



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 a direzione 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 Zero Coupon”**

**“Iccrea Banca Tasso Fisso con eventuale rimborso con  
ammortamento periodico”**

**“Iccrea Banca Tasso Fisso crescente con eventuale rimborso con  
ammortamento periodico”**

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

**“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo  
e/o Massimo con eventuale rimborso con ammortamento periodico”**

**“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale  
Minimo e/o Massimo con eventuale rimborso con ammortamento  
periodico”**

**“Iccrea Banca Opzione Call con eventuale Minimo e/o Massimo”**

**“Iccrea Banca Steepener con Minimo ed eventuale Massimo con  
eventuale rimborso con ammortamento periodico”**

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 e ss. mm. (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 4 agosto 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0061757/15 del 30 luglio 2015.

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 5 giugno 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0045586/15 del 5 giugno 2015

e del Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 27 luglio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0059555/15 del 23 luglio 2015 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, che potrà essere emesso in una o più *tranche* di Obbligazioni (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 il giorno antecedente 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 ad eccezione delle Obbligazioni Zero Coupon e delle Obbligazioni Steepener a cui tali provvedimenti non si riferiscono.

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 dei 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 possono, a seconda della specifica struttura finanziaria, essere caratterizzate 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>SEZIONE I - DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>	7
<b>1 PERSONE RESPONSABILI</b>	7
<b>SEZIONE II - DESCRIZIONE DEL PROGRAMMA</b>	8
<b>SEZIONE III - 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>	16
<b>SEZIONE D – RISCHI</b>	19
<b>SEZIONE E – OFFERTA</b>	28
<b>SEZIONE IV - FATTORI DI RISCHIO</b>	31
1. Fattori di rischio relativi all'Emittente	31
2. Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari	31
<b>SEZIONE V - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</b>	32
<b>SEZIONE VI - NOTA INFORMATIVA</b>	33
<b>1 PERSONE RESPONSABILI</b>	33
<b>2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>	34
<b>3 INFORMAZIONI ESSENZIALI</b>	47
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Emissione/Offerta	47
3.2 Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi	49
<b>4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE</b>	50
4.1 (i) Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione	50
4.1 (ii) il codice ISIN ( <i>International Security Identification Number</i> ) o altri analoghi codici di identificazione degli strumenti finanziari	50
4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	52
4.3 Forma dei prestiti obbligazionari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	52
4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari	53
4.5 Ranking delle Obbligazioni	53
4.6 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio	53
4.7 Tasso di interesse nominale	55
4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito, comprese le procedure di rimborso	69
4.9 Indicazione del tasso di rendimento e metodo di calcolo	69
4.10 Rappresentanza dei portatori degli strumenti finanziari	70
4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Obbligazioni sono state o saranno create o emesse	70
4.12 Data di emissione delle Obbligazioni	70
4.13 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità	70
4.14 Regime fiscale	71
<b>5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	72
5.1 Condizioni, statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	72

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	72
5.1.2 Ammontare totale dell'emissione/dell'offerta	72
5.1.3 Periodo di validità dell'offerta, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione	73
5.1.4 Descrizione della possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori	75
5.1.5 Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo dell'importo sottoscrivibile	75
5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	75
5.1.7 Indicazione della data in cui i risultati dell'offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità seguite	76
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	76
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione	76
5.2.1 Categorie di investitori potenziali ai quali sono offerti gli strumenti finanziari	76
5.2.2 Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	77
5.3 Fissazione del prezzo	77
5.3.1 Prezzo di offerta degli strumenti finanziari	77
5.4 Collocamento e sottoscrizione	78
5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento	78
5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	78
5.4.3 Nome e indirizzo dei soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari	78
5.4.4 Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione	78
<b>6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	79
6.1 Mercati Regolamentati e Mercati equivalenti	79
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	79
6.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario	79
<b>7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	83
7.1 Consulenti legati all'Emissione	83
7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti	83
7.3 Pareri o relazioni di esperti contenute nella Nota Informativa	83
7.4 Informazioni provenienti da terzi	83
7.5 Rating dell'Emittente e/o agli strumenti finanziari	83
<b>8 INFORMAZIONI DA FORNIRE IN RELAZIONE AL CONSENSO DELL'EMITTENTE O DELLA PERSONA RESPONSABILE DELLA REDAZIONE DEL PROSPETTO</b>	86
8.1 Consenso dell'Emittente all'utilizzo del prospetto e dichiarazione di responsabilità dell'Emittente	86
8.2 Periodo per il quale viene accordato il consenso ad utilizzare il Prospetto di Base	86
8.3 Periodi di successiva rivendita o di collocamento finale	86
8.4 Stati membri in cui gli intermediari possono utilizzare il Prospetto di Base	86
8.5 Altre condizioni per l'utilizzo del Prospetto di Base	86
8.6 Informazioni sulle condizioni per l'offerta	86
8.7 Informazioni supplementari	86
<b>9 (A) INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI DA FORNIRE SE IL CONSENSO E' CONCESSO A UNO O PIU' INTERMEDIARI FINANZIARI SPECIFICI</b>	87
9.A.1 Intermediari finanziari autorizzati	87

