5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento	67
5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	68
5.4.3 Nome e indirizzo dei soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari	68
<b>6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	69
6.1 Mercati Regolamentati e Mercati equivalenti	69
6.2 Mercati regolamentati o equivalenti sui quali, per quanto a conoscenza dell'emittente, sono già ammesse alla negoziazione Obbligazioni della stessa classe di quelle da offrire o da ammettere alla negoziazione	69
6.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario	69
<b>7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	73
7.1 Consulenti legati all'Emissione	73
7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti	73
7.3 Pareri o relazioni di esperti contenute nella Nota Informativa	73
7.4 Informazioni provenienti da terzi	73
7.5 Rating dell'Emittente e/o agli strumenti finanziari	73
<b>8 GARANZIE</b>	76
<b>9 INFORMAZIONI DA FORNIRE IN RELAZIONE AL CONSENSO DELL'EMITTENTE O DELLA PERSONA RESPONSABILE DELLA REDAZIONE DEL PROSPETTO</b>	77
9.1 Consenso dell'Emittente all'utilizzo del prospetto e dichiarazione di responsabilità dell'Emittente	77
9.2 Periodo per il quale viene accordato il consenso ad utilizzare il Prospetto di Base	77
9.3 Periodi di successiva rivendita o di collocamento finale	77
9.4 Stati membri in cui gli intermediari possono utilizzare il Prospetto di Base	77
9.5 Altre condizioni per l'utilizzo del Prospetto di Base	77

9.6 Informazioni sulle condizioni per l'offerta	77
<b>10 (A) INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI DA FORNIRE SE IL CONSENSO È CONCESSO A UNO O PIÙ INTERMEDIARI FINANZIARI SPECIFICI</b>	78
10. A.1 Intermediari finanziari autorizzati	78
10. A.2 Informazioni relative agli Intermediari finanziari	78
<b>10 (B) INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI DA FORNIRE SE IL CONSENSO E' CONCESSO A TUTTI I SOGGETTI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO</b>	78
10.B.1 Informativa da parte dei Soggetti Incaricati del Collocamento	78
<b>11 MODELLI DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	79
11.1 Obbligazioni a Tasso Fisso e Obbligazioni a Tasso Fisso crescente	79
11.2 Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo	84
11.3 Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo	89
11.4 Obbligazioni a Opzione Call	95
11.5 Obbligazioni Steepener con Minimo ed eventuale Massimo	101

## **Sezione I - DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

### **1 PERSONE RESPONSABILI**

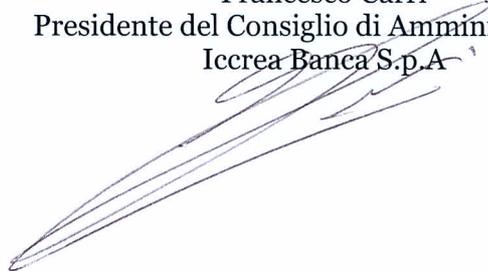
1.1 Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo, con sede legale e direzione generale in Roma – Via Lucrezia Romana 41/47 – legalmente rappresentata – ai sensi dell’art. 22 dello Statuto – dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Francesco Carri, si assume la responsabilità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

1.2 Iccrea Banca S.p.A. 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.



## SEZIONE II - DESCRIZIONE DEL PROGRAMMA

Nell'ambito del Programma denominato "Iccrea Banca Tasso Fisso eventualmente TREM, Iccrea Banca Tasso Fisso crescente eventualmente TREM, Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM, Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM, Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM, Iccrea Banca Opzione Call e Iccrea Banca Steepener con Minimo ed eventuale Massimo" – approvato dal Consiglio di Amministrazione con apposita delibera assunta in data 21 marzo 2013 – 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 100.000,00, le Obbligazioni e ciascuna una Obbligazione aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base.

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

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

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle quotazioni degli strumenti finanziari, che saranno emessi nell'ambito del presente Programma, presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT) con provvedimento n. LOL-000746 del 16 maggio 2011 e n. LOL-000817 del 30 giugno 2011.

In occasione di ogni Offerta a valere sul Programma, 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 e la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.

Le Condizioni Definitive saranno pubblicate contestualmente all'inizio dell'Offerta/quotazione sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e/o del Responsabile del Collocamento se diverso dall'Emittente ed entro l'inizio dell'Offerta trasmesse alla CONSOB e, in caso di quotazione, a Borsa Italiana S.p.A.. In particolare, la quotazione ufficiale sul MOT nonché la data di inizio delle negoziazioni sarà comunicata con un avviso pubblicato sul sito internet dell'emittente.

## NOTA DI SINTESI

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

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

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

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

<b>Sezione B – Emittenti ed eventuali garanti</b>		
<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale commerciale dell’emittente</b>	<p>La denominazione legale dell’Emittente è “Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo” e, in forma abbreviata “Iccrea Banca S.p.A.”. La denominazione commerciale dell’Emittente coincide con la sua denominazione legale.</p>
<b>B.2</b>	<b>Domicilio e forma giuridica dell’Emittente, legislazione in base alla quale opera l’Emittente e suo paese di costituzione</b>	<p>“Iccrea Banca S.p.A.” è un istituto bancario costituito in Italia nella forma di Società per Azioni ai sensi del diritto italiano. La sede sociale di Iccrea Banca S.p.A è in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178 Roma ed il numero di telefono è 06/7207.1. Nello svolgimento delle proprie attività bancarie, l’Emittente è soggetto alla vigilanza della Banca d’Italia ed è soggetto alle leggi e regolamenti italiani.</p>
<b>B.4b</b>	<b>Tendenze riguardanti l’Emittente e i settori in cui opera</b>	<p>l’Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti, che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sull’attività e sulle prospettive dell’Emittente e del Gruppo, almeno per l’esercizio in corso.</p>
<b>B.5</b>	<b>Appartenenza ad un gruppo e posizione</b>	<p>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</p>

	<b>l'emittente vi occupa</b>	sociale. All'interno del Gruppo di appartenenza, Iccrea Banca S.p.A. svolge le funzioni proprie dell'Istituto Centrale: nell'esercizio del proprio ruolo, infatti, fornisce alle BCC supporti, prodotti e servizi bancari avvalendosi della sua struttura centrale (sede di Roma) e periferica (presidi territoriali).																																																															
<b>B.9</b>	<b>Previsioni o stima degli utili</b>	Il presente Prospetto di Base non include previsioni o stime degli utili.																																																															
<b>B.10</b>	<b>Natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie degli esercizi passati</b>	Le informazioni finanziarie dell'Emittente relative agli esercizi 2012 e 2011 sono state sottoposte a revisione da parte della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede legale in Roma, Via Po n. 32, che ha espresso un giudizio senza rilievi con apposite relazioni allegate ai relativi fascicoli del bilancio.																																																															
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati</b>	<p>Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici dell'Emittente, tratti dai bilanci degli esercizi chiusi il 31 dicembre 2012 ed il 31 dicembre 2011, sottoposti a revisione. I dati sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS:</p> <p><b>Tabella 1: Patrimonio di Vigilanza e coefficienti patrimoniali</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>Esercizio Chiuso al 31/12/2012</b></th> <th><b>Esercizio Chiuso al 31/12/2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>TOTAL CAPITAL RATIO</b></td> <td>19,07%</td> <td>13,75%</td> </tr> <tr> <td><b>TIER ONE CAPITAL RATIO</b></td> <td>16,76%</td> <td>12,01%</td> </tr> <tr> <td><b>CORE TIER ONE RATIO</b></td> <td>16,76%</td> <td>12,01%</td> </tr> <tr> <td><b>IMPORTO ATTIVITA' PONDERATE PER IL RISCHIO (Migliaia di Euro)</b></td> <td>2.111.800</td> <td>2.789.188</td> </tr> <tr> <td><b>PATRIMONIO DI VIGILANZA (Migliaia di Euro)</b></td> <td>402.730</td> <td>383.548</td> </tr> <tr> <td><b>di base</b></td> <td>353.898</td> <td>334.947</td> </tr> <tr> <td><b>supplementare</b></td> <td>48.832</td> <td>48.601</td> </tr> </tbody> </table> <p>Si segnala che, con riferimento all'indicatore denominato "Core Tier One", data l'assenza di strumenti ibridi di patrimonializzazione e passività subordinate, i valori ad esso corrispondenti e riferiti agli esercizi 2012 e 2011 risultano essere coincidenti con i valori di cui all'indicatore "Tier One Capital Ratio".</p> <p><b>Tabella 2: Principali indicatori di rischiosità creditizia</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2012</b></th> <th><b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>SOFFERENZE LORDE CLIENTELA/ IMPIEGHI LORDI CLIENTELA</b></td> <td>4,0207%</td> <td>6,1491%</td> </tr> <tr> <td><b>SOFFERENZE NETTE CLIENTELA / IMPIEGHI NETTI CLIENTELA</b></td> <td>1,4578%</td> <td>2,6778%</td> </tr> <tr> <td><b>PARTITE ANOMALE LORDE CLIENTELA /IMPIEGHI LORDI CLIENTELA</b></td> <td>4,4050%</td> <td>6,6797%</td> </tr> <tr> <td><b>PARTITE ANOMALE NETTE CLIENTELA / IMPIEGHI NETTI CLIENTELA</b></td> <td>1,8524%</td> <td>3,2242%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Gli indicatori sopra citati tengono conto esclusivamente dei "crediti verso clientela" rappresentati principalmente da crediti erogati a società del Gruppo bancario Iccrea.</p> <p><b>Tabella 3: Principali dati di conto economico</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>Esercizio chiuso al 31/12/2012</b></th> <th><b>Esercizio chiuso al 31/12/2011</b></th> <th><b>VARIAZIONE %</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>MARGINE DI INTERESSE</b></td> <td>83.771.863</td> <td>64.255.675</td> <td>30,37%</td> </tr> <tr> <td><b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b></td> <td>219.764.697</td> <td>224.168.771</td> <td>-1,97%</td> </tr> <tr> <td><b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA ED ASSICURATIVA</b></td> <td>215.656.161</td> <td>220.555.704</td> <td>-2,22%</td> </tr> <tr> <td><b>COSTI OPERATIVI</b></td> <td>(138.014.091)</td> <td>(147.493.990)</td> <td>-6,43%</td> </tr> <tr> <td><b>UTILE NETTO</b></td> <td>48.376.340</td> <td>43.888.543</td> <td>10,23%</td> </tr> </tbody> </table>		<b>Esercizio Chiuso al 31/12/2012</b>	<b>Esercizio Chiuso al 31/12/2011</b>	<b>TOTAL CAPITAL RATIO</b>	19,07%	13,75%	<b>TIER ONE CAPITAL RATIO</b>	16,76%	12,01%	<b>CORE TIER ONE RATIO</b>	16,76%	12,01%	<b>IMPORTO ATTIVITA' PONDERATE PER IL RISCHIO (Migliaia di Euro)</b>	2.111.800	2.789.188	<b>PATRIMONIO DI VIGILANZA (Migliaia di Euro)</b>	402.730	383.548	<b>di base</b>	353.898	334.947	<b>supplementare</b>	48.832	48.601		<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2012</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2011</b>	<b>SOFFERENZE LORDE CLIENTELA/ IMPIEGHI LORDI CLIENTELA</b>	4,0207%	6,1491%	<b>SOFFERENZE NETTE CLIENTELA / IMPIEGHI NETTI CLIENTELA</b>	1,4578%	2,6778%	<b>PARTITE ANOMALE LORDE CLIENTELA /IMPIEGHI LORDI CLIENTELA</b>	4,4050%	6,6797%	<b>PARTITE ANOMALE NETTE CLIENTELA / IMPIEGHI NETTI CLIENTELA</b>	1,8524%	3,2242%		<b>Esercizio chiuso al 31/12/2012</b>	<b>Esercizio chiuso al 31/12/2011</b>	<b>VARIAZIONE %</b>	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	83.771.863	64.255.675	30,37%	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	219.764.697	224.168.771	-1,97%	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA ED ASSICURATIVA</b>	215.656.161	220.555.704	-2,22%	<b>COSTI OPERATIVI</b>	(138.014.091)	(147.493.990)	-6,43%	<b>UTILE NETTO</b>	48.376.340	43.888.543	10,23%
	<b>Esercizio Chiuso al 31/12/2012</b>	<b>Esercizio Chiuso al 31/12/2011</b>																																																															
<b>TOTAL CAPITAL RATIO</b>	19,07%	13,75%																																																															
<b>TIER ONE CAPITAL RATIO</b>	16,76%	12,01%																																																															
<b>CORE TIER ONE RATIO</b>	16,76%	12,01%																																																															
<b>IMPORTO ATTIVITA' PONDERATE PER IL RISCHIO (Migliaia di Euro)</b>	2.111.800	2.789.188																																																															
<b>PATRIMONIO DI VIGILANZA (Migliaia di Euro)</b>	402.730	383.548																																																															
<b>di base</b>	353.898	334.947																																																															
<b>supplementare</b>	48.832	48.601																																																															
	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2012</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2011</b>																																																															
<b>SOFFERENZE LORDE CLIENTELA/ IMPIEGHI LORDI CLIENTELA</b>	4,0207%	6,1491%																																																															
<b>SOFFERENZE NETTE CLIENTELA / IMPIEGHI NETTI CLIENTELA</b>	1,4578%	2,6778%																																																															
<b>PARTITE ANOMALE LORDE CLIENTELA /IMPIEGHI LORDI CLIENTELA</b>	4,4050%	6,6797%																																																															
<b>PARTITE ANOMALE NETTE CLIENTELA / IMPIEGHI NETTI CLIENTELA</b>	1,8524%	3,2242%																																																															
	<b>Esercizio chiuso al 31/12/2012</b>	<b>Esercizio chiuso al 31/12/2011</b>	<b>VARIAZIONE %</b>																																																														
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	83.771.863	64.255.675	30,37%																																																														
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	219.764.697	224.168.771	-1,97%																																																														
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA ED ASSICURATIVA</b>	215.656.161	220.555.704	-2,22%																																																														
<b>COSTI OPERATIVI</b>	(138.014.091)	(147.493.990)	-6,43%																																																														
<b>UTILE NETTO</b>	48.376.340	43.888.543	10,23%																																																														

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

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

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

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

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

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

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

<b>B.13</b>	<b>Valutazione della solvibilità dell'Emittente</b>	Non si sono verificati fatti recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
<b>B.14</b>	<b>Dipendenza da altri soggetti all'interno del gruppo</b>	L'Emittente è società parte del Gruppo bancario Iccrea ed è soggetta alla attività di direzione e coordinamento del socio di maggioranza Iccrea Holding S.p.A. che ne controlla il 99,998% del capitale sociale.
<b>B.15</b>	<b>Principali attività dell'Emittente</b>	Iccrea Banca S.p.A. ha per oggetto sociale la raccolta del risparmio, l'esercizio del credito nelle sue varie forme e l'attività di acquisto di crediti di impresa. Iccrea Banca S.p.A. può emettere obbligazioni conformemente alle vigenti disposizioni normative, ovvero assumere partecipazioni, anche di maggioranza, nei limiti e alle condizioni previsti dalle norme in vigore, in società che, in funzione della loro specializzazione, siano in grado di concorrere al migliore conseguimento dell'oggetto sociale. L'Emittente ha lo scopo prevalente di rendere più completa, intensa ed efficace, l'attività delle Casse Rurali ed Artigiane/Banche di Credito Cooperativo (“CRA/BCC”), sostenendone e potenziandone l'azione mediante lo svolgimento di funzioni creditizie, di intermediazione tecnica e di assistenza finanziaria in ogni forma e secondo le modalità previste dallo Statuto Sociale.
<b>B.16</b>	<b>Informazioni inerenti il controllo diretto o indiretto dell'Emittente</b>	Alla data del presente Prospetto di Base, Iccrea Banca S.p.A. è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo, Iccrea Holding S.p.A. Alla data del presente Prospetto di Base, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 216.913.200 diviso in n.

		420.000 azioni da nominali Euro 516,46 cadauna, ed i principali azionisti risultano essere: Iccrea Holding con 419.999 azioni ordinarie pari a 99,998% quote in possesso, e la Federazione Lombarda con 9 azioni ordinarie pari a 0,002% quote in possesso.															
B.17	<b>Rating dell’Emittente e dello strumento finanziario</b>	<p>Alla data del presente Prospetto, il rating assegnato ad Iccrea Banca S.p.A. da due principali Agenzie di Rating, ovvero Standard &amp; Poor’s e Fitch Ratings, è il seguente:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>AGENZIA DI RATING</th> <th>MEDIO – LUNGO TERMINE</th> <th>BREVE TERMINE</th> <th>OUTLOOK</th> <th>DATA DI EMISSIONE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard &amp; Poor’s</td> <td>BBB-</td> <td>A-3</td> <td>negativo</td> <td>03/08/2012</td> </tr> <tr> <td>Fitch Ratings</td> <td>BBB+</td> <td>F2</td> <td>negativo</td> <td>06/02/2012</td> </tr> </tbody> </table>	AGENZIA DI RATING	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE	OUTLOOK	DATA DI EMISSIONE	Standard & Poor’s	BBB-	A-3	negativo	03/08/2012	Fitch Ratings	BBB+	F2	negativo	06/02/2012
AGENZIA DI RATING	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE	OUTLOOK	DATA DI EMISSIONE													
Standard & Poor’s	BBB-	A-3	negativo	03/08/2012													
Fitch Ratings	BBB+	F2	negativo	06/02/2012													

<b>Sezione C – Strumenti finanziari</b>		
C.1	<b>Tipo e classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari</b>	<p>Le Obbligazioni sono titoli di debito che prevedono il rimborso del 100% del valore nominale alla data di scadenza e possono prevedere il pagamento di cedole secondo quanto previsto dalle singole tipologie di obbligazioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Obbligazioni a Tasso Fisso eventualmente TREM</li> <li>▪ Obbligazioni a Tasso Fisso crescente eventualmente TREM</li> <li>▪ Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM</li> <li>▪ Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM</li> <li>▪ Obbligazioni a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM</li> <li>▪ Obbligazioni Opzione Call</li> <li>▪ Obbligazioni Steepener con Minimo ed eventuale Massimo</li> </ul> <p>Alcune tipologie di Obbligazioni potranno essere emesse come Titoli di Risparmio per l’Economia Meridionale (TREM), ossia Obbligazioni che beneficiano di una tassazione agevolata</p> <p>Ciascuna emissione sarà contraddistinta da un codice ISIN (International Security Identification Number).</p>
C.2	<b>Valuta di emissione degli strumenti finanziari.</b>	Le Obbligazioni saranno emesse e denominate in Euro e le cedole corrisposte saranno anch’esse denominate in Euro.
C.5	<b>Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</b>	<p>Non sono presenti clausole limitative al trasferimento e alla circolazione delle Obbligazioni, fatta eccezione per quanto disciplinato ai punti seguenti. Le obbligazioni emesse ai sensi di questo Prospetto di Base non sono state e non saranno registrate ai sensi dello <i>United States Securities Act</i> del 1933, così come modificato, (di seguito il <b>Securities Act</b>) 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. (<b>United States e U.S. Person</b>) 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 (<b>Regulation S</b>).</p> <p>Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi delle normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e in qualsiasi altro Paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli “Altri Paesi”) e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente in, ovvero ad alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo d’imposta in, Stati Uniti d’America, Canada, Giappone, Australia o in Altri Paesi.</p> <p>Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del “Public Offers of Securities Regulations 1995” ed alle disposizioni applicabili del “FSMA 2000”. Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal “FSMA 2000”.</p>





	<p><b>prestito e procedure di rimborso</b></p> <p><b>Tasso di rendimento</b></p> <p><b>Rappresentante dei detentori dei titoli di debito</b></p>	<p>Il rendimento effettivo sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento a scadenza (TIR) in regime di capitalizzazione composta, alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.</p> <p>Non è prevista la costituzione di una o più organizzazioni (né il mero coinvolgimento di organizzazioni già esistenti) per rappresentare gli interessi degli Obbligazionisti.</p>
<b>C.10</b>	<p><b>Componenti derivative legate al pagamento degli interessi delle Obbligazioni</b></p>	<p>Qualora le Obbligazioni prevedano la presenza di un eventuale Minimo e/o Massimo, la componente derivativa consta di alcune opzioni di tipo interest rate CAP<sup>1</sup> vendute dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle cedole variabili pagate dal prestito obbligazionario, e/o di alcune opzioni di tipo interest rate FLOOR<sup>2</sup> acquistate dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle cedole variabili pagate dal prestito obbligazionario.</p> <p>La componente derivativa all'interno delle Obbligazioni Opzione Call consta di una opzione call implicitamente acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi acquisisce il diritto di percepire una cedola eventuale a scadenza pari ad una partecipazione della performance<sup>3</sup> del sottostante, calcolata sulla base di un valore puntuale del sottostante registrato alla data di rilevazione finale (opzione call "Europea") o della media aritmetica dei valori del sottostante registrati alle diverse date di osservazione previste (opzione call "Asiatica").</p> <p>La componente derivativa all'interno delle Obbligazioni Steepener con Minimo e/o Massimo consta di una "call spread" avente come sottostante una partecipazione della differenza di valore tra due tassi CMS di differente durata. Nello specifico il "call spread" consta di un'opzione call acquistata sulla differenza dei due citati tassi ed avente uno strike pari al tasso minimo e di un'opzione call venduta sulla differenza dei due citati tassi ed avente uno strike pari al tasso massimo.</p>
<b>C.11</b>	<p><b>Ammissione alla negoziazione e di modalità di negoziazione</b></p>	<p>Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale delle Obbligazioni che saranno emesse a valere sul presente Programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT) con provvedimento n. LOL-000746 del 16 maggio 2011 e n. LOL-000817 del 30 giugno 2011.</p> <p>L'Emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione delle Obbligazioni emesse a valere sul presente Programma di Emissione alla quotazione presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT") e tale quotazione è subordinata al rilascio del provvedimento di ammissione da parte di Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>L'Emittente, laddove non sia richiesta l'ammissione al MOT, si riserva altresì di richiedere la trattazione delle Obbligazioni presso uno o più sistemi multilaterali di negoziazione ("<b>Sistemi Multilaterali di Negoziazione</b>" o "<b>MTF</b>") quali, ad esempio, il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato "Hi-Mtf", gestito dalla Società Hi-Mtf Sim S.p.A.. Tale trattazione è subordinata al rilascio del provvedimento di ammissione da parte della società di gestione MTF.</p>

#### **Sezione D - Rischi**

<b>D.2</b>	<p><b>Principali rischi che sono specifici per l'Emittente</b></p>	<p><b>Rischi connessi alla crisi economico/finanziaria:</b> la capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di</p>
------------	--	---

<sup>1</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>2</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.

<sup>3</sup> Il calcolo della Performance consiste nel confrontare il valore iniziale del sottostante, registrato alla data di Strike con il valore dello stesso registrato alla data di osservazione. La Performance è determinata come la differenza tra la media aritmetica dei valori del fondo Aureo Azionario Globale registrati ad ogni Data di Osservazione.

		<p>crescita dell'economie del Paese in cui la Banca opera, inclusa la sua affidabilità creditizia.</p> <p><b>Rischio di Credito:</b> Iccrea Banca S.p.A. è esposta ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. L'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni potrebbero, pertanto, avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. Livelli di inadempimento, diminuzioni e contestazioni in relazione a controparti sulla valutazione delle garanzie, aumentano significativamente in periodi di tensioni e illiquidità di mercato.</p> <p><b>Rischio di mercato:</b> è il rischio riveniente dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. L'Emittente è quindi esposto a potenziali cambiamenti del valore degli strumenti finanziari, ivi inclusi i titoli emessi da Stati Sovrani. Alla data del 31 dicembre 2012 l'Emittente detiene titoli governativi italiani per un importo migliaia di euro pari a 6.015.030.604,40.</p> <p><b>Rischio operativo:</b> è il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, danni causati da processi interni, personale, sistemi ovvero causati da eventi esterni quali il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite da dipendenti oppure il rischio di errori operativi, compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione.</p> <p><b>Rischio di liquidità dell'Emittente:</b> è il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza. La liquidità dell'Emittente potrebbe essere danneggiata dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito (garantiti o non), dall'incapacità di vendere determinate attività o riscattare i propri investimenti, da imprevisti flussi di cassa in uscita ovvero dall'obbligo di prestare maggiori garanzie.</p>
D.3	<p><b>Principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</b></p>	<p><b>Rischio di credito per il sottoscrittore:</b> sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.</p> <p><b>Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni:</b> il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p> <p><b>Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza:</b> nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- variazione dei tassi interesse e di mercato ("Rischio di tasso di mercato");</li> <li>- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati ("Rischio di Liquidità");</li> <li>- variazione del merito creditizio dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente");</li> <li>- costi/commissioni connessi all'investimento ("Rischio connesso alla presenza costi/commissioni").</li> </ul> <p>Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni anche al di sotto del prezzo di offerta.</p> <p><b>Rischio di liquidità:</b> 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. Qualora l'Emittente non si assuma l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore,, esiste la probabilità che l'investitore si trovi nell'impossibilità di rivendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale. Anche qualora le Obbligazioni siano ammesse a quotazione su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione (MTF), l'ammissione a quotazione potrebbe non essere sufficiente a garantire un elevato livello di liquidità. Nell'eventualità in cui l'Emittente assuma, invece, l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore mediante apposita richiesta pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, lo smobilizzo dell'investimento potrebbe non essere contestuale alla richiesta ed avvenire, di</p>

norma, entro 3 giorni lavorativi dalla stessa. Infine, un eventuale riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni.