9.A.2 Informazioni sugli intermediari finanziari autorizzati	87
<b>9 (B) INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI DA FORNIRE SE IL CONSENSO È CONCESSO A TUTTI GLI INTERMEDIARI FINANZIARI</b>	87
9.B.1 Informativa da parte degli intermediari finanziari	87
<b>10 MODELLI DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	88
10.1 Obbligazioni Zero Coupon, Obbligazioni a Tasso Fisso ed Obbligazioni a Tasso Fisso crescente	88
10.2 Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo	94
10.3 Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo	101
10.4 Obbligazioni a Opzione Call con eventuale minimo e/o Massimo	108
10.5 Obbligazioni Steepener con Minimo ed eventuale Massimo	115

## **SEZIONE I - DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

### **1 PERSONE RESPONSABILI**

#### **1.1 Persone responsabili del Prospetto di Base**

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 Dichiarazione di responsabilità**

Iccrea Banca S.p.A. attesta che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base sono, per quanto a propria 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

Iccrea Banca, con sede legale e direzione generale in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47, nell'ambito del Programma denominato "Iccrea Banca Zero Coupon, Iccrea Banca Tasso Fisso con eventuale ammortamento periodico, Iccrea Banca Tasso Fisso crescente con eventuale ammortamento periodico, Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo con eventuale ammortamento periodico, Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo con eventuale ammortamento periodico, Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo con eventuale ammortamento periodico, Iccrea Banca Opzione Call con eventuale Minimo e/o Massimo e Iccrea Banca Steepener con Minimo ed eventuale Massimo con eventuale ammortamento periodico" – approvato dal Consiglio di Amministrazione con apposita delibera assunta in data 19 maggio 2015 – 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 Programma di emissioni obbligazionarie prevede l'emissione in via continuativa delle seguenti tipologie di Obbligazioni:

- ❑ Obbligazioni Zero Coupon;
- ❑ Obbligazioni a Tasso Fisso;
- ❑ Obbligazioni a Tasso Fisso crescente;
- ❑ Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo;
- ❑ 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;
- ❑ Obbligazioni Opzione Call con eventuale Minimo e/o Massimo;
- ❑ Obbligazioni Steepener con Minimo ed eventuale Massimo;

Il presente Prospetto di Base sarà valido per un periodo massimo di 12 mesi dalla data di approvazione da parte della Consob e consta:

- ❑ della Nota di Sintesi del Prospetto di Base, che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli strumenti finanziari oggetto di emissione;
- ❑ del Documento di Registrazione, incorporato mediante riferimento, che contiene informazioni sull'Emittente;
- ❑ della 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 ad eccezione delle Obbligazioni Zero Coupon e delle Obbligazioni Steepener a cui tali provvedimenti non si riferiscono.

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le relative condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") - redatte secondo il modello riportato nel presente Prospetto di Base - cui saranno allegate le pertinenti note di sintesi - che conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta emessi e che saranno contestualmente inviate alla CONSOB e, in caso di quotazione, a Borsa Italiana S.p.A. e saranno messe a disposizione del pubblico per la consultazione entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta/quotazione, in forma gratuita sul sito internet dell'Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e/o del Responsabile del Collocamento se diverso dall'Emittente ove previsto di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito. Si rileva che la quotazione ufficiale sul MOT nonché la data di inizio delle negoziazioni sarà comunicata con un avviso pubblicato sul sito internet dell'emittente.