**Rischio connesso all'attività di acquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario da parte dei soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni:** Eventuali accordi per il sostegno della liquidità, a seconda delle caratteristiche degli stessi, possono dar luogo a fattori di rischio specifici:

**a) Rischio connesso alla possibilità che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario venga influenzato in maniera prevalente dall'attività dei price maker**

Il prezzo di acquisto a condizioni predeterminate sul mercato secondario (il "Prezzo di Acquisto") potrebbe risultare superiore al prezzo che si sarebbe determinato in modo indipendente sul mercato in assenza dei citati contratti (il "Prezzo di Mercato").

**b) Rischio connesso ai limiti quantitativi e/o temporali relativi agli acquisti dei soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni**

Nei casi in cui siano previsti limiti quantitativi e/o temporali alle attività di riacquisto, una volta raggiunti tali limiti, il Prezzo di Mercato rifletterà le condizioni di mercato e potrebbe risultare inferiore, anche in misura significativa, rispetto al Prezzo di Acquisto che sarebbe determinato in costanza di tali accordi di riacquisto.

**c) Rischio connesso alla circostanza che gli acquisti dei soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni siano sottoposti a condizione**

Nei casi in cui siano presenti condizioni all'interno degli accordi di riacquisto e tali condizioni effettivamente si realizzino, il Prezzo di Mercato potrà essere determinato con modalità differenti rispetto a quelle previste dagli accordi di riacquisto e potrebbe quindi risultare inferiore rispetto al Prezzo di Acquisto che sarebbe determinato sulla base di tali accordi di riacquisto.

**d) Rischio connesso alla possibilità che l'attività di riacquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario venga interrotta o sospesa**

Nei casi in cui sia previsto che l'attività di riacquisto possa essere sospesa o definitivamente interrotta e tali sospensioni o interruzioni effettivamente si realizzino, il Prezzo di Mercato sarà determinato con modalità differenti rispetto a quelle previste dagli accordi di riacquisto, e potrebbe quindi risultare inferiore rispetto al Prezzo di Acquisto che sarebbe determinato sulla base di tali accordi di riacquisto.

**e) Rischio connesso alla revoca o alla sostituzione dei soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni**

Nei casi in cui sia previsto che i soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni possano essere revocati ovvero sostituiti con altri soggetti e tali circostanze effettivamente si realizzino, il Prezzo di Mercato sarà determinato con modalità differenti rispetto a quelle previste dagli accordi di riacquisto, e potrebbe quindi risultare inferiore al Prezzo di Acquisto a quello che sarebbe determinato sulla base di tali accordi di riacquisto.

**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.

**Rischio connesso all'apprezzamento del rendimento:**

Il rendimento offerto dalle Obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe corrispondere un maggior rendimento. Nel caso di Obbligazioni cosiddette TREM che beneficiano di una tassazione agevolata, il rendimento netto per il sottoscrittore non sarà necessariamente superiore rispetto a quello offerto dalle Obbligazioni con tassazione ordinaria. Pertanto, si invita il sottoscrittore a considerare con particolare attenzione il rendimento effettivo al netto della aliquota fiscale applicata.

**Rischio connesso alla presenza di costi/commissioni:** in caso di rivendita delle Obbligazioni prima della scadenza, la presenza di costi/commissioni potrebbe comportare un prezzo sul mercato secondario inferiore al prezzo di offerta.

**Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di stato:** il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo dello Stato Italiano di durata residua simile.

**Rischi relativi ai conflitti di interesse:** di seguito vengono descritti i conflitti di interesse connessi con l'emissione delle Obbligazioni:

- a) Coincidenza dell'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento e/o il Responsabile del Collocamento:** il conflitto di interessi dell'Emittente deriva dalla circostanza che gli strumenti finanziari collocati sono di propria emissione e dall'eventuale applicazione di commissioni di collocamento.
- b) Coincidenza di una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento e/o il Responsabile del Collocamento:** in tal caso si potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in ragione degli interessi di gruppo di cui i suddetti soggetti sono portatori. Inoltre, ulteriori conflitti di interessi potrebbero derivare dalla corresponsione da parte dell'Emittente di commissione di collocamento per l'attività svolta ai Soggetto Incaricato del Collocamento ovvero di una commissione di direzione e/o di collocamento al Responsabile del Collocamento.
- c) Commissioni percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento e/o dal Responsabile del Collocamento qualora non coincidano con l'Emittente e non facciano parte del Gruppo Bancario Iccrea:** i Soggetti Incaricati del Collocamento, in quanto soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emittente, ricevono dall'Emittente commissioni di collocamento per l'attività svolta e tale situazione determina un ulteriore conflitto di interessi. Inoltre, ulteriori conflitti di interessi potrebbero derivare dalla corresponsione da parte dell'Emittente di commissione di collocamento per l'attività svolta ai Soggetto Incaricato del Collocamento ovvero di una commissione di direzione e/o di collocamento al Responsabile del Collocamento
- d) Coincidenza dell'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con il soggetto operante sul mercato secondario (e.g. market maker, liquidity provider o negoziatore):** in tal caso il soggetto operante sul mercato secondario potrebbe trovarsi a riacquistare titoli dell'Emittente medesimo o di società del Gruppo. In tal caso il prezzo di acquisto delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato per effetto del conflitto di interessi attribuibile al contemporaneo svolgimento del market making, *liquidity providing* sui titoli suddetti.
- e) Negoziazione dei titoli nel Sistema Multilaterale di Negoziazione gestito dall'Emittente e/o da una società partecipata dall'Emittente ovvero alla negoziazione in conto proprio operata dall'Emittente ovvero al di fuori di qualunque struttura di negoziazione:** in tal caso potrebbe configurarsi una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori che volessero vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza.
- f) Coincidenza dell'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con l'Agente di Calcolo:** in tal caso l'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) si troverebbero in una situazione di conflitti di interesse in quanto il calcolo del tasso di interesse da corrispondere agli investitori sarà effettuato dagli stessi.

\*\*\*

Eventuali ulteriori rischi di conflitti di interessi non previsti nella presente sezione, che si verificano all'atto della singola emissione, dovranno essere inclusi in un supplemento al Prospetto di Base.

**Rischio relativo all'assenza di rating degli strumenti finanziari:** l'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni quindi non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari.

**Rischio relativo al ritiro ovvero alla revoca dell'offerta:** l'Emittente (e/o del Responsabile del Collocamento) si riserva la facoltà, al verificarsi di determinate circostanze straordinarie, di revocare e non dare inizio all'offerta medesima e la stessa dovrà ritenersi annullata. Ovvero potrebbero, al verificarsi altresì di determinate circostanze straordinarie, riservarsi la facoltà di ritirare l'offerta in tutto o in parte.

In tal caso tutte le domande di adesione saranno da ritenersi nulle e inefficaci e le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco. Le somme di importo pari al controvalore delle Obbligazioni versate dall'investitore, saranno da questi prontamente rimesse a disposizione dell'investitore senza la corresponsione di interessi.

**Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni:** i redditi derivanti dalle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di volta in

volta. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data di approvazione del presente Prospetto di Base rimanga invariato durante la vita delle Obbligazioni e l'investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale.

#### **FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

Di seguito si riportano i fattori di rischio specifici per ciascuna tipologia di Obbligazioni emesse.

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

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

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 è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo.

b) **Rischio connesso alle modalità di determinazione del tasso fisso:** l'Investitore deve tenere presente che il tasso cedolare prefissato e costante sarà determinato in prossimità della conclusione del Periodo di Offerta (il secondo giorno lavorativo antecedente la Data di Godimento), sulla base del tasso relativo al BTP di riferimento individuato nelle Condizioni Definitive e quindi non sarà noto al momento della sottoscrizione.

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

a) **Rischio di tasso di mercato:** la fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed in particolare quella relativa all'andamento del Parametro di Indicizzazione, potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento e conseguentemente, in caso di vendita prima della scadenza, determinare variazioni sul prezzo del titolo.

b) **Rischio di indicizzazione:** il rendimento delle Obbligazioni dipende dall'andamento del Parametro di Riferimento, per cui, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento, corrisponde un rendimento decrescente che può raggiungere anche livelli prossimi allo zero.

c) **Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola:** nell'ipotesi in cui la periodicità delle cedole non corrisponda alla durata del Parametro di Indicizzazione (ad esempio cedole a scadenza annuale legate all'Euribor semestrale), tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento del titolo.

d) **Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione:** al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione, l'Agente per il Calcolo potrebbe adottare un Parametro sostitutivo ovvero effettuerà gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per mantenere il più possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo gli usi e la migliore prassi adottati dai mercati (tra cui le regole ISDA<sup>4</sup>).

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.

f) **Rischio di partecipazione inferiore al 100%:** il valore delle Cedole Variabili può essere negativamente influenzato dal livello di Partecipazione del Parametro di Riferimento, ove inferiore a 100%. Ove il livello di partecipazione sia inferiore al 100%, ai fini del calcolo delle Cedole Variabili, verrà considerata solo una parte del valore del Sottostante.

**Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e/o Massimo:** in aggiunta ai rischi sotto elencati, si rinvia ai fattori di rischio precedentemente illustrati avuto riguardo alle Obbligazioni a Tasso Variabile.

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

<sup>4</sup> "International Swaps and Derivatives Association": si tratta di un'associazione composta da operatori dei mercati finanziari (in particolare del settore degli strumenti derivati non quotati, "over the counter"), che è impegnata nella standardizzazione di tali tipologie di contratti.

l'Obbligazione presenta al suo interno, oltre alla componente obbligazionaria, una componente derivativa rappresentata da una o più opzioni di tipo interest rate FLOOR, qualora siano previsti uno o più tassi Minimi, e da una o più opzioni di tipo interest rate CAP, qualora sia previsto un tasso Massimo. L'Investitore, al fine di considerare il rendimento dell'Obbligazione, deve quindi considerare che il prezzo dell'obbligazione tiene conto del valore delle componenti derivative sopra descritte e che tali opzioni sono negoziate al di fuori di mercati regolamentati. L'Investitore, inoltre, nella valutazione del rendimento dell'Obbligazione deve considerare con particolare attenzione il livello/i del tasso Minimo e del tasso Massimo nonché la possibilità che il Minimo sia crescente nel tempo.

**b) Rischio connesso alla presenza di un Tasso Massimo nelle Obbligazioni:** la presenza di un'opzione di interest rate CAP, fissando il tasso Massimo cedolare, potrebbe non consentire di beneficiare a pieno dell'eventuale aumento del Parametro di Riferimento sottostante. Tale rischio è tanto più accentuato quanto più contenuto è il livello del tasso Massimo.

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

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

In aggiunta ai rischi sotto elencati, si rinvia ai fattori di rischio precedentemente illustrati per le "Obbligazioni a Tasso Variabile" ad eccezione del "Rischio di Tasso di mercato" e del "Rischio di partecipazione inferiore al 100%".

**a) Rischio di tasso di mercato:** avuto riguardo al periodo con interessi a tasso fisso e fisso crescente, nell'ipotesi di aumento dei tassi di mercato, si potrebbe verificare una riduzione del prezzo del titolo. Inoltre, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, 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 determinare variazioni sul prezzo del titolo.

#### **Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo e/o Massimo**

##### **Obbligazioni a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con Minimo e/o Massimo**

In aggiunta ai rischi sotto elencati, si rinvia ai fattori di rischio precedentemente illustrati avuto riguardo alle Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e/o Massimo ed alle Obbligazioni a Tasso Misto: fisso o fisso crescente e variabile, ad eccezione del "Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni" e del "Rischio di partecipazione inferiore al 100%".

**a) Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni:** l'Obbligazione presenta al suo interno, oltre alla componente obbligazionaria, una componente derivativa rappresentata da una o più opzioni di tipo interest rate FLOOR, qualora siano previsti uno o più tassi Minimi, e da una o più opzioni di tipo interest rate CAP, qualora siano previsti uno o più tassi Massimi. L'Investitore, al fine di considerare il rendimento dell'Obbligazione, deve quindi considerare che il prezzo dell'obbligazione tiene conto del valore delle componenti derivative sopra descritte e che tali opzioni sono negoziate al di fuori di mercati regolamentati. L'Investitore, inoltre, nella valutazione del rendimento dell'Obbligazione deve considerare con particolare attenzione il livello/i del tasso Minimo e del tasso Massimo nonché la possibilità che il Minimo e/o il Massimo siano crescenti nel tempo.

#### **Obbligazioni Opzione Call**

**a) Rischio correlato all'assenza di rendimenti:** le Obbligazioni non corrisponderanno alcun rendimento nel caso in cui la Performance del Sottostante risulti inferiore o pari a zero e laddove non sia previsto un Tasso Minimo.

**b) Rischio di mercato:** è necessario considerare che il valore dell'opzione e quindi il prezzo di negoziazione delle Obbligazioni, è influenzato da fattori anche diversi rispetto alla variazione di valore del Sottostante, quali la Volatilità del Sottostante e la vita residua dell'Obbligazione. Pertanto potrebbe verificarsi il caso che ad un aumento di valore del Sottostante non corrisponda un proporzionale aumento di valore delle Obbligazioni. Ove sia prevista la corresponsione di cedole a tasso fisso, in ipotesi di vendita prima della scadenza, è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto ad un aumento dei tassi di mercato si verificherà una riduzione del prezzo del titolo mentre in caso contrario il titolo beneficerà di 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.

**c) Rischio connesso alla coincidenza delle Date di Osservazione con le date di stacco dei dividendi azionari:** nel caso in cui il Sottostante sia rappresentato da un titolo azionario, ovvero da un indice azionario, vi è il rischio legato alla circostanza che le Date di Osservazione potrebbero essere fissate in corrispondenza delle date di stacco dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante ovvero da uno o più titoli che compongono l'indice azionario sottostante. In tale situazione, poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità di altre condizioni – ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari, il valore del Sottostante (e dunque la risultante Performance) potrebbe risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti delle Obbligazioni.

**d) Rischio relativo alla performance del Sottostante:** il pagamento della cedola eventuale a scadenza dipende esclusivamente dalla Performance del Sottostante cioè dall'incremento di valore registrato dallo stesso alla data/date di rilevazione quindi tanto più limitato è l'incremento di valore, tanto minore sarà la cedola a scadenza che potrebbe essere anche prossima allo zero laddove non sia previsto un Rendimento Minimo.

**e) Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni:** l'Obbligazione presenta al suo interno una componente derivativa rappresentata dall'opzione di tipo call sul Sottostante acquistata dall'Investitore. Tale Opzione consente all'Investitore di percepire una cedola a scadenza determinata in base alla variazione di valore (c.d. Performance) del Sottostante secondo le diverse modalità di rilevazione proprie della opzione call europea e asiatica. Con riferimento alla Opzione Call Europea (rilevazioni puntuali del Sottostante), poiché i valori che concorrono alla determinazione di tale Performance sono esclusivamente quelli rilevati alla Data di Strike ed alla Data di Osservazione, potrebbe accadere che (nonostante un incremento di valore del Sottostante tra le suddette date) tale incremento sia di fatto annullato o ridotto da una successiva diminuzione di valore del Sottostante stesso in prossimità od in corrispondenza della Data di Osservazione prevista.

**f) Rischio connesso alle modalità di calcolo della cedola a scadenza:** . Con riferimento alla Opzione Call Asiatica (media aritmetica dei valori finali del Sottostante registrati alle diverse Date di Osservazione previste) l'Investitore deve tener presente che, anche nell'ipotesi in cui si verifichi un incremento di valore del Sottostante (registrato tra la Data Strike e l'ultima delle Date di Osservazione), ad esso non necessariamente corrisponde un proporzionale incremento di valore della cedola eventuale a scadenza. Andamenti anche significativamente positivi del parametro sottostante nel corso della vita delle Obbligazioni potrebbero essere completamente vanificati laddove si verificano rilevanti decrementi nei valori di tale Sottostante, determinando un azzeramento dell'importo della cedola a scadenza ove non è previsto un Rendimento Minimo.

**g) Rischio che il rendimento delle Obbligazioni sia inferiore rispetto al rendimento di una obbligazione non strutturata emessa dall'Emittente e di pari durata:** l'Investitore potrebbe percepire dall'obbligazione strutturata un rendimento inferiore rispetto a quello ottenibile da un titolo obbligazionario non strutturato avente pari durata, emesso dall'Emittente.

**h) Rischio di partecipazione inferiore al 100%:** il valore della cedola eventuale a scadenza può essere negativamente influenzato dal livello di partecipazione alla Performance del Sottostante, ove inferiore al 100%. Ove il livello di Partecipazione sia inferiore al 100%, ai fini del calcolo della cedola eventuale a scadenza, verrà considerata solo una parte dell'incremento di valore del Sottostante stesso.

**i) Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Sottostante:** al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Sottostante, l'Agente per il Calcolo provvederà ad effettuare le opportune rettifiche e/o a determinare comunque la performance dello stesso, in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato (tra cui le regole ISDA. Date le diverse tipologie di sottostante gli eventi di turbativa non saranno unicamente quelli afferenti il tasso di interesse.

**j) Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione:** l'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del Sottostante ovvero al valore della componente derivativa incorporata nelle Obbligazioni o, comunque, al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

**l) Rischio di rendimento per le Obbligazioni con Sottostante quote di Fondi Comuni di Investimento:** è il rischio presente nelle Obbligazioni aventi

come Sottostante quote di Fondi Comuni di Investimento, poiché nella valorizzazione di dette quote sono compresi i costi di gestione del fondo stesso e, pertanto, il rendimento dell'Obbligazione può esserne negativamente influenzato.

**Obbligazioni Steepener con Minimo e/o Massimo**

**a) Rischio di mercato:** la fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed in particolare quella relativa ai Tassi Constant Maturity Swap (CMS) individuati quali Sottostanti, 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 relativo all'andamento dei Sottostanti:** le cedole delle Obbligazioni dipenderanno dalla differenza tra i Tassi Constant Maturity Swap (CMS) individuati quali Sottostanti, per cui, al ridursi della differenza di valore tra i due tassi di diversa durata (c.d. "appiattimento della curva dei tassi"), corrisponde una cedola decrescente. È possibile che il Differenziale tra i due Sottostanti sia molto contenuto, qualora il Tasso CMS di lungo periodo non sia sensibilmente superiore al Tasso CMS di breve periodo. E' possibile, altresì, che il Differenziale raggiunga livelli pari a zero, qualora Tasso CMS di lungo periodo sia uguale al Tasso CMS di breve periodo.

**c) Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Sottostante:** al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti i due Sottostanti, l'Agente per il Calcolo adotterà Sottostanti sostitutivi ovvero provvederà ad effettuare opportune modifiche in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato (tra cui le regole ISDA).

**d) Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione:** l'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento dei due Sottostanti o, comunque, al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

**e) Rischio di partecipazione inferiore al 100%:** il valore delle Cedole Variabili può essere negativamente influenzato dal livello di Partecipazione del Sottostante, ove inferiore a 100%. Ove il livello di Partecipazione sia inferiore al 100%, ai fini del calcolo delle Cedole Variabili, verrà considerata solo una parte del valore del Differenziale tra i due Sottostanti.

**f) Rischio di correlazione:** maggiore è la correlazione tra i Tassi Constant Maturity Swap (CMS) individuati quali Sottostanti (ovvero si muovono nella stessa direzione) tanto maggiore è la probabilità che l'investitore non possa beneficiare di incrementi delle cedole nel corso della vita delle obbligazioni. L'Investitore deve inoltre tener presente che, anche nell'eventualità in cui i due Sottostanti siano poco correlati, il rendimento delle obbligazioni potrebbe essere comunque limitato qualora, ad esempio, il Tasso CMS di lungo periodo sia sostanzialmente allineato al Tasso CMS di breve periodo. Si segnala infine che i tassi CMS risultano in generale positivamente correlati, ovvero tendono a muoversi nella stessa direzione.

**g) Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni:** l'Obbligazione presenta al suo interno una componente derivativa rappresentata da una "call spread" avente come sottostante una Partecipazione della differenza di valore tra due tassi CMS di differente durata, rilevati entrambi il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del periodo cedolare di riferimento. Nello specifico la "call spread" consta di un'opzione call acquistata sulla differenza dei due citati tassi ed avente uno strike pari al tasso minimo e di un'opzione call venduta sulla differenza dei due citati tassi ed avente uno strike pari al tasso massimo. Inoltre, l'Obbligazione presenta una ulteriore componente derivativa rappresentata da una o più opzioni di tipo interest rate FLOOR, qualora siano previsto uno o più tassi Minimi, e da una o più opzioni di tipo interest rate CAP, qualora siano previsti uno o più tassi Massimi. L'Investitore, al fine di considerare il rendimento dell'Obbligazione, deve quindi considerare che il prezzo dell'obbligazione tiene conto del valore delle componenti derivative sopra descritte e che tali opzioni sono negoziate al di fuori dei mercati regolamentati. L'Investitore, inoltre, nella valutazione del rendimento dell'Obbligazione deve considerare con particolare attenzione il livello/i del tasso Minimo e del tasso Massimo nonché la possibilità che il Minimo e/o il Massimo siano crescenti nel tempo.

**h) Rischio connesso alla presenza di un Tasso Massimo nelle Obbligazioni:** la presenza di un'opzione di interest rate CAP, fissando il tasso Massimo cedolare, potrebbe non consentire di beneficiare a pieno dell'eventuale aumento della differenza di valore tra i due Tassi Constant Maturity Swap (CMS)

	individuati quali Sottostanti. Tale rischio è tanto più accentuato quanto più contenuto è il livello del tasso Massimo.
--	---

<b>Sezione E - Offerta</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi</b>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte dell'Emittente e l'ammontare ricavato sarà destinato all'esercizio dell'attività statutaria dell'Emittente.</p> <p>Qualora siano emesse obbligazioni di tipo TREM, i fondi raccolti mediante l'emissione delle Obbligazioni saranno destinati a favorire il riequilibrio territoriale dei flussi di credito per gli investimenti a medio-lungo termine delle piccole e medie imprese con sede legale nelle regioni del Mezzogiorno e sostenere progetti etici nel Mezzogiorno.</p>
<b>E.3</b>	<b>Termini e condizioni dell'offerta</b>	<p>Le Obbligazioni potranno essere offerte (i) senza essere subordinate ad alcuna condizione ovvero (ii) con le condizioni evidenziate di seguito ed indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito:</p> <p>a) il Prestito è destinato alla clientela dell'Emittente e dei Soggetti Incaricati del Collocamento prevalentemente residenti nella zona di competenza;</p> <p>b) il Prestito sarà sottoscrivibile esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore (cd. "denaro fresco");</p> <p>c) non potranno aderire all'offerta investitori qualificati, così come definiti dall'art. 100, comma 1, lett. a) del TUF e successive modificazioni ed integrazioni; Qualora le Obbligazioni siano Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale esse potranno essere sottoscritte da persone fisiche non esercenti attività di impresa ai sensi dell' art. 8 comma 4b – D. Lgs. n. 70 del 13 maggio 2011.</p>
<b>E.4</b>	<b>Eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti</b>	<p>L'offerta delle Obbligazioni rappresenta un'operazione nella quale l'Emittente e/o i Soggetti Incaricati del Collocamento possono avere un interesse in conflitto qualora :</p> <p>a) l'Emittente operari in qualità di Soggetto Incaricato del Collocamento e come Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni e applichi commissioni di collocamento.</p> <p>b) una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente operari in qualità di Soggetto Incaricato del Collocamento e/o come Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni;</p> <p>c) i Soggetti Incaricati del Collocamento ovvero il Responsabile del Collocamento percepiscano dall'Emittente commissioni di collocamento ovvero commissioni di direzione e/o collocamento ;</p> <p>d) l'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) svolga il ruolo di <i>market maker</i>, <i>liquidity provider</i> e si trovi a riacquistare titoli dell'Emittente medesimo o di società del Gruppo.</p> <p>e) le Obbligazioni siano negoziate in un Sistema Multilaterale di Negoziazione gestito da una società partecipata dall'Emittente ovvero in conto proprio dall'Emittente.</p> <p>f) l'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) operari in qualità di Agente per il Calcolo.</p>
<b>E.7</b>	<b>Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente dall'offerente</b>	<p>Potranno essere applicate commissioni e spese, a titolo esemplificativo e non esaustivo, commissioni di collocamento o commissioni di direzione) il cui importo sarà indicato nelle Condizioni Definitive .</p>

## **SEZIONE IV - FATTORI DI RISCHIO**

### **1 Fattori di rischio relativi all'Emittente**

Nel prendere una decisione di investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai settori di attività in cui esso opera come descritti nel Capitolo 3 (*Fattori di rischio relativi all'Emittente*) del Documento di Registrazione, incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento.

### **2 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari**

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

## **SEZIONE V - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

Per le informazioni relative all'Emittente si rinvia alla sezione V - Documento di Registrazione approvato in data 16 luglio 2013 con nota n. protocollo 0060708/13 del 15 luglio 2013, incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base, e consultabile presso la sede dell'Emittente in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47 nonché sul sito internet di Iccrea Banca S.p.A. all'indirizzo [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it).

La presente sezione costituisce un Documento di Registrazione ai fini della Direttiva 2003/71/CE.

## **SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA**

### **1 PERSONE RESPONSABILI**

Per quanto attiene all'indicazione delle Persone Responsabili della presente Nota Informativa ed alla relativa Dichiarazione di Responsabilità, previste dall'Allegato V al Regolamento CE n. 809/2004, si rinvia alla Sezione I del presente Prospetto di Base.

**2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI****AVVERTENZE GENERALI**

Si invitano altresì gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa ed in particolare il successivo paragrafo 4.1 (“Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione”) al fine di avere una chiara rappresentazione delle caratteristiche delle Obbligazioni.

**FATTORI DI RISCHIO COMUNI ALLE DIVERSE TIPOLOGIE DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI****2.1 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.

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 di credito per il sottoscrittore” in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione dell'Emittente ed in particolare al Capitolo “Fattori di Rischio” dello stesso.

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

Per il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi risponde unicamente l'Emittente con il suo patrimonio. Le Obbligazioni non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

**2.3 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”);
- costi/commissioni connessi all'investimento (“Rischio connesso alla presenza costi/commissioni”).

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del prezzo di offerta. 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.

## 2.4 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.

Qualora l'Emittente non si assuma l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore, esiste la probabilità che l'investitore si trovi nell'impossibilità di rivendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale. Anche qualora le Obbligazioni siano ammesse a quotazione su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione (d'ora in avanti MTF), l'ammissione a quotazione potrebbe non essere sufficiente a garantire un adeguato livello di liquidità.

Indicazione dei mercati regolamentati e strutture di negoziazione in cui si prevede che le Obbligazioni saranno trattate sono contenute nello specifico capitolo 6 della Nota Informativa nonché nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Nell'eventualità in cui l'Emittente assuma, invece, l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore mediante apposita richiesta pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, lo smobilizzo dell'investimento potrebbe non essere contestuale alla richiesta ed avvenire, di norma, entro 3 giorni lavorativi dalla stessa. Non sono previsti limiti alla quantità di Obbligazioni su cui l'Emittente può svolgere attività di negoziazione in conto proprio.

Infine, si evidenzia come nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente (e/o il Responsabile del Collocamento, se così indicato nelle Condizioni Definitive) ha la facoltà di ridurre l'ammontare offerto nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, anche se non è stato raggiunto l'Ammontare Totale dell'Emissione, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione (dandone comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa). Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni che siano quotate su mercati regolamentati/negoziati su MTF.

## 2.5 Rischio connesso all'attività di acquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario da parte dei soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni

Si rinvia al paragrafo 6.3 della Nota Informativa per una disamina dei casi in cui l'Emittente prevede di stipulare accordi per il sostegno della liquidità. Eventuali accordi per il sostegno della liquidità, a seconda delle caratteristiche degli stessi, possono dar luogo a fattori di rischio specifici, che si evidenziano di seguito:

### a) Rischio connesso alla possibilità che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario venga influenzato in maniera prevalente dall'attività dei price maker

In virtù dei contratti relativi all'attività di riacquisto eventualmente stipulati dall'Emittente, il prezzo di acquisto a condizioni predeterminate sul mercato secondario (il "**Prezzo di Acquisto**") potrebbe risultare superiore al prezzo che si sarebbe determinato in modo indipendente sul mercato in assenza dei citati contratti (il "**Prezzo di Mercato**"). Le Condizioni Definitive riporteranno le specifiche informazioni concernenti gli eventuali contratti relativi all'attività di riacquisto ed ai meccanismi ivi previsti.

**b) Rischio connesso ai limiti quantitativi e/o temporali relativi agli acquisti dei soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni**

Nei casi in cui siano previsti limiti quantitativi e/o temporali alle attività di riacquisto sul mercato secondario, una volta raggiunti tali limiti quantitativi e/o temporali (fatti salvi i casi in cui il quantitativo massimo di Obbligazioni acquistabile possa essere ricostituito tramite operazioni di vendita - *refreshing*), il Prezzo di Mercato rifletterà appunto le condizioni di mercato e potrebbe risultare inferiore, anche in misura significativa, rispetto al Prezzo di Acquisto che sarebbe determinato in costanza di tali accordi di riacquisto.

**c) Rischio connesso alla circostanza che gli acquisti dei soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni siano sottoposti a condizione**

Nei casi in cui siano presenti condizioni all'interno degli accordi di riacquisto, descritte nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa, e tali condizioni effettivamente si realizzino, il Prezzo di Mercato potrà essere determinato con modalità differenti rispetto a quelle previste dagli accordi di riacquisto e potrebbe quindi risultare inferiore rispetto al Prezzo di Acquisto che sarebbe determinato sulla base di tali accordi di riacquisto.

**d) Rischio connesso alla possibilità che l'attività di riacquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario venga interrotta o sospesa**

Nei casi in cui sia previsto che l'attività di riacquisto possa essere sospesa o definitivamente interrotta e tali sospensioni o interruzioni effettivamente si realizzino, il Prezzo di Mercato sarà determinato con modalità differenti rispetto a quelle previste dagli accordi di riacquisto, e potrebbe quindi risultare inferiore rispetto al Prezzo di Acquisto che sarebbe determinato sulla base di tali accordi di riacquisto.

**e) Rischio connesso alla revoca o alla sostituzione dei soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni**

Nei casi in cui sia previsto che i soggetti che sostengono la liquidità delle Obbligazioni possano essere revocati ovvero sostituiti con altri soggetti e tali circostanze effettivamente si realizzino, il Prezzo di Mercato, successivamente alla revoca o in costanza di sostituzione, sarà determinato con modalità differenti rispetto a quelle previste dagli accordi di riacquisto, e potrebbe quindi risultare inferiore al Prezzo di Acquisto a quello che sarebbe determinato sulla base di tali accordi di riacquisto.

Nelle Condizioni Definitive, l'Emittente indicherà se è previsto ovvero non è previsto l'impegno di soggetti operanti sul mercato secondario al riacquisto delle Obbligazioni e le condizioni a cui tale acquisto sarà effettuato nonché le eventuali specifiche rischiosità allo stesso connesse.

**2.6 Rischio di deterioramento del merito di credito<sup>5</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<sup>6</sup> di rating<sup>7</sup> relativo all'Emittente o dell'outlook<sup>8</sup>.

<sup>5</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>7</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>8</sup> L'outlook (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'emittente.

Tale rischio, in caso di accordi volti a sostenere la liquidità delle Obbligazioni, è mitigato per le Obbligazioni riacquistate in base a condizioni prestabilite e/o per un quantitativo massimo predeterminato.

Per informazioni sul giudizio di rating attribuito all'Emittente ed eventualmente ai titoli, si rinvia al paragrafo 7.5 della Nota Informativa. 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 su base annua 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 prezzi delle Obbligazioni sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

### **2.7 Rischio connesso all'apprezzamento del rendimento**

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.

Nel caso di emissione di Obbligazioni sotto forma di "Titoli di Risparmio per l'economia Meridionale" – emesse ai sensi dell'art. 1, comma 3 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 1° dicembre 2011 attuativo dell'art. 8, comma 4 del D.L. 70/2011 – che beneficiano di una tassazione agevolata, il rendimento netto per il sottoscrittore non sarà necessariamente superiore rispetto a quello offerto dalle Obbligazioni con tassazione ordinaria in quanto, a seconda delle specifiche caratteristiche delle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base, potrebbe essere fissato dall'Emittente in misura tale da ridurre il vantaggio fiscale previsto dalla relativa disciplina a favore dei sottoscrittori. Pertanto, ai fini di un corretto apprezzamento dell'investimento, si invita il sottoscrittore a considerare con particolare attenzione il rendimento effettivo al netto della aliquota fiscale applicata.

### **2.8 Rischio connesso alla presenza di costi/commissioni**

In caso di rivendita delle Obbligazioni prima della scadenza, la presenza di costi/commissioni potrebbe comportare un prezzo sul mercato secondario inferiore al prezzo di offerta.

### **2.9 Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di stato**

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo dello Stato Italiano di durata residua simile.

### **2.10 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 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 Soggetto Incaricato del Collocamento e/o il Responsabile del Collocamento**

L'Emittente potrebbe operare, qualora così individuato nelle Condizioni Definitive, in qualità di Soggetto Incaricato del Collocamento e come Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni; in tal caso, l'Emittente potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto le Obbligazioni collocate sono strumenti finanziari di propria emissione.

L'Emittente potrebbe applicare, qualora così indicato nelle Condizioni Definitive, commissioni di collocamento e ciò potrebbe determinare un ulteriore conflitto d'interessi.

**b) Coincidenza di una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento e/o il Responsabile del Collocamento**

Una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente potrebbero operare, qualora così individuato nelle Condizioni Definitive, in qualità di Soggetto Incaricato del Collocamento e/o come Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni; in tal caso si potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in ragione degli interessi di gruppo di cui i suddetti soggetti sono portatori.

Il Soggetto Incaricato del Collocamento potrebbe ricevere dall'Emittente la corresponsione di commissioni di collocamento per l'attività svolta e tale situazione potrebbe determinare un ulteriore conflitto di interessi.

Il Responsabile del Collocamento potrebbe percepire dall'Emittente la corresponsione di una commissione di direzione e/o di collocamento come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive e ciò potrebbe determinare un ulteriore conflitto di interessi.

**c) Commissioni percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento e/o dal Responsabile del Collocamento qualora non coincidano con l'Emittente e non facciano parte del Gruppo Bancario Iccrea**

I Soggetti Incaricati del Collocamento, in quanto soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emittente, ricevono dall'Emittente commissioni di collocamento per l'attività svolta e tale situazione determina un ulteriore conflitto di interessi.

Il Responsabile del Collocamento percepisce dall'Emittente la corresponsione di una commissione di direzione e/o di collocamento, come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, e ciò determina un ulteriore conflitto di interessi.

**d) Coincidenza dell'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con il soggetto operante sul mercato secondario (e.g. *market maker*, *liquidity provider* o *negoziatore*)**

Nell'eventualità in cui l'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) svolga il ruolo di *market maker*, *liquidity provider*, lo stesso potrebbe trovarsi a riacquistare titoli dell'Emittente medesimo o di società del Gruppo. In tal caso il prezzo di acquisto delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato per effetto del conflitto di interessi attribuibile al contemporaneo svolgimento del *market making*, *liquidity providing* sui titoli suddetti.

**e) Negoziazione dei titoli nel Sistema Multilaterale di Negoziazione gestito dall'Emittente e/o da una società partecipata dall'Emittente ovvero alla negoziazione in conto proprio operata dall'Emittente ovvero al di fuori di qualunque struttura di negoziazione**

Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un Sistema Multilaterale di Negoziazione gestito da una società partecipata dall'Emittente ovvero in conto proprio 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.

**f) Coincidenza dell'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con l'Agente di Calcolo**

L'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) potrebbe operare in qualità di Agente per il Calcolo, in tal caso l'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) si troverebbero in una situazione di conflitti di interesse nei confronti degli investitori in quanto il calcolo del tasso di interesse da corrispondere agli investitori sarà effettuato dagli stessi.

\*\*\*

Eventuali ulteriori rischi di conflitti di interessi non previsti nella presente sezione, che si verificano all'atto della singola emissione, dovranno essere inclusi in un supplemento al Prospetto di Base.

**2.11 Rischio relativo all'assenza di rating degli strumenti finanziari**

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di *rating* per le Obbligazioni quindi non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari.

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

**2.12 Rischio relativo alla revoca ovvero al ritiro dell'offerta**

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della data di 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 o del Gruppo di appartenenza, nonché per motivi di opportunità quali condizioni sfavorevoli di mercato o il venir meno della convenienza dell'offerta che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente (e/o del Responsabile del Collocamento), da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'offerta, l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento, con l'accordo del Responsabile del Collocamento e/o dell'Emittente, si riservano la facoltà di revocare e non dare inizio all'offerta medesima e la stessa dovrà ritenersi annullata.

Inoltre qualora, nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni, dovessero verificarsi condizioni sfavorevoli di mercato o il venir meno della convenienza dell'offerta o il ricorrere delle circostanze straordinarie, degli eventi negativi o degli accadimenti di rilievo, sopra rappresentati per la revoca dell'offerta, che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente (e/o del Responsabile del Collocamento), da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'offerta, l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento, con l'accordo del Responsabile del Collocamento e/o dell'Emittente, si riserva la facoltà di ritirare l'Offerta in tutto o in parte.

In tal caso tutte le domande di adesione saranno da ritenersi nulle e inefficaci e le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco. Le somme di importo pari al controvalore delle Obbligazioni versate dall'investitore, saranno da questi prontamente rimesse a disposizione dell'investitore senza la corresponsione di interessi.

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

I redditi derivanti dalle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di volta in volta. Non vi è certezza, infatti che il regime fiscale applicabile alla data di approvazione del presente Prospetto di Base rimanga invariato durante la vita delle Obbligazioni.

Tutti gli oneri fiscali, presenti e futuri, che si applicano ai pagamenti effettuati in relazione alle Obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. 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 e Obbligazioni a Tasso Fisso crescente**

##### **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 è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo.

##### **b) Rischio connesso alle modalità di determinazione del tasso fisso**

L'Investitore deve tenere presente che il tasso cedolare prefissato e costante sarà determinato in prossimità della conclusione del Periodo di Offerta (il secondo giorno lavorativo antecedente la Data di Godimento), sulla base del tasso relativo al BTP di riferimento individuato nelle Condizioni Definitive e quindi non sarà noto al momento della sottoscrizione.

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

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

La fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed in particolare quella relativa all'andamento del Parametro di Indicizzazione, potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento e conseguentemente, in caso di vendita prima della scadenza, determinare variazioni sul prezzo del titolo.

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

Il rendimento delle Obbligazioni dipende dall'andamento del Parametro di Riferimento, per cui, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento, corrisponde un rendimento decrescente che può raggiungere anche livelli prossimi allo zero; 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**

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**

Al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione, l'Agente per il Calcolo potrebbe adottare un Parametro sostitutivo ovvero effettuare gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per mantenere il più possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo gli usi e la migliore prassi adottati dai mercati (tra cui le regole ISDA)

#### **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.

A seguito dell'ammissione a quotazione, qualsiasi modifica in riferimento agli strumenti finanziari verrà comunicata tramite Borsa Italiana S.p.A. con avviso di Borsa, secondo quanto previsto dalla normativa di riferimento.

#### **f) Rischio di partecipazione inferiore al 100%**

Il valore delle Cedole Variabili può essere negativamente influenzato dal livello di Partecipazione del Parametro di Riferimento, ove inferiore a 100%. Ove il livello di partecipazione sia inferiore al 100%, verrà considerata solo una parte del valore del Sottostante.

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

*In aggiunta ai rischi sotto elencati, si rinvia ai fattori di rischio precedentemente illustrati avuto riguardo alle Obbligazioni a Tasso Variabile.*

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

L'Obbligazione presenta al suo interno, oltre alla componente obbligazionaria, una componente derivativa rappresentata da una o più opzioni di tipo interest rate FLOOR, qualora siano previsti uno o più tassi Minimi, e da una o più opzioni di tipo interest rate CAP, qualora sia previsto un tasso Massimo. L'Investitore, al fine di considerare il rendimento dell'Obbligazione, deve quindi considerare che il prezzo dell'obbligazione tiene conto del valore delle componenti derivative sopra descritte e che tali opzioni sono negoziate al di fuori di mercati regolamentati. L'Investitore, inoltre, nella valutazione del rendimento dell'Obbligazione deve considerare con particolare attenzione il livello/i del tasso Minimo e del tasso Massimo nonché la possibilità che il Minimo sia crescente nel tempo.

#### **b) Rischio connesso alla presenza di un Tasso Massimo nelle Obbligazioni**

La presenza di un'opzione di interest rate CAP, fissando il tasso Massimo cedolare, potrebbe non consentire di beneficiare a pieno dell'eventuale aumento del Parametro di Riferimento sottostante. Tale rischio è tanto più accentuato quanto più contenuto è il livello del tasso Massimo, quindi l'Investitore deve valutare la convenienza delle obbligazioni in ragione delle proprie aspettative future sull'andamento dei tassi di riferimento.

Il rendimento delle Obbligazioni a Tasso Variabile con Massimo, potrebbe quindi 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.

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

*In aggiunta ai rischi sotto elencati, si rinvia ai fattori di rischio precedentemente illustrati avuto riguardo alle “Obbligazioni a Tasso Variabile” ad eccezione del “Rischio di Tasso di Mercato” e del “Rischio di partecipazione inferiore al 100%”.*

**a) Rischio di tasso di mercato**

Avuto riguardo al periodo con interessi a tasso fisso e fisso crescente, nell'ipotesi di aumento dei tassi di mercato, si potrebbe verificare una riduzione del prezzo del titolo.

Inoltre, avuto riguardo al periodo con interessi a tasso variabile, 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 determinare variazioni sul prezzo del titolo.

**Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo e/o Massimo****Obbligazioni a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con Minimo e/o Massimo**

*In aggiunta ai rischi sotto elencati, si rinvia ai fattori di rischio precedentemente illustrati avuto riguardo alle “Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e/o Massimo” e alle “Obbligazioni a Tasso Misto: fisso o fisso crescente e variabile”, ad eccezione del “Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni” e del “Rischio di partecipazione inferiore al 100%”.*

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

L'Obbligazione presenta al suo interno, oltre alla componente obbligazionaria, una componente derivativa rappresentata da una o più opzioni di tipo interest rate FLOOR, qualora siano previsti uno o più tassi Minimi, e da una o più opzioni di tipo interest rate CAP, qualora siano previsti uno o più tasso Massimi. L'Investitore, al fine di considerare il rendimento dell'Obbligazione, deve quindi considerare che il prezzo dell'obbligazione tiene conto del valore delle componenti derivative sopra descritte e che tali opzioni sono negoziate al di fuori di mercati regolamentati. L'Investitore, inoltre, nella valutazione del rendimento dell'Obbligazione deve considerare con particolare attenzione il livello/i del tasso Minimo e del tasso Massimo nonché la possibilità che il Minimo e/o il Massimo siano crescenti nel tempo.

**Obbligazioni Opzione Call****a) Rischio correlato all'assenza di rendimenti**

Le Obbligazioni non corrisponderanno alcun rendimento nel caso in cui la *Performance* del Sottostante risulti inferiore o pari a zero e laddove non sia previsto un Tasso Minimo.

**b) Rischio di mercato**

E' necessario considerare che il valore dell'opzione e quindi il prezzo di negoziazione delle Obbligazioni, è influenzato da fattori anche diversi rispetto alla variazione di valore del Sottostante, quali la Volatilità del Sottostante e la vita residua dell'Obbligazione. Pertanto potrebbe verificarsi il caso che ad un aumento di valore del Sottostante non corrisponda un proporzionale aumento di valore delle Obbligazioni. Ove sia prevista la corresponsione di cedole a tasso fisso, in ipotesi di vendita prima della scadenza, è esposto al cosiddetto “rischio di tasso”, in quanto ad un aumento dei tassi di mercato si verificherà una riduzione del prezzo del titolo mentre in caso contrario il titolo beneficerà di 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.

**c) Rischio connesso alla coincidenza delle Date di Osservazione con le date di stacco dei dividendi azionari**

Nel caso in cui il Sottostante sia rappresentato da un titolo azionario, ovvero da un indice azionario, vi è il rischio legato alla circostanza che le Date di Osservazione potrebbero essere fissate in corrispondenza delle date di stacco dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante ovvero da uno o più titoli che compongono l'indice azionario sottostante.

In tale situazione, poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità di altre condizioni – ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari, il valore del Sottostante (e dunque la risultante Performance) potrebbe risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti delle Obbligazioni.

**d) Rischio relativo alla performance del Sottostante**

Il pagamento della cedola eventuale a scadenza dipende esclusivamente dalla Performance del Sottostante cioè dall'incremento di valore registrato dallo stesso alla data/date di rilevazione quindi tanto più limitato è l'incremento di valore, tanto minore sarà la cedola a scadenza che potrebbe essere anche prossima allo zero laddove non sia previsto un Rendimento Minimo.

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

L'Obbligazione presenta al suo interno una componente derivativa rappresentata dall'opzione di tipo call sul Sottostante. Tale Opzione consente all'Investitore di percepire una cedola a scadenza determinata in base alla variazione di valore (c.d. Performance) del Sottostante secondo le diverse modalità di rilevazione proprie della opzione call europea e asiatica. Con riferimento alla Opzione Call Europea (rilevazioni puntuali del Sottostante), poiché i valori che concorrono alla determinazione di tale Performance sono esclusivamente quelli rilevati alla Data di Strike ed alla Data di Osservazione, potrebbe accadere che (nonostante un incremento di valore del Sottostante tra le suddette date) tale incremento sia di fatto annullato o ridotto da una successiva diminuzione di valore del Sottostante stesso in prossimità od in corrispondenza della Data di Osservazione prevista.

**f) Rischio connesso alle modalità di calcolo della cedola a scadenza**

Con riferimento alla Opzione Call Asiatica (media aritmetica dei valori finali del Sottostante registrati alle diverse Date di Osservazione previste) l'Investitore deve tener presente che, anche nell'ipotesi in cui si verifichi un incremento di valore del Sottostante (registrato tra la Data Strike e l'ultima delle Date di Osservazione), ad esso non necessariamente corrisponde un proporzionale incremento di valore della cedola eventuale a scadenza. Andamenti anche significativamente positivi del parametro sottostante nel corso della vita delle Obbligazioni potrebbero essere completamente vanificati laddove si verificano rilevanti decrementi nei valori di tale Sottostante, determinando un azzeramento dell'importo della cedola a scadenza ove non è previsto un Rendimento Minimo.

**g) Rischio che il rendimento delle Obbligazioni sia inferiore rispetto al rendimento di una obbligazione non strutturata emessa dall'Emittente e di pari durata**

In virtù di tale strutturazione, l'Investitore potrebbe percepire dall'Obbligazione strutturata un rendimento inferiore rispetto a quello ottenibile da un titolo obbligazionario non strutturato avente pari durata, emesso dall'Emittente.

**h) Rischio di partecipazione inferiore al 100%**

Il valore della cedola eventuale a scadenza può essere negativamente influenzato dal livello di partecipazione alla Performance del Sottostante, ove inferiore al 100%. Ove il livello di Partecipazione sia inferiore al 100%, ai fini del calcolo della cedola eventuale a scadenza, verrà considerata solo una parte dell'incremento di valore del Sottostante stesso.

**i) Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Sottostante**

Al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Sottostante, l'Agente per il Calcolo provvederà ad effettuare le opportune rettifiche e/o a determinare comunque la performance dello stesso, in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato (tra cui le regole ISDA. Date le diverse tipologie di sottostante gli eventi di turbativa non saranno unicamente quelli afferenti il tasso di interesse. Gli "eventi straordinari" o "di turbativa" riguardanti il Sottostante e le modalità di rettifica ad esito di tali eventi straordinari o di turbativa sono riportati nelle Condizioni Definitive.

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

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del Sottostante ovvero al valore della componente derivativa incorporata nelle Obbligazioni o, comunque, al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

**l) Rischio di disallineamento tra il Sottostante e la periodicità della cedola**

L'Investitore deve tener presente che, nell'ipotesi in cui il Sottostante sia rappresentato da un tasso di interesse, la periodicità delle cedole potrebbe non corrispondere alla durata del Sottostante, tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento del titolo.

**m) Rischio di rendimento per le Obbligazioni con Sottostante quote di Fondi Comuni di Investimento**

È il rischio presente nelle Obbligazioni aventi come Sottostante quote di Fondi Comuni di Investimento, poiché nella valorizzazione di dette quote sono compresi i costi di gestione del fondo stesso e, pertanto, il rendimento dell'Obbligazione può esserne negativamente influenzato.

**n) Rischio di fattori imprevedibili**

I rendimenti delle Obbligazioni possono essere influenzati da fattori imprevedibili ed eccezionali, fuori dal controllo dell'Emittente, tra cui – a titolo meramente esemplificativo, ma non esaustivo – eventi macroeconomici, socio-politici, finanziari, terroristici, sia a livello nazionale che internazionale. Tali eventi, con particolare riferimento alle obbligazioni il cui valore è fortemente influenzato dalle condizioni di mercato in aree maggiormente soggette ai rischi suddetti, possono avere impatti significativi sul valore delle obbligazioni e sui rendimenti da esse generati.

**Obbligazioni Steepener con Minimo e/o Massimo****a) Rischio di mercato**

La fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari ed in particolare quella relativa ai Tassi Constant Maturity Swap (CMS) individuati quali Sottostanti, 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 relativo all'andamento dei Sottostanti**

Le cedole delle Obbligazioni dipenderanno dalla differenza tra i Tassi Constant Maturity Swap (CMS) individuati quali Sottostanti, per cui, al ridursi della differenza di valore tra i due tassi di diversa durata (c.d. "appiattimento della curva dei tassi"), corrisponde una cedola decrescente. È possibile che il Differenziale tra i due Sottostanti sia molto contenuto, qualora il Tasso CMS di lungo periodo non sia sensibilmente superiore al Tasso CMS di breve periodo. E' possibile, altresì, che il Differenziale raggiunga livelli pari a zero, qualora Tasso CMS di lungo periodo sia uguale al Tasso CMS di breve periodo. Si rinvia alle Condizioni Definitive del singolo prestito per le informazioni relative ai sottostanti utilizzati.

**c) Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Sottostante**

Al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti i due Sottostanti, l'Agente per il Calcolo adotterà Sottostanti sostitutivi ovvero provvederà ad effettuare opportune modifiche in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato (tra cui le regole ISDA).

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

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento dei due Sottostanti o, comunque, al valore di mercato corrente delle Obbligazioni. A seguito dell'ammissione a quotazione, qualsiasi modifica in riferimento agli strumenti finanziari verrà comunicata tramite Borsa Italiana S.p.A. con avviso di Borsa, secondo quanto previsto dalla normativa di riferimento.