### SEZIONE III - NOTA DI SINTESI

La nota di sintesi è composta dagli elementi informativi denominati “Elementi”. Detti Elementi sono classificati in Sezioni A – E (A.1 – E.7). La presente nota di sintesi (“Nota di Sintesi”) contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi in funzione di questa tipologia di strumenti finanziari e di Emittente. Poiché alcuni Elementi non devono essere riportati, potrebbero esserci degli spazi vuoti 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, è inclusa nella nota di sintesi una breve descrizione dell’Elemento accompagnata dalla menzione “non applicabile”.

<b>Sezione A- Introduzione e avvertenze</b>		
<b>A.1</b>	<b>Avvertenza</b>	La presente Nota di Sintesi va letta come un’introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto di Base completo. Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell’inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire in tali Strumenti Finanziari.
<b>A.2</b>	<b>Consenso dell’Emittente all’utilizzo del Prospetto di Base</b>	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. Il Periodo di validità (il “Periodo di Offerta”) durante il quale i Soggetti Incaricati del Collocamento possono procedere a una successiva rivendita o al collocamento finale di Obbligazioni per il quale è stato concesso l’utilizzo del Prospetto di Base è [●]. Di seguito si elencano le altre condizioni chiare ed oggettive annesse al consenso e pertinenti ai fini dell’utilizzo del Prospetto di Base: [●]. L’investitore deve considerare che le condizioni dell’offerta realizzata da un qualsiasi intermediario finanziario saranno fornite nel momento in cui l’offerta sarà presentata dall’intermediario finanziario.

<b>Sezione B – Emittenti ed eventuali garanti</b>		
<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale/commerciale Emittente</b>	La denominazione legale dell’Emittente è “Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo” e, in forma abbreviata “Iccrea Banca S.p.A.”. La denominazione commerciale dell’Emittente coincide con la sua denominazione legale.
<b>B.2</b>	<b>Domicilio/forma giuridica Emittente, legislazione Emittente e paese di costituzione</b>	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.
<b>B.4b</b>	<b>Tendenze note su Emittente e settori in cui opera</b>	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 (cfr. Elemento B.13 della presente Nota di Sintesi).
<b>B.5</b>	<b>Appartenenza ad un gruppo e posizione che l’emittente vi occupa</b>	Iccrea Banca S.p.A. è una Società per Azioni appartenente al Gruppo bancario Iccrea; come tale è sottoposta all’attività di direzione e coordinamento della Capogruppo, Iccrea Holding S.p.A., che ne detiene il 99,998% del capitale sociale. All’interno del Gruppo di appartenenza, Iccrea Banca S.p.A. svolge le funzioni proprie dell’Istituto Centrale: nell’esercizio del proprio ruolo, infatti, fornisce alle BCC supporti, prodotti e servizi bancari avvalendosi della sua struttura centrale (sede di Roma) e periferica (presidi territoriali).
<b>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>Rilievi nella relazione di revisione su informazioni finanziarie esercizi passati</b>	Le informazioni finanziarie dell’Emittente relative agli esercizi 2014, 2013 e 2012 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>Dati finanziari e patrimoniali fondamentali selezionati riferiti all’Emittente relativi agli</b>	Si riporta di seguito una sintesi dei dati e degli indicatori patrimoniali, economici e finanziari su base individuale maggiormente significativi dell’Emittente, tratti dal bilancio sottoposto a revisione legale dei conti degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 (approvato dall’Assemblea dei Soci in data 23 aprile 2013), al 31 dicembre 2013 (approvato dall’Assemblea dei Soci in data 16 aprile 2014) ed al 31 dicembre 2014 (approvato dall’Assemblea dei Soci in data 15 aprile 2015). Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori

esercizi passati

patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, tenendo conto degli aggiornamenti normativi per quanto riguarda il calcolo dei coefficienti e dei rischi di mercato nonché della nuova normativa di Basilea 3.