**e) Rischio di partecipazione inferiore al 100%**

Il valore delle Cedole Variabili può essere negativamente influenzato dal livello di Partecipazione del Sottostante, ove inferiore a 100%. Ove il livello di Partecipazione sia inferiore al 100%, ai fini del calcolo della Cedola Variabile, verrà considerata solo una parte del valore del Differenziale tra i due Sottostanti.

**f) Rischio di correlazione**

Maggiore è la correlazione tra i Tassi Constant Maturity Swap (CMS) individuati quali Sottostanti (ovvero si muovono nella stessa direzione) tanto maggiore è la probabilità che l'investitore non possa beneficiare di incrementi delle cedole nel corso della vita delle obbligazioni. L'Investitore deve inoltre tener presente che, anche nell'eventualità in cui i due Sottostanti siano poco correlati, il rendimento delle obbligazioni potrebbe essere comunque limitato qualora, ad esempio, il Tasso CMS di lungo periodo sia sostanzialmente allineato al Tasso CMS di breve periodo. Si segnala infine che i tassi CMS risultano in generale positivamente correlati, ovverosia tendono a muoversi nella stessa direzione.

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

L'Obbligazione presenta al suo interno una componente derivativa rappresentata da una "call spread" avente come sottostante una Partecipazione della differenza di valore tra due tassi CMS di differente durata, rilevati entrambi il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del periodo cedolare di riferimento. Nello specifico la "call spread" consta di un'opzione call acquistata sulla differenza dei due citati tassi ed avente uno strike pari al tasso minimo e di un'opzione call venduta sulla differenza dei due citati tassi ed avente uno strike pari al tasso massimo. Inoltre, l'Obbligazione presenta una ulteriore componente derivativa rappresentata da una o più opzioni di tipo interest rate FLOOR, qualora siano previsto uno o più tassi Minimi, e da una o più opzioni di tipo interest rate CAP, qualora siano previsti uno o più tassi Massimi. L'Investitore, al fine di considerare il rendimento dell'Obbligazione, deve quindi considerare che il prezzo dell'obbligazione tiene conto del valore delle componenti derivative sopra descritte e che tali opzioni sono negoziate al di fuori dei mercati regolamentati.

L'Investitore, inoltre, nella valutazione del rendimento dell'Obbligazione deve considerare con particolare attenzione il livello/i del tasso Minimo e del tasso Massimo nonché la possibilità che il Minimo e/o il Massimo siano crescenti nel tempo.

**h) Rischio connesso alla presenza di un Tasso Massimo nelle Obbligazioni**

la presenza di un opzione di interest rate CAP, fissando il tasso Massimo cedolare, potrebbe non consentire di beneficiare a pieno dell'eventuale aumento della differenza di valore tra i due Tassi Constant Maturity Swap (CMS) individuati quali Sottostanti. Tale rischio è tanto più accentuato quanto più contenuto è il livello del tasso Massimo.

### **3 INFORMAZIONI ESSENZIALI**

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

I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo 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 Soggetto Incaricato del Collocamento e/o il Responsabile del Collocamento**

L'Emittente potrebbe operare, qualora così individuato nelle Condizioni Definitive, in qualità di Soggetto Incaricato del Collocamento e come Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni; in tal caso, l'Emittente potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto le Obbligazioni collocate sono strumenti finanziari di propria emissione.

L'Emittente potrebbe applicare, qualora così indicato nelle Condizioni Definitive, commissioni di collocamento e ciò potrebbe determinare un ulteriore conflitto d'interessi.

##### **b) Coincidenza di una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento e/o il Responsabile del Collocamento**

Una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente potrebbero operare, qualora così individuato nelle Condizioni Definitive, in qualità di Soggetto Incaricato del Collocamento e/o come Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni; in tal caso si potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in ragione degli interessi di gruppo di cui i suddetti soggetti sono portatori.

Il Soggetto Incaricato del Collocamento potrebbe ricevere dall'Emittente la corresponsione di commissioni di collocamento per l'attività svolta e tale situazione potrebbe determinare un ulteriore conflitto di interessi.

Il Responsabile del Collocamento potrebbe percepire dall'Emittente la corresponsione di una commissione di direzione e/o di collocamento come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive e ciò potrebbe determinare un ulteriore conflitto di interessi.

##### **c) Commissioni percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento e/o dal Responsabile del Collocamento qualora non coincidano con l'Emittente e non facciano parte del Gruppo Bancario Iccrea**

I Soggetti Incaricati del Collocamento, in quanto soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emittente, ricevono dall'Emittente commissioni di collocamento per l'attività svolta e tale situazione determina un ulteriore conflitto di interessi.

Il Responsabile del Collocamento percepisce dall'Emittente la corresponsione di una commissione di direzione e/o di collocamento, come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, e ciò determina un ulteriore conflitto di interessi.

##### **d) Coincidenza dell'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con il soggetto operante sul mercato secondario (e.g. *market maker*, *liquidity provider* o *negoziatore*)**

Nell'eventualità in cui l'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) svolga il ruolo di *market maker*, *liquidity provider*, lo stesso potrebbe trovarsi a riacquistare titoli dell'Emittente medesimo o di società del Gruppo. In tal caso il prezzo di acquisto delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente influenzato per effetto del conflitto di interessi attribuibile al contemporaneo svolgimento del *market making*, *liquidity providing* sui titoli suddetti.

**e) Negoziazione dei titoli nel Sistema Multilaterale di Negoziazione gestito dall'Emittente e/o da una società partecipata dall'Emittente ovvero alla negoziazione in conto proprio operata dall'Emittente ovvero al di fuori di qualunque struttura di negoziazione**

Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un Sistema Multilaterale di Negoziazione gestito da una società partecipata dall'Emittente ovvero in conto proprio 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.

**f) Coincidenza dell'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) con l'Agente di Calcolo**

L'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) potrebbe operare in qualità di Agente per il Calcolo, in tal caso l'Emittente (ovvero una società facente parte del Gruppo Bancario Iccrea ovvero una società partecipata dall'Emittente) si troverebbero in una situazione di conflitti di interesse nei confronti degli investitori in quanto il calcolo del tasso di interesse da corrispondere agli investitori sarà effettuato dagli stessi.

\*\*\*

Per informazioni e dettagli circa i conflitti di interesse relativi ai componenti degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza si rimanda al paragrafo 9.2 del Documento di Registrazione.

Si segnala che la descrizione di eventuali ulteriori interessi compresi quelli in conflitto significativi per l'emissione/l'offerta con indicazione delle persone interessate e della natura degli interessi, saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

### **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 dalle Obbligazioni, al netto di eventuali costi/commissioni, sarà destinato all'esercizio dell'attività statutaria dell'Emittente.

Qualora le Obbligazioni fossero emesse come "Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale" (TREM), i fondi così raccolti, ai sensi dell'art. 8, comma 4 del D. Lgs. n. 70 del 13 maggio 2011 convertito dalla Legge n. 106 del 12 luglio 2011, potranno essere destinati a favorire il riequilibrio territoriale dei flussi di credito per gli investimenti a medio-lungo termine delle piccole e medie imprese con sede legale nelle regioni del Mezzogiorno e sostenere progetti etici nel Mezzogiorno. Nelle Condizioni Definitive la denominazione del Prestito sarà integrata con la dicitura "Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale".

Eventuali ulteriori specificazioni di quanto sopra descritto relativamente alle ragioni dell'offerta e/o agli impieghi dei proventi non noti alla data di approvazione del Prospetto di Base saranno riportati nelle Condizioni Definitive.

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

### 4.1 (i) Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione

Le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base, la cui denominazione verrà indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale (il “**Valore Nominale**”), indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Le **Obbligazioni a Tasso Fisso** corrisponderanno cedole fisse (le “**Cedole Fisse**”) pagabili mensilmente, trimestralmente, semestralmente o annualmente in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento (le “**Date di Pagamento**”) il cui importo – calcolato applicando un tasso di interesse predeterminato e costante al Valore Nominale – sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Le **Obbligazioni a Tasso Fisso crescente** corrisponderanno cedole fisse crescenti (le “**Cedole Fisse crescenti**”) pagabili mensilmente, trimestralmente, semestralmente o annualmente in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento (le “**Date di Pagamento**”) il cui importo – calcolato applicando un tasso di interesse predeterminato crescente al Valore Nominale – sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Le **Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo** corrisponderanno cedole variabili pagabili mensilmente, trimestralmente, semestralmente o annualmente in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento (le “**Date di Pagamento**”) il cui importo – calcolato applicando al Valore Nominale il valore di riferimento (il “**Valore di Riferimento**”) del Parametro di Indicizzazione (il “**Parametro di Indicizzazione**” o il “**Parametro di Riferimento**”) alla data di rilevazione (la “**Data di Rilevazione**”) ed eventualmente maggiorato di uno Spread (lo “**Spread**”) ovvero moltiplicato per un valore percentuale anche inferiore al 100% (la “**Partecipazione**”) – sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Ove sia indicata la previsione di un minimo, anche crescente (il “**Tasso Minimo**”), e/o massimo (il “**Tasso Massimo**”) le cedole saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato di uno Spread ovvero moltiplicato per la Partecipazione, salvo che questo non sia inferiore al minimo (anche crescente) ovvero superiore al massimo. Nel primo caso la cedola corrisponderà il Tasso Minimo ovvero, nel secondo caso, il Tasso Massimo.

Le **Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo** corrisponderanno cedole fisse e/o cedole variabili (le “**Cedole Fisse**” e/o le “**Cedole Variabili**”) pagabili mensilmente, trimestralmente, semestralmente o annualmente in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento (le “**Date di Pagamento delle Cedole Fisse**” e le “**Date di Pagamento delle Cedole Variabili**”) il cui importo – calcolato per un predeterminato periodo (indicato nelle Condizioni Definitive) sulla base di un tasso di interesse fisso (il “**Tasso Fisso**”) e per il restante periodo applicando al Valore Nominale il valore di riferimento (il “**Valore di Riferimento**”) del tasso Euribor quale Parametro di Indicizzazione (il “**Parametro di Indicizzazione**” o “**Parametro di Riferimento**”) alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato di uno Spread (lo “**Spread**”) – sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Ove sia indicata la previsione di un minimo, anche crescente (il “**Tasso Minimo**”) e/o di un massimo, anche crescente (il “**Tasso Massimo**”) le Cedole Variabili saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo (anche crescente) ovvero superiore al massimo (anche crescente).

Nel primo caso la cedola corrisponderà il Tasso Minimo ovvero, nel secondo caso, il Tasso Massimo.

Le **Obbligazioni a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo** corrisponderanno cedole fisse crescenti e/o cedole variabili (le “**Cedole Fisse crescenti**” e/o le “**Cedole Variabili**”) pagabili mensilmente, trimestralmente, semestralmente o annualmente in

via posticipata a ciascuna Data di Pagamento (le “**Date di Pagamento delle Cedole Fisse**” e le “**Date di Pagamento delle Cedole Variabili**”) il cui importo – calcolato per un predeterminato periodo (indicato nelle Condizioni Definitive) sulla base di tassi di interesse fissi crescenti (i “**Tassi Fissi**”) e per il restante periodo applicando al Valore Nominale il valore di riferimento (“**Valore di Riferimento**”) del tasso Euribor quale Parametro di Indicizzazione (il “**Parametro di Indicizzazione**” o “**Parametro di Riferimento**”) alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato di uno Spread (lo “**Spread**”) – sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Ove sia indicata la previsione di un minimo, anche crescente (il “**Tasso Minimo**”) e/o di un massimo, anche crescente (il “**Tasso Massimo**”) le Cedole Variabili saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo (anche crescente) ovvero superiore al massimo (anche crescente).

Nel primo caso la cedola corrisponderà il Tasso Minimo ovvero, nel secondo caso, il Tasso Massimo.

Le **Obbligazioni Opzione Call** corrisponderanno ove previste, una o più cedole fisse (la “**Cedola/e Fissa/e**”) in corrispondenza delle relative date di pagamento (“**Data/e di Pagamento della Cedola/e Fissa/e**”) il cui importo – calcolato applicando un tasso di interesse predeterminato e costante al Valore Nominale – sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni, inoltre, corrisponderanno un’unica cedola eventuale a scadenza (la “**Cedola Variabile**”) pagabile in via posticipata alla relativa Data di Pagamento (la “**Data di Pagamento della Cedola Variabile**”) coincidente con la Data di Scadenza delle Obbligazioni, il cui importo sarà calcolato in base all’andamento (la “**Performance**”) del valore di riferimento (il “**Valore di Riferimento**”) di un determinato sottostante (il “**Sottostante**”), indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

La Cedola eventuale a scadenza, che potrà essere anche uguale a zero ma mai inferiore a zero, sarà quindi calcolata applicando al Valore Nominale il prodotto tra la Performance del Valore di Riferimento del Sottostante e la Partecipazione (la “**Partecipazione**”), salvo che questo non sia inferiore al minimo (il “**Rendimento Minimo**”); in tal caso, la cedola corrisponderà il Rendimento Minimo.

La Performance del Sottostante sarà calcolata come variazione di valore registrato dal Sottostante stesso tra una data iniziale (la “**Data di Strike**”) e, in ragione di quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, una o più date finali (la/e “**Data/e di Osservazione**”).

Nell’ipotesi in cui l’Emittente indichi una sola Data di Osservazione finale, si parlerà di “*Performance di tipo Europeo*”, secondo la terminologia comunemente utilizzata nei mercati finanziari. Diversamente, laddove le Date di Osservazione finali siano più di una, si parlerà di “*Performance di tipo Asiatico*”.

Il calcolo della Performance consiste nel confrontare il Valore di Riferimento iniziale del Sottostante, registrato alla Data di Strike, con i) il Valore di Riferimento finale dello stesso alla Data di Osservazione finale (Performance di tipo Europeo), ovvero ii) con la media aritmetica dei Valori di Riferimento finali del Sottostante, registrati alle diverse Date di Osservazione previste (Performance di tipo Asiatico).

Il calcolo avviene sottraendo il Valore di Riferimento finale considerato dal Valore di Riferimento iniziale, e dividendo il risultato così ottenuto per il Valore di Riferimento iniziale.

Qualora l’Emittente preveda, nelle Condizioni Definitive, la corresponsione di una Cedola Fissa insieme alla Cedola eventuale a scadenza, nello stesso periodo di riferimento cedolare l’Investitore percepirà – in corrispondenza delle pertinenti Date di Pagamento – la somma delle due cedole calcolate come sopra descritto.

Il Sottostante potrà essere rappresentato, alternativamente, da una singola attività finanziaria, indice finanziario e tasso di interesse, scelti tra quelli elencati al paragrafo 4.7 (vi) della Nota Informativa.

Le **Obbligazioni Steeper con Minimo ed eventuale Massimo** corrisponderanno cedole variabili, che potranno essere anche uguali a zero ma mai inferiori a zero, pagabili mensilmente, trimestralmente, semestralmente o annualmente in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento il cui importo sarà calcolato come il prodotto tra un valore percentuale (inferiore, pari o superiore al 100%, la “**Partecipazione**”) e la differenza (il “**Differenziale**”) tra il valore di riferimento (“**Valore di Riferimento**”) di due Tassi Constant Maturity Swap (CMS) (uno di lungo periodo, l’altro di breve periodo) alle Date di Rilevazione, individuati quali sottostanti (i “**Sottostanti**”) nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Qualora sia previsto un minimo (anche crescente) (il “**Tasso Minimo**”) e la Cedola Variabile sia inferiore al Tasso Minimo, l’Emittente corrisponderà il Tasso Minimo; ovvero, qualora sia previsto un massimo (il “**Tasso Massimo**”) e la Cedola Variabile sia superiore al Tasso Massimo, l’Emittente corrisponderà il Tasso Massimo.

Infine, si precisa che a seguito dell'entrata in vigore del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 1 dicembre 2011, l'Emittente potrà emettere anche Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale di cui all'art. 8, comma 4, del D. Lgs. 13 maggio 2011, n. 70 convertito, con modificazioni, in legge 12 luglio 2011, n. 106, come indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito. Al riguardo per le informazioni relative al regime fiscale proprio dei Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale e alle condizioni alle quali l'offerta è subordinata si rinvia rispettivamente ai paragrafi 4.14 e 5.1.1 della presente Nota Informativa. Al riguardo, l'Emittente potrà emettere Obbligazioni "Titoli di Risparmio per l'economia Meridionale" a tasso fisso, Obbligazioni "Titoli di Risparmio per l'economia Meridionale" a tasso fisso crescente, Obbligazioni "Titoli di Risparmio per l'economia Meridionale" a tasso variabile con eventuale minimo e/o massimo, Obbligazioni "Titoli di Risparmio per l'economia Meridionale" a tasso misto: fisso e variabile con eventuale minimo e/o massimo e Obbligazioni "Titoli di Risparmio per l'economia Meridionale" a tasso misto: fisso crescente e variabile con eventuale minimo e/o massimo.

**(ii) il codice ISIN (*International Security Identification Number*) o altri analoghi codici di identificazione degli strumenti finanziari**

Il codice ISIN relativo a ciascuna emissione (il "Codice ISIN") sarà riportato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

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

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono disciplinate 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**

**(i) Indicare se gli strumenti finanziari sono nominativi o al portatore e se sono in forma cartolare o dematerializzata**

Le Obbligazioni offerte nel presente Prospetto di Base sono titoli al portatore.

Detti strumenti finanziari verranno 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. 83 quinquies del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, così come successivamente modificato ed integrato (il "Testo Unico della Finanza" o, brevemente, "TUF").

**(ii) Denominazione e indirizzo del soggetto incaricato della tenuta dei registri**

I Prestiti verranno accentrati presso Monte Titoli S.p.A ("Monte Titoli") (Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milano).

Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli.

**4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni e le cedole corrisposte saranno emesse e denominate in Euro.

## 4.5 Ranking delle Obbligazioni

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa a carico dell'Emittente 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 (cioè non garantiti e non privilegiati) dell'Emittente stesso.

## 4.6 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, 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 delle cedole alle Date di Pagamento degli interessi ed 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.

I portatori delle Obbligazioni potranno esercitare i diritti relativi alle Obbligazioni da essi sottoscritte per il tramite dell'intermediario presso cui le Obbligazioni sono depositate in regime di dematerializzazione.

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

### (i) Tasso di interesse nominale

Il Tasso di interesse nominale sarà indicato, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive.

### (ii) Disposizioni relative agli interessi da pagare

Il calendario<sup>9</sup> (il “**Calendario**”), la convenzione di calcolo<sup>10</sup> (la “**Convenzione di calcolo**”) e la base per il calcolo<sup>11</sup> (la “**Base per il calcolo**”) prescelti saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

---

<sup>9</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. Al riguardo l'Emittente potrebbe avvalersi di ulteriori calendari che verranno specificati nelle Condizioni Definitive, quali a titolo esemplificativo il calendario Forex o il calendario di Borsa Italiana.

<sup>10</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 del pagamento di una cedola, qualora la relativa data di pagamento cada in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, il relativo ammontare sarà accreditato il primo Giorno Lavorativo successivo alla suddetta data; oppure (convenzioni alternative che potranno essere indiate di volta in volta nelle Condizioni Definitive:) (ii) *Modified Following Business Day Convention* indica che, ai fini del rimborso finale e/o del pagamento di una cedola, qualora la relativa data di pagamento cada in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, il relativo 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 di calcolo 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>11</sup> Con riferimento al calcolo dell'ammontare di interessi sulle Obbligazioni per qualsiasi periodo, la base per il calcolo delle Cedole come prevista nelle Condizioni Definitive potrà essere una delle seguenti (i) se 'Actual/Actual - (ICMA)' 'giorni effettivi/giorni effettivi' definita dall'International Capital Markets Association (ICMA) come rapporto tra giorni effettivi di maturazione degli interessi ed il prodotto del numero dei giorni effettivi del periodo di maturazione della cedola per il numero di cedole per anno, oppure (ii) se 'Actual/Actual-(ISDA)' o "Actual/365" 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

## **Obbligazioni a Tasso Fisso**

Il tasso di interesse predeterminato costante, calcolato come percentuale annua del valore nominale, sarà calcolato in base alla formula di seguito riportata:

$$VN * I * t$$

Dove:

**VN** = indica il Valore Nominale dell'Obbligazione;

**I** = indica il Tasso di interesse annuo lordo predeterminato e costante per tutta la durata del prestito ovvero calcolato all'atto dell'emissione sommando al rendimento del BTP benchmark di pari durata (il cui codice ISIN sarà puntualmente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive) (rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente la Data di Godimento) uno spread predeterminato da parte dell'Emittente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive. In quest'ultimo caso, il Tasso di interesse annuo lordo sarà comunicato mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it), entro cinque giorni lavorativi dalla conclusione del Periodo di Collocamento;

**t** = indica il periodo di calcolo degli interessi, espresso in anni o frazione di anno, determinato tenendo conto del Calendario, della Convenzione di calcolo e della Base per il calcolo indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive e definiti di seguito.

## **Obbligazioni Tasso Fisso Crescente**

Il tasso di interesse predeterminato crescente, calcolato come percentuale annua crescente del valore nominale, sarà calcolato in base alla formula di seguito riportata:

$$VN * I * t$$

Dove:

**VN** = indica il Valore Nominale dell'Obbligazione;

**I** = indica il Tasso di interesse nominale annuo predeterminato e crescente per tutta la durata del prestito.

**t** = indica il periodo di calcolo degli interessi, espresso in anni o frazione di anno, determinato tenendo conto del Calendario, della Convenzione di calcolo e della Base per il calcolo indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive e definiti di seguito.

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

Il tasso di interesse variabile, calcolato applicando al Valore Nominale il Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione, eventualmente maggiorato di uno Spread ovvero moltiplicato per la Partecipazione, sarà calcolato in base alla formula di seguito riportata:

---

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); (iii) se 'Actual/365 (Fixed) viene specificato nelle Condizioni Definitive, il numero di giorni effettivi nel periodo di calcolo diviso per 365; (iv) se 'Actual/360" viene specificato nelle Condizioni Definitive, il numero di giorni effettivi nel periodo di calcolo diviso per 360; o (v) 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 ad un mese con 30 giorni); e se (vi) se "30/360", "360/360" o "Bond Basis" viene specificato nelle Condizioni Definitive, il numero di giorni nel Periodo di Calcolo diviso per 360 (il numero di giorni deve essere calcolato facendo riferimento ad un anno di 360 giorni con dodici mesi con 30 giorni (tranne se (a) l'ultimo giorno del Periodo di Calcolo è il 31esimo giorno del mese ma il primo giorno del Periodo di Calcolo è un giorno che non è né il 30esimo né il 31esimo giorno del mese, nel qual caso il mese che comprende l'ultimo giorno non sarà considerato abbreviato a un mese di 30 giorni, o (b) l'ultimo giorno del Periodo di Calcolo è l'ultimo del mese di febbraio, nel qual caso il mese di febbraio non sarà considerato estendibile a un mese composto da 30 giorni).

$$\mathbf{VN * (Parametro I + S) * t}$$

Qualora nelle Condizioni Definitive sia prevista una Partecipazione del Parametro di Riferimento, gli Interessi saranno calcolati in base alla formula di seguito riportata:

$$\mathbf{VN * (Y\% * Parametro I) * t}$$

Dove

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;

Parametro I = Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione;

S% = Spread, indicato nelle Condizioni Definitive (eventuale);

Y% = Partecipazione indicata nelle Condizioni Definitive, anche inferiore al 100%;

Parametro di Indicizzazione = scelto tra quelli elencati nel paragrafo 4.7 vi) della presente Nota Informativa, indicato nelle Condizioni Definitive;

Valore di Riferimento = valore rilevato secondo le modalità individuate nelle Condizioni Definitive;

Data di Rilevazione = data indicata nelle Condizioni Definitive;

t = indica il periodo di calcolo degli interessi, espresso in anni o frazione di anno, determinato tenendo conto del Calendario, della Convenzione di calcolo e della Base per il calcolo indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive e definiti di seguito.

Qualora nelle Condizioni Definitive sia previsto un tasso minimo (anche crescente) e/o tasso massimo, gli Interessi saranno calcolati in base alle formule di seguito riportate:

- a)  **$VN * \text{Max} [\text{Tasso Minimo}\% ; (\text{Parametro I} + \text{S}\%)] * t$**   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza del Tasso Minimo)*
  
- a1)  **$VN * \text{Max} [\text{Tasso Minimo}\% ; (Y\% * \text{Parametro I})] * t$**   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza del Tasso Minimo)*
  
- b)  **$VN * \text{Max} \{ \text{Tasso Minimo}\% ; \text{Min} [(\text{Parametro I} + \text{S}\%) ; \text{Tasso Massimo}\%] \} * t$**   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza contemporanea del Tasso Minimo e del Tasso Massimo)*
  
- b1)  **$VN * \text{Max} [\text{Tasso Minimo}\% ; \text{Min} (Y\% * \text{Parametro I} ; \text{Tasso Massimo}\%)] * t$**   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza contemporanea del Tasso Minimo e del Tasso Massimo)*
  
- c)  **$VN * \text{Min} [(\text{Parametro I} + \text{S}\%) ; \text{Tasso Massimo}\%] * t$**   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza del Tasso Massimo)*
  
- c1)  **$VN * \text{Min} [(Y\% * \text{Parametro I}) ; \text{Tasso Massimo}\%] * t$**   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza del Tasso Massimo)*

Dove

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;

Tasso Minimo% = Tasso Minimo (anche crescente) indicato nelle Condizioni Definitive;

Tasso Massimo% = Tasso Massimo indicato nelle Condizioni Definitive;

Y% = Partecipazione indicata nelle Condizioni Definitive, anche inferiore al 100%;

S% = Spread, indicato nelle Condizioni Definitive (eventuale);

Parametro I = Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione;

Parametro di Indicizzazione = scelto tra quelli elencati nel paragrafo 4.7 vi) della presente Nota Informativa, indicato nelle Condizioni Definitive;

Valore di Riferimento = valore rilevato secondo le modalità individuate nelle Condizioni Definitive;

Data di Rilevazione = data indicata nelle Condizioni Definitive.