**Tabella 1: Indicatori patrimoniali e fondi propri (dati in migliaia di € e valori in percentuale)**

INDICATORI E FONDI PROPRI (NORMATIVA IN VIGORE DAL 01/01/2014)	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2014	SOGLIE MINIME A REGIME	INDICATORI E FONDI PROPRI (NORMATIVA IN VIGORE FINO AL 31/12/2013)	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2013*	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2012*
COMMON EQUITY TIER 1/RWA	13,55%	7%	CORE TIER 1 CAPITAL RATIO	15,52%	16,76%
ADDITIONAL TIER 1/RWA	13,55%	8,5%	TIER 1 CAPITAL RATIO	15,52%	16,76%
TOTAL CAPITAL RATIO	19,73%	10,5%	TOTAL CAPITAL RATIO	17,53%	19,07%
FONDI PROPRI	629.779		PATRIMONIO DI VIGILANZA	430.903	402.730
CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1)	432.464	-	PATRIMONIO DI BASE (TIER 1)	381.576	353.898
CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1 (Additional Tier 1 - AT1)	-	-	-	-	-
CAPITALE DI CLASSE 2 (TIER 2)	197.315	-	PATRIMONIO SUPPLEMENTARE (TIER 2)	49.327	48.832
			ELEMENTI DA DEDURRE	625	625
ATTIVITÀ DI RISCHIO PONDERATE (RWA)	3.191.925	-	RWA	2.458.413	2.111.800
RWA/TOTALE ATTIVO	6,87%	-	RWA/TOTALE ATTIVO	5,72%	5,85%

\* Normativa vigente fino al 31/12/2013.

Nel merito dei dati su base individuale riferiti all'Emittente e più precisamente con riferimento agli indicatori patrimoniali e fondi propri, si rappresenta che la passività subordinata emessa da Iccrea Banca, in data 14 marzo 2014, per un ammontare complessivo di 200 milioni di euro, a partire dalle segnalazioni di vigilanza individuali e consolidate al 30 giugno 2015 non risulterà più computabile.

Il rapporto tra Totale Fondi Propri rispetto all'Attività di Rischio Ponderate (Total Capital Ratio) passerà dal 19,73% al 13,62%, comunque al di sopra della soglia minima prevista dalla normativa vigente (pari all'10,5%).

Con riferimento al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2013, la diminuzione degli indicatori relativi al Total Capital Ratio ed al Tier One Capital Ratio è conseguenza diretta della decisione presa a marzo 2013 dall'Agenzia Fitch di abbassare il rating sull'Italia da A- a BBB+; tale intervento ha comportato un aumento della ponderazione sull'interbancario dal 50% al 100% causando, pertanto, un notevole incremento dei requisiti prudenziali relativi al Rischio di Credito e di Controparte.

Dal 1° gennaio 2014 è applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cd. framework Basilea 3).

Di seguito si riporta una tabella con gli indicatori della qualità del credito raffrontati con i dati di sistema riferiti alla classe dimensionale comparabile a quella dell'Emittente.

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

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2014	DATI MEDI DI SISTEMA - RAPPORTO DI STABILITÀ DI BANCA D'ITALIA	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2013	DATI MEDI DI SISTEMA - RAPPORTO DI STABILITÀ DI BANCA D'ITALIA

		(GRANDI BANCHE) <sup>1</sup>		(GRANDI BANCHE) <sup>2</sup>
PARTITE ANOMALE LORDE CLIENTELA/IMPIEGHI LORDI CLIENTELA <sup>3</sup>	3,29%	15,8%	4,05%	13,7%
PARTITE ANOMALE NETTE CLIENTELA/IMPIEGHI NETTI CLIENTELA	1,19%	10,5%	1,69%	10,0% <sup>7</sup>
SOFFERENZE LORDE CLIENTELA/IMPIEGHI LORDI CLIENTELA	3,23%	8,3%	3,73%	6,9%
SOFFERENZE NETTE CLIENTELA/IMPIEGHI NETTI CLIENTELA	1,13%	4,4%	1,38%	4,0% <sup>7</sup>
RAPPORTO DI COPERTURA DELLE PARTITE ANOMALE	64,70%	40,8%	59,16%	37,3%
RAPPORTO DI COPERTURA DELLE SOFFERENZE	65,7%	56,9%	63,90%	55,0%
RAPPORTO SOFFERENZE NETTE/PATRIMONIO NETTO	3,87%	34%	4,59%	33,6% <sup>7</sup>
GRANDI RISCHI <sup>4</sup> /IMPIEGHI NETTI TOTALI	5,86%	-	8,29%	-
COSTO DEL RISCHIO <sup>5</sup>	2,21%	-	2,49%	-

Gli indicatori sopra citati tengono conto esclusivamente dei “crediti verso clientela” rappresentati principalmente da crediti erogati a società del Gruppo bancario Iccrea, ad eccezione dell’ultimo indicatore (“Grandi Rischi/Impieghi Netti Totali”) nel quale sono ricompresi tutti gli impieghi dell’Istituto essendo l’importo dei Grandi Rischi attribuibile quasi esclusivamente ai rapporti con le banche. La tabella di seguito riportata espone alcuni indici che esprimono la composizione dei crediti deteriorati, per ciascuno dei periodi di riferimento

**Tabella 2-bis: Composizione dei crediti deteriorati**

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2014	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2013
SOFFERENZE	21.190	24.385
INCAGLI	997	1.763
SCADUTE	49	3.846

**Tabella 3: Grandi Rischi**

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2014	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2013
NUMERO POSIZIONI	142	182
GRANDI RISCHI (valore di bilancio)	57.939.090	49.201.213
GRANDI RISCHI (valore ponderato)	2.718.678	3.547.232

Al riguardo si precisa che l’Emittente non supera i limiti di concentrazione previsti dalla Circolare di Banca d’Italia 263 (Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche - Banca d’Italia).

<sup>1</sup> Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 di Aprile 2015 .

<sup>2</sup> Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 di Maggio 2014.

<sup>3</sup> Per “Partite Anomale” si intendono Sofferenze, incagli, crediti ristrutturati e crediti scaduti.

<sup>4</sup> Secondo la disciplina sulla concentrazione dei rischi (Circolare n. 263 Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche - Banca d’Italia) si configura come “Grande rischio” l’esposizione verso il cliente o il gruppo di clienti connessi di importo pari o superiore al 10% del patrimonio di vigilanza della banca. Dal 1° gennaio 2014 la materia trova i riferimenti nella Circolare n. 285.

<sup>5</sup> Il Costo del Rischio è inteso come il rapporto tra le rettifiche su crediti e l’ammontare dei crediti netti verso la clientela.

**Tabella 4: Principali dati di conto economico individuale**

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2014</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2013</b>	<b>VARIAZIONE %</b>
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	59.082.266	71.044.825	-16,84%
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	222.896.685	217.828.655	2,33%
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	226.949.999	230.757.821	-1,65%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	(149.956.386)	(153.564.551)	-2,35%
<b>UTILE DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	76.993.613	77.193.270	-0,26%
<b>UTILE NETTO</b>	47.692.915	40.027.802	19,15%

La differenza riferita al margine d'interesse è riconducibile principalmente alla diminuzione dei tassi di interesse ed alla cessione di parte del portafoglio avente tassi superiori a quelli vigenti.

**Tabella 5: Principali dati di stato patrimoniale individuale**

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2014</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2013</b>	<b>VARIAZIONE %</b>
<b>RACCOLTA DIRETTA</b>	45.659.972	42.202.048	8,19%
<b>RACCOLTA INDIRETTA</b>	-	-	-
<b>ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	8.749.018	8.065.634	8,47%
<b>IMPIEGHI</b>	37.478.590	34.611.652	8,28%
<b>TOTALE ATTIVO</b>	46.480.999	42.994.317	8,13%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	547.823,40	530.674	3,23%
<b>CAPITALE SOCIALE</b>	216.913	216.913	-
<b>POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA</b>	6.291.770	11.435.761	-44,98%
<b>PASSIVITA' FINANZIARIE<sup>6</sup></b>	5.346.507	5.442.052	-1,76%

**Tabella 6: Indicatori di liquidità**

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2014</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2013</b>
<b>LOAN TO DEPOSIT RATIO<sup>7</sup></b>	90%	82%
<b>LIQUIDITY COVERAGE RATIO<sup>8</sup></b>	113%	302%
<b>NET STABLE FUNDING RATIO<sup>9</sup></b>	108%	166%

In coerenza con il modello organizzativo di governo del rischio di liquidità definito dal Gruppo Bancario Iccrea, la gestione del rischio di liquidità del Gruppo è accentrata presso Iccrea Banca. Posto quanto detto, l'esposizione del Gruppo al rischio di liquidità di breve termine riferibile alla componente di funding liquidity risk, misurata secondo la metrica prevista ai fini della segnalazione settimanale regolamentare del Maturity Ladder, evidenzia uno sbilancio cumulato costantemente positivo nell'orizzonte temporale di 3 Mesi.