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

### **Obbligazioni a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo**

Il tasso di interesse fisso o fisso crescente (corrisposto per un predeterminato periodo, indicato nelle Condizioni Definitive), calcolato come percentuale annua fissa o fissa crescente del valore nominale, sarà calcolato in base alla formula di seguito riportata:

$$VN * I * t$$

Dove:

VN = indica il Valore Nominale dell'Obbligazione;

I = indica il Tasso di interesse annuo lordo predeterminato e costante o crescente per tutta la durata del prestito ed indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

t = indica il periodo di calcolo degli interessi, espresso in anni o frazione di anno, determinato tenendo conto del Calendario, della Convenzione di calcolo e della Base per il calcolo indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive e definiti di seguito.

Mentre, il tasso di interesse variabile (corrisposto per il restante periodo, indicato nelle Condizioni Definitive), calcolato applicando al Valore Nominale il Valore di Riferimento del Tasso Euribor alla Data di Rilevazione ed eventualmente maggiorato di uno Spread, sarà calcolato in base alla formula di seguito riportata:

$$VN * (\text{Parametro I} + S\%) * t$$

Dove

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;

Parametro I = Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione;

S% = Spread, indicato nelle Condizioni Definitive (eventuale);

Parametro di Indicizzazione = scelto tra quelli elencati nel paragrafo 4.7 vi) della presente Nota Informativa, indicato nelle Condizioni Definitive;

Valore di Riferimento = valore rilevato secondo le modalità individuate nelle Condizioni Definitive;

Data di Rilevazione = data indicata nelle Condizioni Definitive;

t = indica il periodo di calcolo degli interessi, espresso in anni o frazione di anno, determinato tenendo conto del Calendario, della Convenzione di calcolo e della Base per il calcolo indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive e definiti di seguito.

Qualora nelle Condizioni Definitive sia previsto un tasso minimo (anche crescente) e/o tasso massimo (anche crescente), gli Interessi saranno calcolati in base alle formule di seguito riportate:

a)  $VN * \text{Max} [\text{Tasso Minimo}\% ; (\text{Parametro I} + S\%)] * t$   
(formula applicabile in ipotesi di presenza del Tasso Minimo)

b)  $VN * \text{Max}\{ \text{Tasso Minimo}\% ; \text{Min} [(\text{Parametro I} + S\%); \text{Tasso Massimo}\%]\} * t$   
(formula applicabile in ipotesi di presenza contemporanea del Tasso Minimo e del Tasso Massimo)

c)  $VN * \text{Min} [(\text{Parametro I} + S\%); \text{Tasso Massimo}\%] * t$   
(formula applicabile in ipotesi di presenza del Tasso Massimo)

Dove

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;  
Tasso Minimo% = Tasso Minimo (anche crescente) indicato nelle Condizioni Definitive;  
Tasso Massimo% = Tasso Massimo (anche crescente) indicato nelle Condizioni Definitive;  
Parametro I = Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione;  
S% = Spread, indicato nelle Condizioni Definitive (eventuale);  
Parametro di Indicizzazione = scelto tra quelli elencati nel paragrafo 4.7 vi) della presente Nota Informativa, indicato nelle Condizioni Definitive;  
Valore di Riferimento = valore rilevato secondo le modalità individuate nelle Condizioni Definitive;  
Data di Rilevazione = data indicata nelle Condizioni Definitive;  
t = indica il periodo di calcolo degli interessi, espresso in anni o frazione di anno, determinato tenendo conto del Calendario, della Convenzione di calcolo e della Base per il calcolo indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive e definiti di seguito.

### **Obbligazioni Opzione Call**

L'Obbligazione prevede una eventuale unica cedola variabile a scadenza, che potrà essere uguale a zero ma mai inferiore a zero, che verrà calcolata in base alla formula di seguito riportata:

$$VN * \text{Max} [0,00\% ; (Y\% * \text{Performance del Sottostante})] * t$$

Qualora nelle Condizioni Definitive sia previsto un tasso minimo, gli Interessi saranno calcolati in base alla formula di seguito riportata:

$$VN * \text{Max} [X\% ; (Y\% * \text{Performance del Sottostante})] * t$$

Dove

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;  
X% = Rendimento Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;  
Y% = Partecipazione indicata nelle Condizioni Definitive anche inferiore al 100%;  
t = indica il periodo di calcolo degli interessi, espresso in anni o frazione di anno, determinato tenendo conto del Calendario, della Convenzione di calcolo e della Base per il calcolo indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive e definiti di seguito.

Il calcolo della "Performance del Sottostante" consiste nel confrontare il Valore di Riferimento iniziale del Sottostante, registrato alla Data di Strike, con i) il Valore di Riferimento finale dello stesso alla Data di Osservazione finale, nel caso di Performance di tipo "Europeo", ovvero ii) con la media aritmetica dei Valori di Riferimento finali del Sottostante, registrati alle diverse Date di Osservazione previste, nel caso di Performance di tipo "Asiatico".

Il calcolo avviene sottraendo il Valore di Riferimento finale considerato dal Valore di Riferimento iniziale e dividendo il risultato così ottenuto per il Valore di Riferimento iniziale.

#### **a) Performance di tipo Europeo**

$$\text{Performance} = \frac{((\text{Sottos tan te})_1 - (\text{Sottos tan te})_0)}{\text{Sottos tan te}_0}$$

Dove

$(\text{Sottos tan te})_1$  = Valore di Riferimento del Sottostante rilevato alla Data di Osservazione;

$(\text{Sottos tan te})_0$  = Valore di Riferimento del Sottostante rilevato alla Data di Strike;

Valore di Riferimento = valore rilevato secondo le modalità individuate nelle Condizioni Definitive;

Data di Osservazione = data indicata nelle Condizioni Definitive;

Data di Strike = data indicata nelle Condizioni Definitive.

## b) Performance di tipo Asiatico

$$Performance = \frac{((Sottos\ tan\ te)_{AV} - (Sottos\ tan\ te)_0)}{Sottos\ tan\ te_0}$$

Dove

$(Sottos\ tan\ te)_{AV}$  = media aritmetica dei Valori di Riferimento del Sottostante rilevati alle diverse Date di Osservazione;

$(Sottos\ tan\ te)_0$  = Valore di Riferimento del Sottostante rilevato alla Data di Strike;

Valori di Riferimento = valore rilevato secondo le modalità individuate nelle Condizioni Definitive;

Date di Osservazione = date indicate nelle Condizioni Definitive;

Data di Strike = data indicata nelle Condizioni Definitive.

Qualora sia prevista una o più cedole fisse gli interessi saranno calcolati in base alla formula di seguito riportata:

$$VN * I * t$$

Dove:

VN = indica il Valore Nominale dell'Obbligazione;

I = indica il Tasso di interesse annuo lordo predeterminato e costante per tutta la durata del prestito ed indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive;

t = indica il periodo di calcolo degli interessi, espresso in anni o frazione di anno, determinato tenendo conto del Calendario, della Convenzione di calcolo e della Base per il calcolo indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive e definiti di seguito.

Qualora l'Emittente preveda, nelle Condizioni Definitive, la corresponsione di una Cedola Fissa insieme alla Cedola Variabile nello stesso periodo cedolare l'Investitore percepirà – in corrispondenza della pertinente Data di Pagamento – la somma delle due cedole calcolate in base alle formule di seguito riportate:

**a)  $[VN * I] * t + [VN * \text{Max}[0,00\%; (Y\% * \text{Performance del Sottostante})]] * t$**   
(formula applicabile in ipotesi di assenza del Tasso Minimo)

**b)  $[VN * I] * t + [VN * \text{Max}[Y\%; (Y\% * \text{Performance del Sottostante})]] * t$**   
(formula applicabile in ipotesi di presenza del Tasso Minimo)

Dove:

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;

Y% = Partecipazione indicata nelle Condizioni Definitive, anche inferiore al 100%;

X% = Rendimento Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;

t = indica il periodo di calcolo degli interessi, espresso in anni o frazione di anno, determinato tenendo conto del Calendario, della Convenzione di calcolo e della Base per il calcolo indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive e definiti di seguito.

## **Obbligazioni Steepener con Minimo ed eventuale Massimo**

Il tasso di interesse variabile, calcolato come il prodotto tra la Partecipazione (inferiore, pari o superiore al 100%) ed il Differenziale tra il Valore di Riferimento di due Tassi *Constant Maturity Swap* (CMS)

(uno di lungo periodo, l'altro di breve periodo) alle Date di Rilevazione, sarà calcolato in base alla formula di seguito riportata:

$$VN * \text{Max} [\text{Tasso Minimo}\% ; (Y\% * \text{Differenziale})] * t$$

*(formula applicabile in ipotesi di presenza del Tasso Minimo)*

$$\text{Differenziale} = (SOTTOSTANTE_A - SOTTOSTANTE_B)$$

Dove:

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;

Y% = Partecipazione indicata nelle Condizioni Definitive, anche inferiore al 100%;

Tasso Minimo% = Tasso Minimo (anche crescente) indicato nelle Condizioni Definitive;

$SOTTOSTANTE_A$  = Valore di Riferimento del Sottostante A (di durata superiore rispetto al Sottostante B) alla Data di Rilevazione, così come indicato nelle Condizioni Definitive;

$SOTTOSTANTE_B$  = Valore di Riferimento del Sottostante B (di durata inferiore rispetto al Sottostante A) alla Data di Rilevazione, così come indicato nelle Condizioni Definitive;

Sottostante A e B = scelti tra quelli elencati nel paragrafo 4.7 vi) della presente Nota Informativa, indicato nelle Condizioni Definitive;

Valore di Riferimento = valore rilevato secondo le modalità individuate nelle Condizioni Definitive;

Data di Rilevazione = Data indicata nelle condizioni Definitive;

t = indica il periodo di calcolo degli interessi, espresso in anni o frazione di anno, determinato tenendo conto del Calendario, della Convenzione di calcolo e della Base per il calcolo indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive e definiti di seguito.

Qualora nelle Condizioni Definitive sia previsto un rendimento "massimo corrisposto", gli Interessi saranno calcolati in base alla formula di seguito riportata:

$$VN * \text{Max} \{ \text{Tasso Minimo}\% ; \text{Min} [\text{Tasso Massimo}\% ; (Y\% * \text{Differenziale})] \} * t$$

*(formula applicabile in ipotesi di presenza contemporanea del Tasso Minimo e del Tasso Massimo)*

Dove:

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;

Y% = Partecipazione indicata nelle Condizioni Definitive, anche inferiore al 100%;

Tasso Minimo% = Tasso Minimo (anche crescente) indicato nelle Condizioni Definitive;

Tasso Massimo% = Tasso Massimo indicato nelle Condizioni Definitive;

Sottostante A e B = scelti tra quelli elencati nel paragrafo 4.7 vi) della presente Nota Informativa, indicato nelle Condizioni Definitive;

Valore di Riferimento = valore rilevato secondo le modalità individuate nelle Condizioni Definitive;

Data di Rilevazione = Data indicata nelle condizioni Definitive.

t = indica il periodo di calcolo degli interessi, espresso in anni o frazione di anno, determinato tenendo conto del Calendario, della Convenzione di calcolo e della Base per il calcolo indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive e definiti di seguito.

### **(iii) Data di godimento degli interessi**

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

### **(iv) Date di scadenza degli interessi**

Le date di scadenza degli interessi (la "**Data di Pagamento delle Cedole**") saranno indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Qualora la Data di Pagamento delle Cedole non sia un Giorno Lavorativo, come definito di volta in volta nelle Condizioni Definitive, il relativo pagamento sarà effettuato sulla base della Convenzione di calcolo indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

#### **(v) 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 delle cedole e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili.

#### **(vi) Dichiarazione indicante il tipo di sottostante**

L'emittente specificherà, altresì, di volta in volta la fonte informativa che verrà ufficialmente utilizzata per la singola emissione nelle Condizioni Definitive.

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

Le Obbligazioni a Tasso Variabile emesse nell'ambito della presente Nota Informativa presentano come Parametri di Indicizzazione a cui potranno essere parametrize le cedole il Tasso Euribor, Tasso BCE ovvero il Tasso CMS (*Constant Maturity Swap*).

#### **Obbligazioni a Tasso Misto (con riferimento alle Cedole Variabili)**

Le Obbligazioni a Tasso Misto (con riferimento alle Cedole Variabili) emesse nell'ambito della presente Nota Informativa presentano come Parametro di Indicizzazione a cui potranno essere parametrize le cedole variabili il Tasso Euribor.

#### **Obbligazioni Opzione Call**

Le Obbligazioni Opzione Call (con riferimento alla Cedola Variabile) emesse nell'ambito della presente Nota Informativa presentano come Sottostante a cui potranno essere parametrize le cedole una delle tipologie di attività finanziarie tra: i) titoli azionari, ii) indici azionari, iii) indici di inflazione, iv) fondi comuni di investimento aperti armonizzati e v) tassi di interesse. Il sottostante di riferimento sarà sempre denominato in Euro.

#### **Obbligazioni Steepener**

Le Obbligazioni Steepener emesse nell'ambito della presente Nota Informativa presentano come Sottostanti due tassi CMS (*Constant Maturity Swap*) di diversa durata.

#### **(vii) Descrizione del Parametro di Indicizzazione e del Sottostante sul quale è basato**

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

##### **Tasso EURIBOR**

Il Tasso 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.

Il Tasso EURIBOR è 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.

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, il Valore di Riferimento e la fonte informativa che verrà ufficialmente utilizzata per la singola Emissione nelle Condizioni Definitive.

### **Tasso BCE**

Il Tasso BCE (“**Tasso BCE**”) è l'indice di riferimento bancario europeo che viene determinato dalla Banca Centrale Europea, in particolare è fissato dal Consiglio Direttivo della BCE ed è applicato dalla stessa come tasso di interesse nelle manovre di rifinanziamento dell'Eurosistema. Il Tasso BCE definisce l'andamento del costo del denaro, allo stesso avvengono le regolari operazioni di mercato aperto tramite asta attraverso le quali le banche ottengono liquidità con scadenza bisettimanale dalla BCE, conseguentemente in base al suo valore vengono stabiliti tutti gli altri tassi di interesse. Il Tasso BCE è reperibile sul sito della Banca Centrale Europea, all'indirizzo [www.ecb.int](http://www.ecb.int), nonché sul sito della Banca d'Italia, all'indirizzo [www.bancaditalia.it](http://www.bancaditalia.it) (nella sezione dedicata alla Banca Centrale/Operazioni di politica monetaria e di gestione della liquidità/Informazioni operative/Tassi ufficiali delle operazioni dell'Eurosistema) ed è pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

### **Tasso CMS**

Il Tasso CMS (*Constant Maturity Swap*) è il tasso Swap Euro in forma *Constant Maturity*, come di volta in volta individuato nelle relative Condizioni Definitive con riferimento alla durata dello stesso.

La durata del Tasso CMS prescelto come Sottostante potrà essere compresa tra 1 e 30 anni.

Il Valore di Riferimento è il valore del Tasso Swap Euro è diffuso giornalmente dalla FBE (Federazione Bancaria Europea) ed è pari ad una media ponderata delle quotazioni alle quali le banche operanti nell'Unione Europea realizzano l'*Euro Interest Rate Swap* (“**Tasso IRS**”) pubblicato alla pagina Reuters ISDAFIX2, oltre che sui principali quotidiani economici.

L'emittente specificherà, altresì, di volta in volta il Valore di Riferimento e la fonte informativa che verrà ufficialmente utilizzata per la singola emissione nelle Condizioni Definitive.

### **Obbligazioni a Tasso Misto (con riferimento alle Cedole Variabili)**

#### **Tasso EURIBOR**

Il Tasso 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.

Il Tasso EURIBOR è 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.

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.

### **Obbligazioni Opzione Call**

#### **i) TITOLI AZIONARI**

Titoli Azionari quotati sui mercati regolamentati dei seguenti paesi:

ITALIA, FRANCIA, SPAGNA, PORTOGALLO, INGHILTERRA, OLANDA, GERMANIA, LUSSEMBURGO, STATI UNITI (Borse NYSE, Nasdaq), INDIA, CINA, BRASILE, AUSTRALIA, TAIWAN, HONG KONG, COREA.

Le Condizioni Definitive recheranno indicazione dei mercati regolamentati e dei rispettivi segmenti (ove applicabile) su cui sono quotati i Titoli Azionari, nonché le fonti informative da cui è possibile trarre (i) le informazioni fondamentali sull'emittente di tali titoli e (ii) puntuali informazioni sul valore degli stessi.

## ii) INDICI AZIONARI

I seguenti Indici Azionari:

<b>INDICE</b>	<b>BORSA DI RIFERIMENTO</b>
DOW JONES EUROSTOXX 50	Borse area Euro
STANDARD & POOR'S 500	New York Stock Exchange/ Nasdaq
NIKKEY 225	Tokio Stock Exchange
FTSE/MIB	MTA (Borsa Italiana)
DAX	Xetra (Deutsche Boerse)
IBEX 45	Madrid Bolsa
SMI	Virt-X (Swiss Exchange)
CAC40	Monep (Bourse de Paris)
DOW JONES GLOBAL TITANS	Frankfurt Stock Exchange Eurex London Stock Exchange New York Stock Exchange Tokyo Stock Exchange
FTSE100	London Stock Exchange
NASDAQ100	Nasdaq
HANG SENG	Hong Kong Stock Exchange
HANG SENG CHINA ENTERPRISE	Hong Kong Stock Exchange
DOW JONES INDICI SETTORIALI	Borse area Euro
KOSPI200	Korean Stock Exchange
BRASILE BOVESPA	Sao Paulo Stock Exchange
TSX CANADA	Toronto Stock Exchange
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	New York Stock Exchange/ Nasdaq
FTSE XINHUA	Hong Kong Stock Exchange
RUSSIAN DEPOSITORY INDEX	London Stock Exchange
AMEX GOLD BUGS INDEX	Amex
CECEEUR I	Wiener Boerse
TAIEX	Taiwan Stock Exchange
TOPIX	Tokyo Stock Exchange
FAMIGLIA INDICI FTSE EPRA	London Stock Exchange
INDICI SETTORIALI STOXX	Eurex

Le Condizioni Definitive recheranno indicazione (i) dello Sponsor<sup>12</sup> del singolo Indice Azionario e delle fonti da cui è possibile trarne (ii) informazioni sulle caratteristiche e (iii) puntuali informazioni sul valore.

## iii) INDICI DI INFLAZIONE

I seguenti indici dei prezzi al consumo, pubblicati da EUROSTAT e relativi alla dinamica inflattiva nell'Area Euro:

<sup>12</sup> Con Sponsor si intende l'ente che definisce la modalità di calcolo dell'indice e che detiene la proprietà intellettuale dello stesso.

- Indice Inflazione HICP Ex-tobacco Non rivisto (Bloomberg: CPTFEMU Index);
- Indice Inflazione HICP Ex-tobacco Rivisto (Bloomberg: CPXTEMU Index)
- Indice Inflazione Italy CPI FOI Ex Tabacco (Bloomberg ITCPI Index).

Le Condizioni Definitive recheranno indicazione delle fonti da cui è possibile trarre (i) informazioni sulle caratteristiche e (ii) puntuali informazioni sul valore del singolo Indice di Inflazione.

#### **iv) FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO APERTI ARMONIZZATI**

Quote di fondi di investimento aperti armonizzati e distribuibili in Italia alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario, aventi una capitalizzazione non inferiore a 50 milioni di Euro (i "**Fondi**" e, singolarmente, un "**Fondo**"). Le Condizioni Definitive recheranno indicazione della società di gestione di ciascun Fondo, nonché le fonti informative da cui è possibile trarre puntuali informazioni sul valore degli stessi (Il Sole24Ore, Reuters ovvero Bloomberg).

#### **v) TASSI DI INTERESSE**

I seguenti Tassi di Interesse:

- d) tassi a breve termine London Interbank Offered Rate (LIBOR) dei paesi OCSE;
- e) tassi a medio-lungo termine Swap (in forma Constant Maturity ) dei paesi OCSE;
- f) tassi di interesse Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)

#### **Obbligazioni Steepener**

##### **Tasso CMS**

Il Tasso CMS (*Constant Maturity Swap*) è il tasso Swap Euro in forma *Constant Maturity*, come di volta in volta individuato nelle relative Condizioni Definitive con riferimento alla durata dello stesso.

La durata del Tasso CMS prescelto come Sottostante potrà essere compresa tra 1 e 30 anni.

Il Valore di Riferimento è il valore del Tasso Swap Euro è diffuso giornalmente dalla FBE (Federazione Bancaria Europea) ed è pari ad una media ponderata delle quotazioni alle quali le banche operanti nell'Unione Europea realizzano l'*Euro Interest Rate Swap (Tasso IRS)* pubblicato alla pagina Reuters ISDAFIX2, oltre che sui principali quotidiani economici.

#### **(viii) Metodo utilizzato per mettere in relazione il Parametro di Indicizzazione ed il tasso di interesse nominale**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile ed alle Obbligazioni a Tasso Misto, le cedole di interessi a tasso variabile saranno calcolate applicando al Valore Nominale il tasso di interesse nominale periodale determinato come segue:

- a) alle date di rilevazione indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive sarà rilevato il valore del Parametro di Indicizzazione (il "**Valore di Riferimento**");
- b) il Valore di Riferimento sarà eventualmente, maggiorato o diminuito di uno *Spread* o in alternativa moltiplicato per la Partecipazione;
- c) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto b) sarà superiore al Cap, il tasso annuo lordo sarà pari al Cap;
- d) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto b) sarà inferiore al Floor, il tasso annuo lordo sarà pari al Floor.

Con riferimento alle Obbligazioni Opzione Call, l'unica cedola di interessi a tasso variabile, pagata alla Data di Scadenza, sarà calcolata applicando al Valore Nominale la Performance del Valore di Riferimento di un Sottostante. In particolare:

- a) il calcolo della Performance di tipo “Europeo” consiste nel confrontare il Valore di Riferimento iniziale del Sottostante, registrato alla Data di Strike, con il Valore di Riferimento finale dello stesso alla Data di Osservazione finale (nello specifico sottraendo il Valore di Riferimento finale dal Valore di Riferimento iniziale e dividendo il risultato così ottenuto per il Valore di Riferimento iniziale);
- b) il calcolo della Performance di tipo “Asiatico” consiste nel confrontare il Valore di Riferimento iniziale del Sottostante, registrato alla Data di Strike, con la media aritmetica dei Valori di Riferimento finali dello stesso registrati alle diverse Date di Osservazione (nello specifico sottraendo la media aritmetica dei Valori di Riferimento del Sottostante rilevati alle diverse Date di Osservazione dal Valore di Riferimento iniziale e dividendo il risultato così ottenuto per il Valore di Riferimento iniziale);
- c) il valore della Performance (di tipo “Europeo” ovvero di tipo “Asiatico”) di un Sottostante, calcolata come descritto nei punti a) e b), sarà moltiplicato per la Partecipazione, che potrà essere anche uguale a zero ma mai inferiore a zero;
- d) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto c) sarà inferiore al Floor, il tasso annuo lordo sarà pari al Floor.

Con riferimento alle Obbligazioni Steepener, le cedole di interessi a tasso variabile saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Differenziale tra il Valore di Riferimento di due Tassi *Constant Maturity Swap* (CMS) (uno di lungo periodo, l'altro di breve periodo) alle Date di Rilevazione indicate nelle Condizioni Definitive. In particolare:

- a) il calcolo del Differenziale consiste nel confrontare il Valore di Riferimento del Sottostante A (di durata superiore rispetto al Sottostante B) con il Valore di Riferimento del Sottostante B (di durata inferiore rispetto al Sottostante A) a ciascuna Data di Rilevazione indicata nelle Condizioni Definitive;
- b) il valore del Differenziale sarà moltiplicato per la Partecipazione;
- c) se il valore di cui al precedente punto b) sarà inferiore al Floor, il tasso annuo lordo sarà pari al Floor;
- e) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto b) sarà superiore al Cap, il tasso annuo lordo sarà pari al Cap.

In ogni caso, l'importo della cedola di interessi non potrà assumere un valore negativo e, pertanto, sarà sempre maggiore di zero.

La quantificazione dell'eventuale Spread o della Partecipazione, dell'eventuale Floor e/o dell'eventuale Cap sarà riportata nelle Condizioni Definitive.

**(ix) Indicazione della fonte da cui poter ottenere le informazioni sulla performance passata e futura del sottostante e sulla sua volatilità**

La fonte da cui poter ottenere le informazioni sulla performance passata e futura del Parametro di Indicizzazione ovvero del Sottostante e sulla sua volatilità sarà riportata nelle Condizioni Definitive.

**(x) (xi) Descrizione di eventuali fatti perturbativi del mercato o della liquidazione aventi un'incidenza sul sottostante e regole di adeguamento applicabili in caso di fatti aventi un'incidenza sul sottostante**

Qualora nel corso della vita dell'Obbligazione a Tasso Variabile, dell'Obbligazione Tasso Misto (con riferimento alle Cedole Variabili), delle Obbligazioni Opzione Call (con riferimento alla cedola eventuale a scadenza) e delle Obbligazioni Steepener si verificano, relativamente al Parametro di Indicizzazione o del Sottostante cui è legato il pagamento delle cedole, un evento di natura straordinaria o di turbativa che ne modifichino la struttura o ne comprometta l'esistenza, l'Agente per il Calcolo, in buona fede, effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del Parametro di Indicizzazione o del Sottostante, aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo gli usi e la migliore prassi adottati dai

mercati (tra cui le regole ISDA<sup>13</sup>) che saranno comunicate mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente e, ove previsto, secondo le modalità utilizzate da Borsa Italiana S.p.A..

Inoltre, con riferimento alle Obbligazioni Opzione Call (con riferimento alla cedola eventuale a scadenza), qualora alla Data di Strike ovvero alla/e Data/e di Osservazione, il Valore del Sottostante non fosse disponibile o calcolabile, lo stesso sarà determinato dall'Agente per il Calcolo con le modalità di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

## **(xii) Nome del responsabile del calcolo**

Il responsabile per il calcolo degli interessi (l'“**Agente di Calcolo**”) è l'Emittente ovvero il soggetto individuato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

## **(xiii) Eventuale presenza di una componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi**

Le Obbligazioni Opzione Call, le Obbligazioni Steepener ed eventualmente le Obbligazioni a Tasso Variabile e le Obbligazioni a Tasso Misto, presentano al loro interno una componente derivata.

La componente derivativa all'interno delle Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e/o Massimo e delle Obbligazioni a Tasso Misto con Minimo e/o Massimo consta di alcune opzioni di tipo interest rate CAP<sup>14</sup> vendute dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario, e/o di alcune opzioni di tipo interest rate FLOOR<sup>15</sup> acquistate dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario in oggetto.

Il valore di tali opzioni sarà determinato sulla base delle condizioni di mercato e calcolato mediante il modello di metodo di calcolo di Black, utilizzando un tasso *free risk* ed una volatilità implicita.

La componente derivativa all'interno delle Obbligazioni Opzione Call consta di una opzione call “Europea” implicitamente acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi acquista il diritto di percepire una Cedola Variabile (comunque non inferiore allo 0% del Valore Nominale) pari ad una Partecipazione della Performance<sup>16</sup> del Sottostante, ovvero di una opzione call “Asiatica” implicitamente acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi acquista il diritto di percepire una Cedola Variabile (comunque non inferiore allo 0% del Valore Nominale) pari ad una Partecipazione della Performance<sup>17</sup> media del Sottostante.

Il valore della opzione Call “Europea” sarà determinato sulla base delle condizioni di mercato e calcolato mediante il modello di metodo di calcolo di Black e Scholes, utilizzando un tasso *free risk* ed una volatilità storica.

Il valore della opzione Call “Asiatica” sarà determinato sulla base delle condizioni di mercato e calcolato mediante il modello di metodo di calcolo di Vorst<sup>18</sup>, utilizzando un tasso *free risk* ed una volatilità storica.

La componente derivativa all'interno delle Obbligazioni Steepener consta di una “call spread” avente come sottostante una Partecipazione della differenza di valore tra due tassi CMS di differente durata, rilevati entrambi il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del periodo cedolare di riferimento. Nello specifico il “call spread” consta di un'opzione call acquistata sulla differenza dei due citati tassi ed

---

<sup>13</sup> "International Swaps and Derivatives Association": si tratta di un'associazione composta da operatori dei mercati finanziari (in particolare del settore degli strumenti derivati non quotati, "over the counter"), che è impegnata nella standardizzazione di tali tipologie di contratti.

<sup>14</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>15</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.

<sup>16</sup> Il calcolo della Performance consiste nel confrontare il valore iniziale del sottostante, registrato alla data di Strike con il valore dello stesso registrato alla data di osservazione. La Performance è determinata come la differenza tra la media aritmetica dei valori del fondo Aureo Azionario Globale registrati ad ogni Data di Osservazione.

<sup>17</sup> Il calcolo della Performance consiste nel confrontare il valore iniziale del sottostante, registrato alla data di Strike con la media aritmetica dei valori dello stesso registrate alle diverse date di registrazione previste.

<sup>18</sup> Il metodo di calcolo di Vorst è una variante del Modello di Black e Scholes.

avente uno strike pari al tasso minimo e di un'opzione call venduta sulla differenza dei due citati tassi ed avente uno strike pari al tasso massimo.

#### **4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito, comprese le procedure di rimborso**

##### **(i) Data di scadenza**

La data di scadenza delle Obbligazioni ("**Data di Scadenza**") sarà indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

##### **(ii) Modalità di ammortamento del Prestito**

Le Obbligazioni saranno rimborsate, alla pari (100% del Valore Nominale), 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, senza deduzione di spese.

Qualora la data prevista per il rimborso del capitale non sia un Giorno Lavorativo, il relativo pagamento sarà effettuato secondo il calendario, la convenzione di calcolo ed la base di calcolo indicati nelle Condizioni Definitive.

Non sono previste modalità di ammortamento periodico del Prestito.

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

##### **(i) Indicazione del tasso di rendimento**

Le Condizioni Definitive di ciascun Prestito riporteranno il rendimento effettivo annuo, al lordo e al netto dell'effetto fiscale (rispettivamente "**Tasso di rendimento effettivo lordo su base annua**" e "**Tasso di rendimento effettivo netto su base annua**").

##### **(ii) Illustrazione in forma sintetica del metodo di calcolo del rendimento**

Il rendimento effettivo, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, che sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento a scadenza (TIR) in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari. Il TIR rappresenta quel tasso di attualizzazione che rende equivalente la somma dei valori attuali dei flussi di cassa delle Obbligazioni (cedole e rimborso del capitale) al prezzo di acquisto/sottoscrizione dell'Obbligazione stessa.

Tale tasso è calcolato assumendo che il titolo venga detenuto fino a scadenza, che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo e nell'ipotesi di assenza di eventi che abbiano un impatto sul mantenimento in capo all'Emittente della capacità di far fronte, con riferimento alle Obbligazioni, ai pagamenti degli interessi ed al rimborso del capitale (eventi di credito).

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

Non sono previste modalità di rappresentanza dei portatori delle Obbligazioni ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. n. 385 dell'1 settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni.

#### **4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Obbligazioni sono state o saranno create o emesse**

Il programma di emissione e/o quotazione di cui al presente Prospetto di Base (il "**Programma**"), descritto nella presente Nota Informativa, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente con delibera del 21 marzo 2013. Le Obbligazioni emesse nell'ambito di tale Programma saranno deliberate dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. Nelle Condizioni Definitive si riporteranno, di volta in volta, gli estremi delle delibere relative ai singoli Prestiti ("**Data di delibera del Prestito Obbligazionario da parte del C.d.A.**").

Il medesimo Organo delibera anche di richiedere l'ammissione a quotazione delle obbligazioni a Borsa Italiana S.p.A..

Nel caso di emissione di Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale, secondo quanto previsto dall'art.1 comma 4 del D.M. attuativo dell'art. 8, del D.Lgs. 13 maggio 2011, n.70 ciascun Prestito dovrà essere autorizzato dalla Consob.

#### **4.12 Data di emissione delle Obbligazioni**

Per ciascun Prestito la Data di Emissione verrà indicata nelle Condizioni Definitive.

#### **4.13 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità**

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 sono state né saranno registrate ai sensi delle normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e in qualsiasi altro Paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi") e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente in, ovvero ad alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo d'imposta in, Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o in Altri Paesi.

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 talune 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.

Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.

Considerato che l'Emittente ha la propria sede legale in Italia e che l'offerta delle Obbligazioni viene effettuata esclusivamente nel territorio della Repubblica Italiana, a ciascuna Obbligazione viene applicato il seguente regime fiscale:

**(a) Redditi di capitale:** gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi ai sensi del D. Lgs. 239/1996 e successive integrazioni e modificazioni secondo l'aliquota tempo per tempo vigente ove applicabile (20% alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base). Tale prelievo è applicato dall'intermediario presso il quale le obbligazioni sono depositate.

Con riferimento ai Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale (i quali prevedono una fiscalità propria):

**(a.1) Redditi di capitale:** agli interessi, premi ed altri frutti dei Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale è applicabile un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi ai sensi del D. Lgs 1° aprile 1996 n. 239 nella misura ridotta del 5% al ricorrere delle condizioni previste dall'art. 8, comma quarto, lettera

c) del Decreto Legge 13 maggio 2011 n. 70 convertito dalla Legge 12 luglio 2011 n. 106 e successive modifiche - Tale prelievo è applicato dall'intermediario presso il quale le obbligazioni sono depositate. I Regime fiscale per i soggetti non residenti: non sono soggetti a imposizione i redditi di capitale percepiti da soggetti residenti all'estero di cui all'art. 6 del comma 1 del D. Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 e successive modificazioni e integrazioni, nel rispetto delle condizioni ivi previste. Negli altri casi, eventuali previsioni di favore vanno verificate alla luce delle vigenti Convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni.

**(b) Tassazione delle plusvalenze:** le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi ai sensi del D. Lgs. 461/1997 e successive integrazioni e modificazioni secondo l'aliquota tempo per tempo vigente (20% alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base). Tale prelievo è applicato dagli intermediari presso i quali le obbligazioni sono in amministrazione o gestione previa richiesta da parte dell'investitore. Ove non sia esercitata apposita opzione per la tassazione a cura dell'intermediario, l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze deve essere versata in sede di dichiarazione dei redditi.

Per i non residenti occorre verificare l'applicabilità delle eventuali esclusioni o esenzioni previste dalla normativa interna, tenendo conto anche delle Convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni. Le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi sono a carico esclusivo dei portatori delle Obbligazioni. In caso di eventuali successive variazioni della normativa sopra menzionata, si applicherà il regime fiscale previsto dalle disposizioni di legge pro tempore in vigore.

## 5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

### 5.1 Condizioni, 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 condizioni evidenziate di seguito ed indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito:

a) il Prestito è destinato alla clientela dell'Emittente e dei Soggetti Incaricati del Collocamento prevalentemente residenti nella zona di competenza, come indicato nelle Condizioni Definitive;

b) 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 i Soggetti Incaricati del Collocamento. Più specificatamente, qualora il ruolo di Responsabile del Collocamento sia assolto da un soggetto diverso dall'Emittente, il Prestito sarà sottoscrivibile con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore (cd. "denaro fresco") mediante il versamento di:

- (i) denaro contante/bonifici bancari/assegni bancari o circolari/accredito di stipendi e pensioni, per titolari di conto corrente presso il Responsabile del Collocamento
- (ii) denaro contante/assegni bancari o circolari/accredito di stipendi e pensioni, per titolari di libretto postale presso il Responsabile del Collocamento al netto di eventuali prelievi.

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.

Più specificatamente, qualora il ruolo di Responsabile del Collocamento sia assolto da un soggetto diverso dall'Emittente, il sottoscrittore non potrà utilizzare per la sottoscrizione delle obbligazioni somme di denaro in giacenza presso il Responsabile del Collocamento prima dell'inizio del collocamento, né somme di denaro derivanti da eventuali:

- (i) operazioni di disinvestimento, di rimborso o di pagamento di proventi di prodotti finanziari detenuti presso il Responsabile del Collocamento;
- (ii) versamenti in contanti, rivenienti dal rimborso di buoni fruttiferi postali cartacei collocati dal Responsabile del Collocamento;
- (iii) trasferimenti di somme tra rapporti (conti corrente e libretti) accessi presso il Responsabile del Collocamento;
- (iv) cambio assegni;
- (v) versamento di assegni postali/vidimati e vaglia circolari;

c) 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**");

d) i Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale possono essere sottoscritti da persone fisiche non esercenti attività di impresa ai sensi dell' art. 8 comma 4b – D. Lgs. n. 70 del 13 maggio 2011.

Specifiche indicazioni relative ad altre condizioni alle quali l'offerta è subordinata, nonché indicazioni relative alla categoria di investitori potenziali, saranno contenute nelle Condizioni Definitive relative all'emissione.

#### 5.1.2 Ammontare totale dell'emissione/dell'offerta

L'ammontare nominale totale dei singoli prestiti (l'"**Ammontare Totale**") sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente (e/o il Responsabile del Collocamento) potrà, durante il periodo di offerta, aumentare ovvero ridurre l'Ammontare Totale dell'emissione dandone comunicazione mediante apposito avviso che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it), e/o del Responsabile del Collocamento se diverso dall'Emittente, nonché diffuso negli ulteriori luoghi di messa a disposizione eventualmente indicati nelle Condizioni Definitive. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob mediante la procedura di deposito dematerializzato. Inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tali comunicazioni saranno effettuate secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A..

### **5.1.3 Periodo di validità dell'offerta, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione**

#### **i) Periodo di offerta, comprese possibili modifiche**

Il periodo di validità di ogni offerta delle Obbligazioni (il “**Periodo di Offerta**”) sarà indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive e potrà essere fissato dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine prima o ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi.

L'Emittente (o il Responsabile del Collocamento) durante il Periodo di Offerta si riserva la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e del Responsabile del Collocamento se diverso dall'Emittente, nonché diffuso negli ulteriori luoghi di messa a disposizione eventualmente indicati nelle Condizioni Definitive. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob mediante procedura del deposito dematerializzato.

L'Emittente (o il Responsabile del Collocamento) si riserva la facoltà di disporre durante il Periodo di Offerta – in qualsiasi momento, senza preavviso ed a suo insindacabile giudizio – la chiusura anticipata della singola offerta, anche se non è stato raggiunto l'importo massimo della stessa indicato nelle Condizioni Definitive e sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, nel caso in cui:

- in relazione ai propri effettivi fabbisogni di raccolta a medio/lungo termine, ritenga che non sia più necessario proseguire nel collocamento delle Obbligazioni, o
- l'andamento dei tassi di mercato renda incompatibile o non più conveniente il rendimento previsto per le offerte con gli obiettivi di costo massimo della raccolta a medio/lungo termine ritenuti adeguati, o
- sia stato raggiunto l'Ammontare Totale del Prestito indicato nelle relative Condizioni Definitive, sempreché non sia stato nel frattempo aumentato.

L'eventuale chiusura anticipata verrà comunicata al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e del Responsabile del Collocamento se diverso dall'Emittente, nonché diffuso negli ulteriori luoghi di messa a disposizione eventualmente indicati nelle Condizioni Definitive. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob. Inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tali comunicazioni saranno effettuate secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A.

Si veda il successivo paragrafo 5.1.4 per una disamina dei casi in cui l'Emittente si riserva la facoltà di non dare inizio all'offerta ovvero di ritirarla.

Qualora, l'Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base<sup>19</sup>, ai sensi dell'articolo 95bis comma 2 del TUF, coloro che hanno già accettato di acquistare o sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del supplemento, hanno il diritto, esercitabile entro due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione, sempre che i nuovi fatti, errori o imprecisioni previsti dall'articolo 94, comma 7, del TUF siano intervenuti prima della chiusura definitiva dell'offerta o della consegna delle Obbligazioni. Tale termine può essere prorogato dall'Emittente. La

---

<sup>19</sup> Il supplemento deve essere pubblicato utilizzando le stesse modalità di pubblicazione del Prospetto di Base.

data ultima entro la quale il diritto di revoca è esercitabile è indicata nel supplemento unitamente alle modalità di esercizio di tale diritto.

Il supplemento è pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e del Responsabile del Collocamento se diverso dall'Emittente nonché diffuso negli ulteriori luoghi di messa a disposizione eventualmente indicati nelle Condizioni Definitive. Della pubblicazione del supplemento verrà data notizia con apposito avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale. Inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tale comunicazione sarà effettuata secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A..

## **(ii) Descrizione della procedura di sottoscrizione**

Ciascuna Obbligazione sarà offerta in sottoscrizione a tutti gli investitori potenzialmente interessati, ai sensi del successivo paragrafo 5.2.1 "Categorie di investitori potenziali ai quali sono offerti gli strumenti finanziari", sulla base delle condizioni richiamate nel precedente Paragrafo 5.1.1. "Condizioni alle quali l'offerta è subordinata", presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Qualora il richiedente non intrattenga alcun rapporto di clientela con il Soggetto Incaricato del Collocamento potrebbe essergli richiesta l'apertura di un conto corrente e di un deposito titoli ovvero il versamento in un deposito infruttifero di un importo pari al controvalore delle Obbligazioni richieste ai fini della sottoscrizione delle Obbligazioni offerte.

La sottoscrizione sarà effettuata a mezzo di apposito Modulo di Adesione, disponibile presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, debitamente sottoscritto dal richiedente. 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.

Le richieste di sottoscrizione della clientela saranno soddisfatte integralmente secondo l'ordine cronologico di presentazione, nel limite del quantitativo richiesto e fino ad esaurimento dell'Ammontare Totale disponibile. 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 trasmesso alla CONSOB e reso disponibile sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento se diverso dall'Emittente, nonché diffuso negli ulteriori luoghi di messa a disposizione eventualmente indicati nelle Condizioni Definitive. Inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tali comunicazioni saranno effettuate secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A..

Ai sensi degli articoli 30 e 32 del Testo Unico della Finanza, il Responsabile del Collocamento e i Soggetti Incaricati del Collocamento, ove previsto nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, possono effettuare il collocamento fuori sede (collocamento fuori sede) ovvero avvalersi di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta dei Moduli di Adesione tramite Internet (collocamento on-line). L'eventuale utilizzo della modalità di collocamento fuori sede ovvero on-line, viene comunicata e descritta nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6 del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'Investitore. Conseguentemente, l'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire all'Offerta mediante contratti conclusi fuori sede ove ai sensi della normativa applicabile sia previsto il diritto di recesso a favore dell'Investitore sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

Ai sensi dell'articolo 67 – *duodecies* del Codice del Consumo, l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza tra un professionista ed un consumatore è sospesa, fatta eccezione per i casi riportati al comma quinto del medesimo articolo, per la durata di 14 (quattordici) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte del consumatore. Conseguentemente, l'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire all'Offerta tramite contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza, ove ai sensi della normativa applicabile sia previsto il diritto di recesso a favore dell'investitore, sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

#### **5.1.4 Descrizione della possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori**

Salvo il caso di ritiro dell'offerta sotto indicato, l'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritto l'Ammontare Totale.

##### **Revoca dell'Offerta**

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della data di 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 o del Gruppo di appartenenza, nonché per motivi di opportunità (quali a titolo esemplificativo ma non esaustivo condizioni sfavorevoli di mercato o il venir meno della convenienza dell'offerta) che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente (e/o del Responsabile del Collocamento), da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'offerta, l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento, con l'accordo del Responsabile del Collocamento e/o dell'Emittente, si riservano la facoltà di revocare e non dare inizio all'offerta medesima e la stessa dovrà ritenersi annullata.

Tale decisione sarà comunicata al pubblico dall'Emittente entro la data di inizio del Periodo di Offerta mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e del Responsabile del Collocamento se diverso dall'Emittente nonché diffuso negli ulteriori luoghi di messa a disposizione eventualmente indicati nelle Condizioni Definitive. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.

##### **Ritiro dell'Offerta**

Qualora, nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni, dovessero verificarsi condizioni sfavorevoli di mercato o il venir meno della convenienza dell'offerta o il ricorrere delle circostanze straordinarie, degli eventi negativi o degli accadimenti di rilievo, sopra rappresentati per la revoca dell'offerta, che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente (e/o del Responsabile del Collocamento, se diverso dall'Emittente), da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'offerta, l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento, con l'accordo del Responsabile del Collocamento e/o dell'Emittente, si riserva la facoltà di ritirare l'Offerta in tutto o in parte.

In tal caso tutte le domande di adesione saranno da ritenersi nulle e inefficaci e le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco. Le somme di importo pari al controvalore delle Obbligazioni versate dall'investitore, saranno da questi prontamente rimesse a disposizione dell'investitore senza la corresponsione di interessi.

Il suddetto ritiro sarà comunicato al pubblico dall'Emittente entro la data di pagamento delle Obbligazioni, mediante avviso da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e del Responsabile del Collocamento se diverso dall'Emittente nonché diffuso negli ulteriori luoghi di messa a disposizione eventualmente indicati nelle Condizioni Definitive. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.

#### **5.1.5 Indicazione dell'ammontare minimo e/o 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**”). Il valore nominale minimo sottoscrivibile delle Obbligazioni è di Euro 1.000 e successivi multipli di pari importo.

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 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.

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.

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 trasmesso alla CONSOB e pubblicato sul sito internet dell'Emittente e/o su quello del Responsabile del Collocamento, se diverso dall'Emittente nonché diffuso negli ulteriori luoghi di messa a disposizione eventualmente indicati nelle Condizioni Definitive. Inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tali comunicazioni saranno effettuate secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A..

Le Condizioni Definitive di ciascun Prestito potranno prevedere più date di regolamento nel Periodo di Offerta.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

#### **5.1.7 Indicazione della data in cui i risultati dell'offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità seguite**

L'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento comunicherà, entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente all'indirizzo [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e/o del Responsabile del Collocamento se diverso dall'Emittente, nonché diffuso negli ulteriori luoghi di messa a disposizione eventualmente indicati nelle Condizioni Definitive. Inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tali comunicazioni saranno effettuate secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A..

#### **5.1.8 Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati**

In virtù della natura delle Obbligazioni non sono previsti diritti di prelazione.

### **5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

#### **5.2.1 Categorie di investitori potenziali ai quali sono offerti gli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni sono destinate a tutti gli investitori potenzialmente interessati, fermo restando quanto previsto ai paragrafi 4.1.13 e 5.1.1 della presente Nota Informativa.

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano con conseguente esclusione di qualsiasi altro ordinamento giuridico.

#### **5.2.2. Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione**

Eventuali criteri di riparto saranno indicati nelle Condizioni Definitive unitamente alla relativa procedura di comunicazione dell'assegnazione.

Qualora tali criteri, non siano previsti, saranno 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 di ciascun Prestito, si procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta, che sarà comunicata al pubblico con le modalità descritte al precedente paragrafo 5.1.3.

La chiusura anticipata del Periodo d'Offerta riguarderà anche le adesioni eventualmente effettuate fuori sede o mediante tecniche di comunicazione a distanza (on line).

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 offerta degli strumenti finanziari**

##### **(i) Indicazione del prezzo al quale saranno offerti gli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni saranno emesse alla pari (100% del valore nominale di ciascuna Obbligazione), cioè ad un prezzo di emissione pari al Valore Nominale, indicato nelle Condizioni Definitive di Ciascun Prestito. 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.

Il prezzo di emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e, ove previste, della componente derivativa e del valore dei costi e delle commissioni.

##### **(ii) Metodo utilizzato per determinare il prezzo e la procedura per comunicarlo**

Il prezzo di emissione è la risultante del valore della componente obbligazionaria e, ove previste, della componente derivativa e del valore dei costi e delle commissioni.

Il valore della componente obbligazionaria di ciascun Prestito sarà di volta in volta determinato mediante attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi sulla base dei fattori di sconto ricavati dalla curva dei tassi swap di pari durata dell'obbligazione maggiorati di uno spread rappresentativo del merito di credito dell'Emittente. La valorizzazione del merito di credito dell'Emittente avviene sulla base dell'informazione ricavata dai prezzi delle obbligazioni che l'Emittente ha quotato sul mercato attivo Hi-Mtf la cui quantificazione è espressa rispetto alla curva swap di pari durata.

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.

##### **(iii) Ammontare delle spese e delle imposte specificatamente poste a carico del sottoscrittore o dell'acquirente**

L'Emittente prevede che potranno essere applicate commissioni e spese il cui importo sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

### **5.4 Collocamento e sottoscrizione**

#### **5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento**

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete di filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Le Condizioni Definitive del singolo prestito conterranno l'indicazione dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Qualora previsto nelle Condizioni Definitive, l'Emittente potrà avvalersi di promotori finanziari per effettuare l'offerta fuori sede nonché di tecniche di comunicazione a distanza (collocamento on-line).

Il ruolo di Responsabile del Collocamento sarà svolto dall'Emittente ovvero dal soggetto indicato nelle Condizioni Definitive.

Qualora l'Emittente si avvalga della facoltà di individuare residualmente nel corso del collocamento ulteriori Soggetti Incaricati del Collocamento, l'identità degli stessi sarà resa nota mediante avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente.

#### **5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuate a cura dell'Emittente, per il tramite dei Soggetti Incaricati del Collocamento, aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milano) in contanti o mediante accredito sul conto corrente dell'investitore detenuto presso i Soggetti Incaricati del Collocamento.

#### **5.4.3 Nome e indirizzo dei soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari**

Non sussistono accordi di sottoscrizione.

## 6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

### 6.1 Mercati regolamentati e Mercati equivalenti

#### (i) Mercati presso i quali è stata o sarà chiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari alla scopo di distribuirli su un mercato regolamentato o su altri mercati equivalenti

L'Emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione delle Obbligazioni emesse a valere sul presente Programma di Emissione alla quotazione presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT"). Si rappresenta che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale delle Obbligazioni che saranno emesse a valere sul Programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT) con provvedimento n. LOL-000746 del 16 maggio 2011 e n. LOL-000817 del 30 giugno 2011.

La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul mercato MOT è subordinata al rilascio del provvedimento di ammissione da parte di Borsa Italiana S.p.A. .

La quotazione ufficiale sul MOT sarà comunicata con un avviso pubblicato sul sito internet dell'emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it).

L'Emittente s'impegna altresì a richiedere la trattazione delle Obbligazioni presso uno o più sistemi multilaterali di negoziazione ("Sistemi Multilaterali di Negoziazione" o "MTF") gestiti ai sensi dell'articolo 1 comma 5-octies del TUF. La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sui sistemi multilaterali di negoziazione è subordinata al rilascio del provvedimento di ammissione da parte della società di gestione MTF.

I sistemi sui quali sarà richiesta l'ammissione alla quotazione saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive di ciascun prestito.

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verranno indicati gli impegni che vengono eventualmente assunti al riguardo.

Qualora la richiesta di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sia inoltrata presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato "Hi-Mtf", gestito dalla Società Hi-Mtf Sim S.p.A. si segnala che Iccrea Banca S.p.A. attualmente detiene il 25% del capitale sociale di Hi-Mtf Sim S.p.A.; al riguardo si rinvia a quanto indicato al paragrafo 6.1 del Documento di Registrazione, incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base.

#### (ii) Indicare le eventuali date in cui le Obbligazioni saranno ammesse alla negoziazione

Le date di ammissione a negoziazione, ove note, saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

### 6.2 Mercati regolamentati o equivalenti sui quali, per quanto a conoscenza dell'emittente, sono già ammesse alla negoziazione Obbligazioni della stessa classe di quelle da offrire o da ammettere alla negoziazione

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, Obbligazioni della stessa classe degli strumenti finanziari oggetto del presente Prospetto di Base sono ammesse alla negoziazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato "Hi-Mtf", gestito dalla Società Hi-Mtf Sim S.p.A. e autorizzato con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008.

### 6.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive alla voce "Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario", se è previsto un soggetto che svolga funzioni di *market maker*, *liquidity provider* in relazione alle Obbligazioni ovvero che sostenga la liquidità delle Obbligazioni (*e.g. price maker*), nonché se è previsto o meno l'impegno dell'Emittente e/o dei Soggetti Incaricati del Collocamento e/o di altri soggetti a fornire prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni e ad acquistare le Obbligazioni sul mercato secondario ad un prezzo calcolato in base a condizioni prestabilite e per un quantitativo massimo predeterminato.

Iccrea Banca S.p.A., qualora le obbligazioni non siano ammesse alla negoziazione sul MOT ovvero sull'MTF, assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque

quantitativo di obbligazioni, mediante il servizio di investimento negoziazione in conto proprio ai sensi dell'art. 1 comma 5 lett. a) del TUF, su iniziativa dell'Investitore mediante apposita richiesta pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma, entro 3 giorni lavorativi).

Tale impegno e le relative modalità e condizioni sono sintetizzati di seguito

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).

Si precisa che laddove tale impegno sia inoltre rilevante ai sensi e per gli effetti della comunicazione CONSOB n. DEM/DME/9053316 dell'8 giugno 2009 (la "**Comunicazione sul riacquisto**"), l'Emittente fornirà nelle Condizioni Definitive le informazioni richieste in tale Comunicazione sul riacquisto e dalla delibera CONSOB n. 18406 del 13 dicembre 2012 (la "**Prassi**") e successive modifiche e integrazioni.

Per una disamina dei possibili fattori di rischio rivenienti dall'attività di riacquisto ai sensi della Comunicazione sul riacquisto e della Prassi, si prega di far riferimento al precedente paragrafo 2.6 della Sezione IV – Fattori di Rischio, Capitolo 2 (Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari) del presente Prospetto di Base.

Ai fini del presente paragrafo, si intendono per:

- a) **Strumenti Finanziari:** le Obbligazioni, emesse dall'Emittente, ammessi alle negoziazioni nei mercati regolamentati italiani e su richiesta dell'Emittente negli MTF ed in relazione ai quali il Soggetto Interessato abbia assunto un impegno di riacquisto sul Mercato a Condizioni Predeterminate in conformità alla Prassi;
- b) **Emittente:** soggetto che emette gli Strumenti Finanziari;
- c) **Soggetto Interessato:** Emittente o terzo che abbia concluso con l'Emittente un accordo concernente l'operatività oggetto della Prassi che si impegna a riacquistare le Obbligazioni sul Mercato, a Condizioni Predeterminate, direttamente o tramite un Intermediario sulla base degli accordi di riacquisto di cui alla Prassi;
- d) **Intermediario:** intermediario, italiano o estero, abilitato ai servizi e alle attività di investimento di cui all'art. 1, comma 5, lett. a), del TUF, che provvede all'immissione delle proposte di acquisto sul/i Mercato/i o che conferisce tale incarico ad altro intermediario conformemente a quanto previsto nella Prassi. Tale figura può coincidere con quella di Soggetto Interessato nel caso in cui quest'ultimo svolga direttamente la funzione descritta nella presente lettera (b);
- e) **Condizioni Predeterminate:** condizioni, stabilite in fase di emissione delle Obbligazioni o in una fase successiva ai sensi dell'art. 5.2 della Prassi, alle quali le Obbligazioni sono riacquistate sul Mercato a prezzi superiori a quelli che sarebbero espressi sul Mercato in assenza della prassi in esame. Tali condizioni sono espresse in termini di *credit spread* e possono trovare applicazione all'intera emissione o fino al raggiungimento di un quantitativo massimo di

Strumenti Finanziari in acquisto (*buffer*) pari a quello previsto all'art. 5, comma 1, lett. a) della Prassi;

- f) **Credit spread:** porzione di premio per il rischio espressa in termini di differenziale tra il rendimento dell'Obbligazione e il tasso *risk-free*. Tale porzione remunera il rischio di credito dell'Emittente e/o dell'emissione espresso dal mercato (come rilevabile in via esemplificativa dai prezzi di strumenti finanziari liquidi emessi dallo stesso emittente o da emittenti ad esso comparabili ovvero dalle quotazioni di *Credit Default Swap* relative all'emittente) e riflette la probabilità di *default* dell'Emittente. Il *credit spread* non necessariamente coincide con lo *spread* di emissione, che rappresenta invece lo *spread* incorporato nel prezzo di collocamento del titolo;
- g) **Mercato o Mercati:** mercato regolamentato e/o MTF e/o internalizzatore sistematico italiani sul/i quale/i viene posta in essere l'attività di riacquisto;
- h) **Soggetto Coordinatore:** In presenza di più Intermediari, l'eventuale soggetto che seleziona e coordina gli stessi ai fini dello svolgimento dell'attività di riacquisto;
- i) **Soggetto Delegato:** soggetto eventualmente incaricato dal Soggetto Interessato di ricevere, elaborare e trasmettere al pubblico le informazioni ricevute dall'Intermediario o dal soggetto incaricato di cui all'art. 4, comma 2 della Prassi;
- j) **Refreshing:** condizione che consente la ricostituzione del *buffer* mediante operazioni di vendita. Le operazioni di vendita possono essere effettuate sia nei periodi in cui ricorrono le Condizioni Predeterminate (**prassi attiva**) sia nei periodi in cui non ricorrono.

Ai sensi della Prassi, l'informativa da parte dell'Emittente comprenderà:

- i) una descrizione chiara e completa delle modalità e dell'eventuale estensione (dalla fase di attivazione a quella di disattivazione) dell'attività di riacquisto, nonché degli eventuali limiti all'attività stessa, ivi compreso il quantitativo massimo di Obbligazioni che sarà riacquistato sul Mercato a Condizioni Predeterminate, e delle relative condizioni comprese le Condizioni Predeterminate;
- ii) l'identità dell'eventuale Intermediario/i e, in presenza di più Intermediari, dell'eventuale Soggetto Coordinatore;
- iii) l'identità dell'eventuale diverso intermediario al quale l'Intermediario ha conferito l'incarico ad immettere le proposte di acquisto sul Mercato;
- iv) l'indicazione del Mercato sul quale viene posta in essere l'attività di riacquisto a Condizioni Predeterminate e dell'Intermediario designato a svolgere l'attività su tale Mercato o dell'intermediario da questi incaricato;
- v) una rappresentazione di tutte le circostanze al ricorrere delle quali l'attività di riacquisto può essere sospesa e/o interrotta e/o l'Intermediario può essere sostituito. Tra le citate circostanze deve essere evidenziato se la prassi viene meno nel caso di declassamento dell'Emittente/emissione al di sotto di un livello predefinito o negli altri casi in cui l'Intermediario dubiti della capacità dell'Emittente di onorare l'impegno assunto per il successivo acquisto dei titoli;
- vi) l'indicazione delle informazioni che verranno successivamente fornite al pubblico e le relative modalità;
- vii) l'indicazione se il quantitativo massimo di Obbligazioni acquistabile possa essere ricostituito tramite operazioni di vendita (*refreshing*).

Qualora l'impegno di riacquisto a Condizioni Predeterminate sia assunto dal Soggetto Interessato in una fase successiva all'emissione degli strumenti finanziari, le informazioni di cui sopra devono essere fornite al pubblico con le modalità previste per la pubblicazione delle informazioni privilegiate attraverso la pubblicazione sul sito internet [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e con comunicati giornalieri successivi per un minimo di cinque giorni lavorativi dopo la prima diffusione.

Fermo restando quanto sopra, in caso di esistenza di contratti relativi all'attività di riacquisto, L'Emittente deve comunicare senza indugio al pubblico, con le modalità previste per la pubblicazione delle informazioni privilegiate, attraverso la pubblicazione sul sito internet [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) :

- a) il ricorrere in concreto delle condizioni, incluse le Condizioni Predeterminate, che determinano il dovere dell'Intermediario di esporre sul Mercato proposte di acquisto a Condizioni Predeterminate;
- b) il venir meno delle Condizioni Predeterminate indicate al punto a) a cui consegue che i prezzi delle proposte di acquisto formulate dall'intermediario incaricato riflettano tutte le condizioni correnti di mercato con l'avvertenza che in assenza delle stesse, le proposte di acquisto non possono più essere esposte sul Mercato a Condizioni Predeterminate;
- c) il raggiungimento o l'eventuale superamento – ove sia possibile il *refreshing* - delle soglie del 25%, 50%, 75%, 85%, 95% e 100% del quantitativo massimo di Obbligazioni acquistate sul Mercato a Condizioni Predeterminate, nonché la riduzione al di sotto di tali soglie del quantitativo di Obbligazioni acquistate dall'Intermediario ai sensi della Prassi in caso di *refreshing* del quantitativo stesso;
- d) l'identità del/degli Intermediario/i, dell'eventuale diverso intermediario incaricato da quest'ultimo ad immettere le proposte di acquisto sul Mercato, dell'eventuale Soggetto Coordinatore e del Mercato, ove tali informazioni non siano già state indicate nelle Condizioni Definitive, nonché di qualsiasi variazione delle informazioni indicate dal punto (i) al punto (vi) del presente paragrafo.

## 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 o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti

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 contenute nella Nota Informativa

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperto.

### 7.4 Informazioni provenienti da terzi

Fatte salve le informazioni di cui al successivo paragrafo 7.5, che sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dalle agenzie di *rating* in questione, non omettono fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli, la presente Nota Informativa non contiene informazioni provenienti da terzi.

### 7.5 Rating dell'Emittente e/o agli strumenti finanziari

**(i) Indicare i *rating* attribuiti all'emittente su richiesta dell'Emittente o con la sua collaborazione nel processo di attribuzione e breve spiegazione del significato dei rating qualora sia stato pubblicato in precedenza dall'agenzia di rating.**

Alla data di pubblicazione del presente documento, il *rating* assegnato all'Emittente 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>20</sup>	BBB-	A-3	negativo	03/08/2012
Fitch Ratings <sup>21</sup>	BBB+	F2	negativo	06/02/2012

Si rappresenta, che in data 3 agosto 2012, l'Agenzia di rating Standard and Poor's ha ridotto il giudizio attribuito con riferimento ad Iccrea Holding, Iccrea Banca ed Iccrea Banca Impresa. Il rating di medio-

<sup>20</sup>Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "BBB-" ed indica una adeguata capacità di rimborso del debito, con una più alta probabilità, tuttavia, di indebolimento in presenza di condizioni economiche e finanziarie sfavorevoli.

Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "A-3" ed indica un'adeguata capacità di far fronte ai propri impegni finanziari. Tuttavia, condizioni economiche sfavorevoli possono indebolire la capacità di adempiere alle obbligazioni assunte. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

<sup>21</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "BBB+" ed indica una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di far fronte ai suoi impegni finanziari è considerata adeguata, ma è maggiormente vulnerabile ad eventuali cambiamenti avversi della situazione economica e finanziaria. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "F2": denota una buona qualità del credito ed una soddisfacente capacità di rispettare tempestivamente gli impegni finanziari assunti ma il grado di sicurezza non è così alto come per i rating più alti. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch sono reperibili sul sito internet [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

lungo termine attribuito dall’Agenzia Standard and Poor’s è stato ridotto da “BBB “ a “BBB-” con outlook negativo mentre è stato confermato il rating a breve termine ad “A-3”.

La riduzione del rating operata dall’Agenzia Standard&Poor’s, riflette il profilo finanziario del network delle Banche di Credito Cooperativo e, in particolare, la loro posizione in termini di capitalizzazione, negativamente influenzata dalla situazione dell’economia italiana.

Si rappresenta, inoltre, che in data 06 febbraio 2012, l’Agenzia di rating Fitch ha ridotto il giudizio attribuito con riferimento a Iccrea Holding, Iccrea Banca e Iccrea BancaImpresa. Il rating di medio-lungo termine attribuito dall’Agenzia Fitch è stato ridotto da “A-” ad “BBB+” con outlook negativo mentre è stato confermato il rating di breve termine a “F2”.

La riduzione del rating operato dalle agenzie di rating Standard and Poor’s e Fitch, riflette l’andamento della qualità dell’attivo e la pressione sulla redditività delle Banche di Credito Cooperativo, entrambi condizionati dalla difficile situazione dell’economia nazionale e della zona euro.

Eventuali miglioramenti del livello di Rating dell’Emittente 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 del Soggetto Incaricati del Collocamento.

Di seguito uno schema riepilogativo in cui sono riportate le scale di *rating* utilizzate dalle Agenzie di Rating, Standard & Poor’s e Fitch Ratings.

	FITCH		S&P	
	L.T.	S.T.	L.T.	S.T.
INVESTMENT GRADE	AAA	F-1+	AAA	A-1+
	AA+	F-1+	AA+	A-1+
	AA	F-1+	AA	A-1+
	AA-	F-1+	AA-	A-1+
	A+	F-1	A+	A-1
	A	F-1	A	A-1
	A-	F-2	A-	A-2
	BBB+	F-2	BBB+	A-2
	BBB	F-3	BBB	A-3
	BBB-	F-3	BBB-	A-3
	BB+	B	BB+	B
	BB	B	BB	B
	BB-	B	BB-	B
SPECULATIVE GRADE	B+	B	B+	B
	B	B	B	B
	B-	B	B-	B
	CCC+	C	CCC+	C
	CCC	C	CCC	C
	CCC-	C	CCC-	C
	CC	C	CC	C
	C	C	C	C
	DDD	D	D	D

	DD	D		
	D	D		

Per il periodo di validità del Prospetto di Base, l'Emittente pubblicherà informazioni sui propri *rating* anche sul proprio sito internet.

**(ii) Indicare i *rating* attribuiti agli strumenti finanziari su richiesta dell'Emittente o con la sua collaborazione nel processo di attribuzione e breve spiegazione del significato dei *rating* qualora sia stato pubblicato in precedenza dall'agenzia di *rating***

L'Emittente non ha richiesto e non richiederà alcun giudizio di *rating* con riferimento alle Obbligazioni di propria emissione oggetto del presente Prospetto di Base.

## **8 GARANZIE**

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.

## **9 INFORMAZIONI DA FORNIRE IN RELAZIONE AL CONSENSO DELL'EMITTENTE O DELLA PERSONA RESPONSABILE DELLA REDAZIONE DEL PROSPETTO**

### **9.1 Consenso dell'Emittente all'utilizzo del prospetto e dichiarazione di responsabilità dell'Emittente**

L'Emittente acconsente all'utilizzo del presente Prospetto di Base anche in relazione ad una successiva rivendita o al collocamento finale delle Obbligazioni da parte dei Soggetti Incaricati del Collocamento a cui sia stata accordata l'autorizzazione ad utilizzare il Prospetto di Base e dichiara di assumersi la responsabilità per il contenuto dello stesso.

### **9.2 Periodo per il quale viene accordato il consenso ad utilizzare il Prospetto di Base**

Il consenso è accordato dei Soggetti Incaricati del Collocamento di volta in volta individuati nelle Condizioni Definitive relative alla Singola Offerta per l'intero periodo di validità del prospetto di Base.

### **9.3 Periodi di successiva rivendita o di collocamento finale**

Le Condizioni Definitive indicheranno il periodo di offerta durante il quale i Soggetti Incaricati del Collocamento possono procedere a una successiva rivendita o al collocamento finale di Obbligazioni.

### **9.4 Stati membri in cui gli intermediari possono utilizzare il Prospetto di Base**

Il Prospetto di Base potrà essere utilizzato esclusivamente in Italia.

### **9.5 Altre condizioni per l'utilizzo del Prospetto di Base**

Qualsiasi altra condizione chiara e oggettiva annessa al consenso e pertinente ai fini dell'utilizzo del Prospetto di Base sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative alla singola offerta.

### **9.6 Informazioni sulle condizioni per l'offerta**

L'investitore deve considerare che le condizioni dell'offerta realizzata da un qualsiasi Soggetto Incaricato del Collocamento saranno fornite nel momento in cui l'offerta sarà presentata dal Soggetto Incaricato del Collocamento.

## **10 (A) INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI DA FORNIRE SE IL CONSENSO È CONCESSO A UNO O PIÙ INTERMEDIARI FINANZIARI SPECIFICI**

### **10. A.1 Intermediari finanziari autorizzati**

L'identità dei Soggetti Incaricati del Collocamento autorizzati ad utilizzare il Prospetto di Base saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative alla singola offerta.

### **10. A.2 Informazioni relative agli Intermediari finanziari**

Tutte le nuove informazioni relative ai Soggetti Incaricati del Collocamento non note al momento della redazione del Prospetto di Base e/o del deposito delle pertinenti Condizioni Definitive, saranno rese pubbliche mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it).

## **10 (B) INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI DA FORNIRE SE IL CONSENSO E' CONCESSO A TUTTI I SOGGETTI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO**

### **10.B.1 Informativa da parte dei Soggetti Incaricati del Collocamento**

Tutti i Soggetti Incaricati del Collocamento ai quali sia stato accordato il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, indicati nelle Condizioni Definitive relative alla singola offerta, sono tenuti a dichiarare sul proprio sito web di usare il Prospetto di Base nel rispetto del consenso dato e delle relative condizioni.

## 11 MODELLI DELLE CONDIZIONI DEVINITIVE

### 11.1 OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO E OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO CRESCENTE

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



*[inserire eventuale ulteriore logo del Responsabile del Collocamento]*

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

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

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

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

**di Offerta [e Quotazione] di prestiti obbligazionari denominati**

***[“Iccrea Banca Tasso Fisso”]***

***[“Iccrea Banca Tasso Fisso TREM”]***

***[“Iccrea Banca Tasso Fisso Crescente”]***

***[“Iccrea Banca Tasso Fisso Crescente TREM”]***

**[DENOMINAZIONE E ISIN DEL PRESTITO]**

Emittente: [●]

Responsabile del Collocamento: [●]

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] [e a Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) in data [●]] [e saranno pubblicate in forma elettronica sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)].

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE e ss. mm. (la “**Direttiva Prospetto**”) e in conformità al Regolamento 2004/809/CE così come modificato ed integrato ed al regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni (il “**Regolamento Emittenti**”) e si riferiscono al programma di

emissione [e/o quotazione] denominato “[.]” (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’emittente (l’“**Emittente**” o la “**Banca**”) si riserva di emettere una o più serie di titoli di debito (di seguito “**Prestito Obbligazionario**” o “**Prestito**”) di valore nominale unitario inferiore ad Euro 100.000 (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

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

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

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

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

Borsa Italiana ha rilasciato il provvedimento di ammissione alla quotazione ufficiale di borsa delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data [.] con provvedimento n. [.] del [.]

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

<b>INFORMAZIONI ESSENZIALI</b>	
<b>Interessi di persone fisiche e/o giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta</b>	[In relazione al collocamento delle Obbligazioni si configurano le seguenti situazioni di conflitto di interessi: [•]]  [inserire ulteriori conflitti di interesse]
<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>	[L'ammontare complessivo raccolto sarà impiegato dall'Emittente esclusivamente per favorire il riequilibrio territoriale dei flussi di credito degli investimenti a medio e lungo termine delle piccole e medie imprese con sede legale nelle regioni del Mezzogiorno e al sostegno di progetti etici nei medesimi territori ("Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale").]  [•]

<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE</b>													
<b>Descrizione, tipo e classe</b>	[•]												
<b>Codice ISIN</b>	[•]												
<b>Valore Nominale</b>	[•]												
<b>Tasso di interesse nominale</b>	[•]%, [•]%  [codice ISIN del BTP benchmark e spread]												
<b>Disposizioni relative agli interessi da pagare</b>	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 30%;"><b>Calcolo della/e Cedola/e Fisse</b></td> <td>[inserire formula]</td> </tr> <tr> <td><b>Frequenza cedolare</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>Date di Pagamento delle Cedole</b></td> <td>Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]</td> </tr> <tr> <td><b>Calendario</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>Convenzione di Calcolo</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>Base di calcolo</b></td> <td>[•]</td> </tr> </table>	<b>Calcolo della/e Cedola/e Fisse</b>	[inserire formula]	<b>Frequenza cedolare</b>	[•]	<b>Date di Pagamento delle Cedole</b>	Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]	<b>Calendario</b>	[•]	<b>Convenzione di Calcolo</b>	[•]	<b>Base di calcolo</b>	[•]
	<b>Calcolo della/e Cedola/e Fisse</b>	[inserire formula]											
	<b>Frequenza cedolare</b>	[•]											
	<b>Date di Pagamento delle Cedole</b>	Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]											
	<b>Calendario</b>	[•]											
	<b>Convenzione di Calcolo</b>	[•]											
<b>Base di calcolo</b>	[•]												
<b>Data di Godimento</b>	[•]												
<b>Data di Scadenza</b>	[•]												
<b>Data di Emissione</b>	[•]												
<b>Tasso di rendimento effettivo su base annua</b>	[•] (lordo), [•] (netto) calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento a scadenza (TIR) in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.												
<b>Data di delibera del Prestito Obbligazionario da parte del CdA</b>	[•]												

<b>CONDIZIONI DELL' OFFERTA</b>	
<b>Condizioni dell'Offerta</b>	[•]
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro



	<p>[Indicare gli impegni assunti dall'Emittente al riguardo]</p> <p>[Le date in cui le Obbligazioni saranno / si prevede che siano ammesse alla negoziazione in data [•]]</p>
<b>Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario</b>	<p>L'Emittente/[altro soggetto] [si/non si] [riserva la possibilità di/impegna a] negoziare i titoli:</p> <p>[- in conto proprio.]</p> <p>[inserire le informazioni richieste dalla comunicazione CONSOB n. DEM/DME/9053316 dell'8 giugno 2009 (la "<b>Comunicazione sul riacquisto</b>"), e dalla delibera CONSOB n. 18406 del 13 dicembre 2012 (la "<b>Prassi</b>") e successive modifiche e integrazioni]</p>

<b>INFORMAZIONI IN RELAZIONE AL CONSENSO DELL'EMITTENTE ALL'UTILIZZO DEL PROSPETTO DI BASE</b>	
<b>Intermediari autorizzati all'utilizzo del Prospetto di Base e periodi di successiva rivendita o di collocamento finale</b>	[Inserire l'identità degli intermediari autorizzati ed il relativo periodo di offerta durante il quale gli Intermediari possono procedere ad una successiva rivendita o al collocamento finale delle Obbligazioni]
<b>Qualsiasi altra condizione chiara e oggettiva annessa al consenso e pertinente ai fini dell'utilizzo del Prospetto di Base</b>	[Inserire le altre condizioni chiare ed oggettive annesse al consenso]

[Luogo, data]

Iccrea Banca S.p.A.  
 Sede legale e direzione generale in [•]  
 Registro delle Imprese di [•] e Codice Fiscale [•]  
 Iscritta all'Albo delle Banche al n. [•]  
 Partita IVA [•]  
 Telefono [•]  
 Sito internet [•]

\_\_\_\_\_  
 [Dott. [•]]  
 [qualifica]

## 11.2 OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO

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



*[inserire eventuale ulteriore logo del Responsabile del Collocamento]*

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

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

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

### **CONDIZIONI DEFINITIVE**

**di Offerta [e Quotazione] di prestiti obbligazionari denominati**

**“Iccrea Banca Tasso Variabile [con Minimo [crescente] e/o Massimo]**

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

#### **[DENOMINAZIONE E ISIN DEL PRESTITO]**

Emittente: [●]

Responsabile del Collocamento: [●]

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] [e a Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) in data [●]] [e saranno pubblicate in forma elettronica sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)].

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

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

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

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

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

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

Borsa Italiana ha rilasciato il provvedimento di ammissione alla quotazione ufficiale di borsa delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data [●] con provvedimento n. [●] del [●].

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

***[Le Obbligazioni "[●]" sono titoli caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità delle Obbligazioni può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento delle obbligazioni, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.]***

## 1. INFORMAZIONI RELATIVE AI TITOLI ED ALL'EMISSIONE

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
<b>Interessi di persone fisiche e/o giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta</b>	<i>[In relazione al collocamento delle Obbligazioni si configurano le seguenti situazioni di conflitto di interessi: [•]]</i>  <i>[inserire ulteriori conflitti di interesse]</i>
<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>	<i>[L'ammontare complessivo raccolto sarà impiegato dall'Emittente esclusivamente per favorire il riequilibrio territoriale dei flussi di credito degli investimenti a medio e lungo termine delle piccole e medie imprese con sede legale nelle regioni del Mezzogiorno e al sostegno di progetti etici nei medesimi territori ("Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale").]</i>  <i>[•]</i>

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE																					
<b>Descrizione, tipo e classe</b>	[•]																				
<b>Codice ISIN</b>	[•]																				
<b>Valore Nominale</b>	[•]																				
<b>Tasso di interesse nominale</b>	<i>[parametro di indicizzazione + spread]</i> <i>[partecipazione * parametro di indicizzazione]</i>																				
<b>Disposizioni relative agli interessi da pagare</b>	<table border="1"> <tr> <td><b>Calcolo delle Cedole Variabili</b></td> <td><i>[inserire formula]</i></td> </tr> <tr> <td><b>[Spread]</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>[Partecipazione]</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>[Tasso Minimo]</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>[Tasso Massimo]</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>Frequenza cedolare</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>Date di Pagamento delle Cedole</b></td> <td>Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]</td> </tr> <tr> <td><b>Calendario</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>Convenzione di Calcolo</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>Base di calcolo</b></td> <td>[•]</td> </tr> </table>	<b>Calcolo delle Cedole Variabili</b>	<i>[inserire formula]</i>	<b>[Spread]</b>	[•]	<b>[Partecipazione]</b>	[•]	<b>[Tasso Minimo]</b>	[•]	<b>[Tasso Massimo]</b>	[•]	<b>Frequenza cedolare</b>	[•]	<b>Date di Pagamento delle Cedole</b>	Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]	<b>Calendario</b>	[•]	<b>Convenzione di Calcolo</b>	[•]	<b>Base di calcolo</b>	[•]
<b>Calcolo delle Cedole Variabili</b>	<i>[inserire formula]</i>																				
<b>[Spread]</b>	[•]																				
<b>[Partecipazione]</b>	[•]																				
<b>[Tasso Minimo]</b>	[•]																				
<b>[Tasso Massimo]</b>	[•]																				
<b>Frequenza cedolare</b>	[•]																				
<b>Date di Pagamento delle Cedole</b>	Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]																				
<b>Calendario</b>	[•]																				
<b>Convenzione di Calcolo</b>	[•]																				
<b>Base di calcolo</b>	[•]																				
<b>Data di Godimento</b>	[•]																				
<b>Data di Scadenza</b>	[•]																				
<b>Data di Emissione</b>	[•]																				
<b>Parametro di Indicizzazione</b>	[•]																				
<b>Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>	[•]																				
<b>Data/e di Rilevazione</b>	[•]																				

<b>Agente di Calcolo</b>	[•]
<b>Descrizione della componente derivativa</b>	[ a seconda del sottostante, specificare come il valore dell'investimento sia influenzato dall'andamento dello stesso] [non applicabile]
<b>Tasso di rendimento effettivo su base annua</b>	[•] [•](lordo), [•] (netto) [•], calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento a scadenza (TIR) in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.
<b>Data di delibera del Prestito Obbligazionario da parte del CdA</b>	[•]

<b>CONDIZIONI DELL' OFFERTA</b>	
<b>Condizioni dell'Offerta</b>	[•]
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], [Esclusivamente per i contratti [conclusi fuori sede]/[tramite l'uso di tecniche a distanza] le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•],] [eventuali ulteriori specifiche]
<b>Data o Date di Regolamento</b>	La data/e di regolamento sono [•].
<b>Importo minimo sottoscrivibile</b>	L'importo minimo sottoscrivibile è pari a [•]
<b>Modalità di Collocamento</b>	[Sportelli del Soggetti Incaricati del Collocamento] [E' previsto collocamento fuori sede. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [•]] [E' possibile avvalersi di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta delle schede di adesione tramite Internet (collocamento on-line)] [Non è prevista l'offerta dell'Obbligazione fuori sede oppure mediante utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza]
<b>Criteri di Riparto</b>	[Non presenti] [Previsti secondo le seguenti modalità: [•]]
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. Per eventuali sottoscrizioni effettuate con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, al prezzo di sottoscrizione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.
<b>Spese e imposte specificatamente poste a carico dei sottoscrittori</b>	Euro [•] [Non sono previste spese né imposte specificatamente poste a carico dei sottoscrittori.]
<b>Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento</b>	Il/I soggetto/i incaricato/i del Collocamento delle Obbligazioni sono: [•]
<b>Responsabile del Collocamento (se soggetto diverso dall'Emittente)</b>	Il Responsabile del Collocamento è [•], con sede in [•] (numero di telefono [•]), appartenente al gruppo [•].  [Non applicabile]
<b>Accordi di sottoscrizione / collocamento</b>	[Non sono previsti accordi di sottoscrizione/ di collocamento]  [Gli accordi di sottoscrizione/[di collocamento], sono [•].]  I soggetti che assumono l'impegno sono:  [Nome], residente in [indirizzo]; [Nome], residente in [indirizzo];

	Gli accordi di sottoscrizione sono stati conclusi in data [•].
<b>Commissione di collocamento/ di direzione</b>	<p>[valore delle commissioni di collocamento [•]%</p> <p>[valore delle commissioni di direzione [•]%</p> <p>ovvero</p> <p>[valore minimo e valore massimo delle commissioni di collocamento [•]%</p> <p>ovvero</p> <p>[valore massimo delle commissioni di collocamento [•]%</p> <p>[specificare altro]</p>

#### AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA DI NEGOZIAZIONE

<b>Mercati regolamentati e Mercati equivalenti</b>	<p>[L'Emittente [ha richiesto] / [richiederà] / [si riserva di richiedere] l'ammissione delle Obbligazioni emesse a valere sul presente Programma di Emissione alla quotazione presso il mercato regolamentato [•].]</p> <p>[L'Emittente [ha richiesto]/[richiederà]/[si riserva di richiedere] la trattazione delle Obbligazioni presso il sistema multilaterale di negoziazione gestito ai sensi dell'articolo 1 comma 5-octies del TUF ("MTF") denominato [•].]</p> <p>[Indicare gli impegni assunti dall'Emittente al riguardo]</p> <p>[Le date in cui le Obbligazioni saranno / si prevede che siano ammesse alla negoziazione in data [•]]</p>
<b>Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario</b>	<p>L'Emittente/[altro soggetto] [si/non si] [riserva la possibilità di/impegna a] negoziare i titoli:</p> <p>[- in conto proprio.]</p> <p>[inserire le informazioni richieste dalla comunicazione CONSOB n. DEM/DME/9053316 dell'8 giugno 2009 (la "Comunicazione sul riacquisto"), e dalla delibera CONSOB n. 18406 del 13 dicembre 2012 (la "Prassi") e successive modifiche e integrazioni]</p>

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

<b>Intermediari autorizzati all'utilizzo del Prospetto di Base e periodi di successiva rivendita o di collocamento finale</b>	[Inserire l'identità degli intermediari autorizzati ed il relativo periodo di offerta durante il quale gli Intermediari possono procedere ad una successiva rivendita o al collocamento finale delle Obbligazioni]
<b>Qualsiasi altra condizione chiara e oggettiva annessa al consenso e pertinente ai fini dell'utilizzo del Prospetto di Base</b>	[Inserire le altre condizioni chiare ed oggettive annesse al consenso]

[Luogo, data]

Iccrea Banca S.p.A.  
Sede legale e direzione generale in [•]  
Registro delle Imprese di [•] e Codice Fiscale [•]  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. [•]  
Partita IVA [•]  
Telefono [•]  
Sito internet [•]

\_\_\_\_\_  
[Dott. [•]]  
[qualifica]

### 11.3 OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO: FISSO E VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO

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



*[inserire eventuale ulteriore logo del Responsabile del Collocamento]*

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

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

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

**di Offerta [e Quotazione] di prestiti obbligazionari denominati**

***[“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile [con  
Minimo][con Massimo]”***

***[“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale  
Minimo e/o Massimo TREM”]***

***[“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile [con  
Minimo] [con Massimo]”]***

***[“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile con  
eventuale Minimo e/o Massimo TREM”]***

**[DENOMINAZIONE E ISIN DEL PRESTITO]**

Emittente: [●]

Responsabile del Collocamento: [●]

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] [e a Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) in data [●]] [e saranno pubblicate in forma elettronica sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)].

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

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

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

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

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

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

Borsa Italiana ha rilasciato il provvedimento di ammissione alla quotazione ufficiale di borsa delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data [●] con provvedimento n. [●] del [●].

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

***[Le Obbligazioni “[●]” sono titoli caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell’investitore è ostacolato dalla loro complessità. E’ quindi necessario che l’investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L’investitore deve considerare che la complessità delle Obbligazioni può favorire l’esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l’investimento delle obbligazioni, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l’investitore dovrà valutare il rischio dell’operazione e l’intermediario dovrà verificare se l’investimento è appropriato per l’investitore ai sensi della normativa vigente.]***

## 1. INFORMAZIONI RELATIVE AI TITOLI ED ALL'EMISSIONE

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
<b>Interessi di persone fisiche e/o giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta</b>	[In relazione al collocamento delle Obbligazioni si configurano le seguenti situazioni di conflitto di interessi: [•]]  [inserire ulteriori conflitti di interesse]
<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>	[L'ammontare complessivo raccolto sarà impiegato dall'Emittente esclusivamente per favorire il riequilibrio territoriale dei flussi di credito degli investimenti a medio e lungo termine delle piccole e medie imprese con sede legale nelle regioni del Mezzogiorno e al sostegno di progetti etici nei medesimi territori ("Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale").]  [•]

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE																							
<b>Descrizione, tipo e classe</b>	[•]																						
<b>Codice ISIN</b>	[•]																						
<b>Valore Nominale</b>	[•]																						
<b>Tasso di interesse nominale</b>	[•] per i primi [•] anni [•] per i primi [•] anni [parametro di indicizzazione + spread] per i restanti [•] anni																						
<b>Disposizioni relative agli interessi da pagare</b>	<table border="1"> <tbody> <tr> <td><b>[Calcolo della/e Cedola/e Fisse]</b></td> <td>[inserire formula]</td> </tr> <tr> <td><b>Calcolo delle cedole variabili</b></td> <td>[inserire formula]</td> </tr> <tr> <td><b>[Spread]</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>[Tasso Minimo]</b></td> <td>[•]% annuo lordo [[•]% annuo lordo] [ in caso di tasso minimo crescente]</td> </tr> <tr> <td><b>[Tasso Massimo]</b></td> <td>[•]% annuo lordo [[•]% annuo lordo] [ in caso di tasso massimo crescente]</td> </tr> <tr> <td><b>Frequenza cedolare</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>Date di Pagamento delle Cedole Variabili</b></td> <td>Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]</td> </tr> <tr> <td><b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</b></td> <td>Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]</td> </tr> <tr> <td><b>Calendario</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>Convenzione di Calcolo</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>Base di calcolo</b></td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	<b>[Calcolo della/e Cedola/e Fisse]</b>	[inserire formula]	<b>Calcolo delle cedole variabili</b>	[inserire formula]	<b>[Spread]</b>	[•]	<b>[Tasso Minimo]</b>	[•]% annuo lordo [[•]% annuo lordo] [ in caso di tasso minimo crescente]	<b>[Tasso Massimo]</b>	[•]% annuo lordo [[•]% annuo lordo] [ in caso di tasso massimo crescente]	<b>Frequenza cedolare</b>	[•]	<b>Date di Pagamento delle Cedole Variabili</b>	Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]	<b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</b>	Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]	<b>Calendario</b>	[•]	<b>Convenzione di Calcolo</b>	[•]	<b>Base di calcolo</b>	[•]
<b>[Calcolo della/e Cedola/e Fisse]</b>	[inserire formula]																						
<b>Calcolo delle cedole variabili</b>	[inserire formula]																						
<b>[Spread]</b>	[•]																						
<b>[Tasso Minimo]</b>	[•]% annuo lordo [[•]% annuo lordo] [ in caso di tasso minimo crescente]																						
<b>[Tasso Massimo]</b>	[•]% annuo lordo [[•]% annuo lordo] [ in caso di tasso massimo crescente]																						
<b>Frequenza cedolare</b>	[•]																						
<b>Date di Pagamento delle Cedole Variabili</b>	Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]																						
<b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</b>	Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]																						
<b>Calendario</b>	[•]																						
<b>Convenzione di Calcolo</b>	[•]																						
<b>Base di calcolo</b>	[•]																						

<b>Data di Godimento</b>	[•]
<b>Data di Scadenza</b>	[•]
<b>Data di Emissione</b>	[•]
<b>Parametro di Indicizzazione</b>	[•]
<b>Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>	[•]
<b>Data/e di Rilevazione</b>	[•]
<b>Agente di Calcolo</b>	[•]
<b>Descrizione della componente derivativa</b>	<i>[a seconda del sottostante, specificare come il valore dell'investimento sia influenzato dall'andamento dello stesso]</i> <i>[non applicabile]</i>
<b>Tasso di rendimento effettivo su base annua</b>	[•] (lordo), [•] (netto) calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento a scadenza (TIR) in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.
<b>Data di delibera del Prestito Obbligazionario da parte del CdA</b>	[•]

<b>CONDIZIONI DELL' OFFERTA</b>	
<b>Condizioni dell'Offerta</b>	[•]
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro <i>[salva la facoltà di incrementare tale importo.</i>
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•]. <i>[Esclusivamente per i contratti [conclusi fuori sede]/[tramite l'uso di tecniche a distanza] le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•]</i> <i>[eventuali ulteriori specifiche]</i>
<b>Data o Date di Regolamento</b>	La data/e di regolamento sono [•].
<b>Importo minimo sottoscrivibile</b>	L'importo minimo sottoscrivibile è pari a [•]
<b>Modalità di Collocamento</b>	<i>[Sportelli del Soggetti Incaricati del Collocamento]</i> <i>[E' previsto collocamento fuori sede. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [•]]</i> <i>[E' possibile avvalersi di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta delle schede di adesione tramite Internet (collocamento on-line)]</i> <i>[Non è prevista l'offerta dell'Obbligazione fuori sede oppure mediante utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza]</i>
<b>Criteri di Riparto</b>	<i>[Non presenti] [Previsti secondo le seguenti modalità: [•]]</i>
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. Per eventuali sottoscrizioni effettuate con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, al prezzo di sottoscrizione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.
<b>Spese e imposte specificatamente poste a carico dei sottoscrittori</b>	Euro [•] <i>[Non sono previste spese né imposte specificatamente poste a carico dei sottoscrittori.]</i>



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

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

*[Inserire l'identità degli intermediari autorizzati ed il relativo periodo di offerta durante il quale gli Intermediari possono procedere ad una successiva rivendita o al collocamento finale delle Obbligazioni]*

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

*[Inserire le altre condizioni chiare ed oggettive annesse al consenso]*

[Luogo, data]

Iccrea Banca S.p.A.  
Sede legale e direzione generale in [•]  
Registro delle Imprese di [•] e Codice Fiscale [•]  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. [•]  
Partita IVA [•]  
Telefono [•]  
Sito internet [•]

\_\_\_\_\_  
[Dott. [•]]  
[qualifica]

## 11.4 OBBLIGAZIONI OPZIONE CALL

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



*[inserire eventuale ulteriore logo del Responsabile del Collocamento]*

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

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

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

**CONDIZIONI DEFINITIVE**  
**di Offerta [e Quotazione] di prestiti obbligazionari denominati**  
**“Iccrea Banca Opzione Call”**

**[DENOMINAZIONE E ISIN DEL PRESTITO]**

Emittente: [●]

Responsabile del Collocamento: [●]

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] [e a Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) in data [●]] [e saranno pubblicate in forma elettronica sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)].

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

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

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

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

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

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

Borsa Italiana ha rilasciato il provvedimento di ammissione alla quotazione ufficiale di borsa delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data [●] con provvedimento n. [●] del [●].

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

***[Le Obbligazioni "[●]" sono titoli caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità delle Obbligazioni può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento delle obbligazioni, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.]***

## 1. INFORMAZIONI RELATIVE AI TITOLI ED ALL'EMISSIONE

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
<b>Interessi di persone fisiche e/o giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta</b>	<i>[In relazione al collocamento delle Obbligazioni si configurano le seguenti situazioni di conflitto di interessi: [•]]</i>  <i>[inserire ulteriori conflitti di interesse]</i>

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE		
<b>Descrizione, tipo e classe</b>	[•]	
<b>Codice ISIN</b>	[•]	
<b>Valore nominale</b>	[•]	
<b>Disposizioni relative agli interessi da pagare</b>	<i>[Tasso di interesse nominale della cedola fissa]</i>	[•]%
	<i>[Calcolo della/e Cedola/e Fisse]</i>	<i>(inserire formula)</i>
	<b>Calcolo della cedola eventuale a scadenza</b>	<i>[inserire formula]</i>
	<i>[Date di Pagamento delle Cedole Fisse]</i>	<i>[Le cedole fisse saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]]</i>
	<b>Date di Pagamento della Cedola Variabile</b>	La cedola sarà pagata in occasione della data [•]
	<b>Partecipazione</b>	[•]
	<i>[Tasso Minimo]</i>	[•]
	<b>Frequenza cedolare</b>	[•]
	<b>Tipo di opzione call e calcolo della Performance</b>	(Asiatica o Europea) (inserire formula della Performance)
	<b>Data di Strike</b>	[•]
	<b>Data/e di Osservazione</b>	[•]
	<b>Modalità di rilevazione del Sottostante</b>	[•]
	<b>Calendario</b>	[•]
	<b>Convenzione di Calcolo</b>	[•]
	<b>Base di calcolo</b>	[•]
<b>Data di Godimento</b>	[•]	
<b>Data di Scadenza</b>	[•]	

<b>Data di Emissione</b>	[•]
<b>Sottostante</b>	[•] <i>[ove necessario inserire una breve descrizione del Sottostante]</i>
<b>Fonte di Rilevazione del Sottostante</b>	[•]
<b>[Società di Gestione del Fondo Comune di Investimento]</b>	[•]
<b>[Mercato regolamentato di riferimento]</b>	[•]
<b>[Sponsor]</b>	[•]
<b>Agente di Calcolo</b>	[•]
<b>Descrizione della componente derivativa</b>	<i>[a seconda del sottostante, indicare come il valore dell'investimento sia influenzato dall'andamento dello stesso]</i>
<b>Tasso di rendimento effettivo su base annua</b>	[•](lordo),[•] (netto) calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento a scadenza (TIR) in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.
<b>Data di delibera del Prestito Obbligazionario da parte del C.d.A.</b>	[•]

<b>CONDIZIONI DELL' OFFERTA</b>	
<b>Condizioni dell'Offerta</b>	[•]
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], <i>[Esclusivamente per i contratti [conclusi fuori sede]/[tramite l'uso di tecniche a distanza] le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•] [eventuali ulteriori specifiche]</i>
<b>Data o Date di Regolamento</b>	La data/e di regolamento sono [•].
<b>Importo minimo sottoscrivibile</b>	L'importo minimo sottoscrivibile è pari a [•]
<b>Modalità di Collocamento</b>	<i>[Sportelli del Soggetti Incaricati del Collocamento] [E' previsto collocamento fuori sede. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [•]] [E' possibile avvalersi di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta delle schede di adesione tramite Internet (collocamento on-line)] [Non è prevista l'offerta dell'Obbligazione fuori sede oppure mediante utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza]</i>
<b>Criteri di Riparto</b>	<i>[Non presenti] [Presenti secondo le seguenti modalità: [•]]</i>
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•]. Per eventuali sottoscrizioni effettuate con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, al prezzo di sottoscrizione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.
<b>Spese e imposte specificatamente poste a carico dei sottoscrittori</b>	Euro [•] <i>[Non sono previste spese né imposte specificatamente poste a carico dei sottoscrittori.]</i>



[Luogo, data]

Iccrea Banca S.p.A.  
Sede legale e direzione generale in [•]  
Registro delle Imprese di [•] e Codice Fiscale [•]  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. [•]  
Partita IVA [•]  
Telefono [•]  
Sito internet [•]

---

[Dott. [•]]  
[qualifica]

## 11.5 OBBLIGAZIONI STEEPENER CON MINIMO E EVENTUALE MASSIMO

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



*[inserire eventuale ulteriore logo del Responsabile del Collocamento]*

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

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

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

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

<p style="text-align: center;"><b>CONDIZIONI DEFINITIVE</b> di Offerta <i>[e Quotazione]</i> di prestiti obbligazionari denominati <b>“Iccrea Banca Steepener con Minimo <i>[e Massimo]</i>”</b></p>
--

**[DENOMINAZIONE E ISIN DEL PRESTITO]**

Emittente: [●]

Responsabile del Collocamento: [●]

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] *[e a Borsa Italiana S.p.A. (“Borsa Italiana”) in data [●]]* *[e saranno pubblicate in forma elettronica sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)].*

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

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

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

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

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

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

Borsa Italiana ha rilasciato il provvedimento di ammissione alla quotazione ufficiale di borsa delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data [●] con provvedimento n. [●] del [●].

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

***[Le Obbligazioni "[●]" sono titoli caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità delle Obbligazioni può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento delle obbligazioni, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.]***

## 1. INFORMAZIONI RELATIVE AI TITOLI ED ALL'EMISSIONE

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
<b>Interessi di persone fisiche e/o giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta</b>	<i>[In relazione al collocamento delle Obbligazioni si configurano le seguenti situazioni di conflitto di interessi: [•]]</i>  <i>[inserire ulteriori conflitti di interesse]</i>

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE		
<b>Descrizione, tipo e classe</b>	[•]	
<b>Codice ISIN</b>	"[•]"	
<b>Valore nominale</b>	[•]	
<b>Disposizioni relative agli interessi da pagare</b>	<b>Calcolo delle Cedole</b>	<i>[inserire formula]</i>
	<b>Tasso minimo</b>	[•]% annuo lordo [[•]% annuo lordo] <b>[in caso di tasso minimo crescente]</b>
	<b>[Tasso massimo]</b>	[•]% annuo lordo [[•]% annuo lordo] <b>[in caso di tasso minimo crescente]</b>
	<b>[Partecipazione]</b>	[•]
	<b>Frequenza cedolare</b>	[•]
	<b>Data di Pagamento delle Cedole</b>	Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [•]
	<b>Calendario</b>	[•]
	<b>Convenzione di Calcolo</b>	[•]
	<b>Base di calcolo</b>	[•]
<b>Data di Godimento</b>	[•]	
<b>Data di Scadenza</b>	[•]	
<b>Data di Emissione</b>	[•]	
<b>Sottostante A</b>	[•]	
<b>Sottostante B</b>	[•]	
<b>Fonte di Rilevazione dei Sottostanti</b>	[•]	
<b>Data/e di Rilevazione</b>	[•]	
<b>Agente di Calcolo</b>	[•]	
<b>Descrizione della componente derivativa</b>	<i>(a seconda dei sottostanti, indicare come il valore dell'investimento sia influenzato dall'andamento degli stessi)</i>	
<b>Tasso di rendimento effettivo su base annua</b>	[•] (lordo), [•] (netto) calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento a scadenza (TIR) in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.	
<b>Data di delibera del Prestito Obbligazionario da parte del CdA</b>	[•]	



	<p>quotazione presso il mercato regolamentato [•.]</p> <p>[L'Emittente [ha richiesto]/[richiederà]/[si riserva di richiedere] la trattazione delle Obbligazioni presso il sistema multilaterale di negoziazione gestito ai sensi dell'articolo 1 comma 5-octies del TUF ("MTF") denominato [•.] ]</p> <p>[Indicare gli impegni assunti dall'Emittente al riguardo]</p> <p>[Le date in cui le Obbligazioni saranno / si prevede che siano ammesse alla negoziazione in data [•]]</p>
<b>Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario</b>	<p>L'Emittente/[altro soggetto] [si/non si] [riserva la possibilità di/impegna a] negoziare i titoli:</p> <p>[- in conto proprio.]</p> <p>[inserire le informazioni richieste dalla comunicazione CONSOB n. DEM/DME/9053316 dell'8 giugno 2009 (la "<b>Comunicazione sul riacquisto</b>"), e dalla delibera CONSOB n. 18406 del 13 dicembre 2012 (la "<b>Prassi</b>") e successive modifiche e integrazioni]</p>

<b>INFORMAZIONI IN RELAZIONE AL CONSENSO DELL'EMITTENTE ALL'UTILIZZO DEL PROSPETTO DI BASE</b>	
<b>Intermediari autorizzati all'utilizzo del Prospetto di Base e periodi di successiva rivendita o di collocamento finale</b>	[Inserire l'identità degli intermediari autorizzati ed il relativo periodo di offerta durante il quale gli Intermediari possono procedere ad una successiva rivendita o al collocamento finale delle Obbligazioni]
<b>Qualsiasi altra condizione chiara e oggettiva annessa al consenso e pertinente ai fini dell'utilizzo del Prospetto di Base</b>	[Inserire le altre condizioni chiare ed oggettive annesse al consenso]

[Luogo, data]

Iccrea Banca S.p.A.  
 Sede legale e direzione generale in [•]  
 Registro delle Imprese di [•] e Codice Fiscale [•]  
 Iscritta all'Albo delle Banche al n. [•]  
 Partita IVA [•]  
 Telefono [•]  
 Sito internet [•]

\_\_\_\_\_  
 [Dott. [•]]  
 [qualifica]