<sup>6</sup> L'ammontare complessivo delle passività finanziarie è costituito dalla Voce P30 "titoli in circolazione", dalla Voce P40 "passività finanziarie di negoziazione" e dalla Voce P50 "passività finanziarie valutate al fair value".

<sup>7</sup> L'indicatore "Loan To Deposit Ratio" è inteso come il rapporto fra i "crediti verso clientela" rappresentati principalmente da crediti erogati a società del Gruppo bancario Iccrea e la "Raccolta a breve termine" dalle Banche di Credito Cooperativo e dai prestiti obbligazionari collocati sulla rispettiva clientela.

<sup>8</sup> L'indicatore a breve termine o Liquidity Coverage Ratio (LCR) esprime il rapporto tra l'ammontare delle attività prontamente monetizzabili disponibili (la cassa ed i titoli prontamente liquidabili detenuti dalla banca) e lo sbilancio monetario progressivo cumulato ad un mese stimato in condizioni di normalità gestionale. La soglia minima regolamentare è pari al 60% a partire dal 1° ottobre 2015, con un minimo in progressivo aumento fino a raggiungere il 100% dal 1° gennaio 2018;

<sup>9</sup> L'indicatore Net Stable Funding Ratio è definito come rapporto tra l'ammontare complessivo delle fonti stabili di raccolta (patrimonio della Banca, indebitamento a medio/lungo termine, quota stabile dei depositi) e il valore degli impieghi di medio/lungo periodo. La soglia minima regolamentare sarà pari al 100% a partire dal 1 gennaio 2018.

**Tabella 6-bis: Funding Liquidity Risk (dati in milioni di €)**

<b>MATURITY LADDER (metrica Banca D'Italia)</b>										
	<b>1G</b>	<b>2G</b>	<b>3G</b>	<b>4G</b>	<b>5G</b>	<b>2S</b>	<b>3S</b>	<b>1M</b>	<b>2M</b>	<b>3M</b>
<b>CUMULATED NET CASH OUTFLOWS</b>	1.025	1.078	1.008	970	944	975	1.277	-1.549	-3.543	-2.844
<b>COUNTERBALANCING CAPACITY</b>	2.254	2.254	2.451	2.451	2.451	3.532	3.300	6.294	7.984	7.886
<b>CUMULATED LIQUIDITY GAP</b>	3.279	3.332	3.459	3.420	3.395	4.507	4.577	4.745	4.440	5.042

L'esposizione del Gruppo al rischio di liquidità riferibile alla componente di market liquidity risk è misurata stimando la possibile perdita di valore delle Attività Finanziarie ottenuta applicando uno shock di +100bp e +200 bp (approccio del valore economico) alla curva dei rendimenti.

**Tabella 6-ter: Market Liquidity Risk (dati in milioni di €)**

<b>VARIAZIONE ATTIVITÀ FINANZIARIE APPROCCIO VALORE ECONOMICO</b>		
	<b>100 BP</b>	<b>200 BP</b>
<b>ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>	-98,93	-194,23

Tra le fonti di finanziamento, l'Emittente ricorre anche alle operazioni di politica monetaria con la Banca Centrale Europea.

**Tabella 6 quater-: Operazioni di finanziamento presso la BCE**

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2014</b>
<b>OPERAZIONI LTRO (scadenza gennaio e febbraio 2015)</b>	9.400.000.000
<b>OPERAZIONI TLTRO (scadenza settembre 2018<sup>10</sup>)</b>	3.985.000.000
<b>FINANZIAMENTI TRIMESTRALI</b>	7.500.000.000
<b>FINANZIAMENTI SETTIMANALI</b>	700.000.000

Di seguito viene presentato il dettaglio delle esposizioni dell'Emittente nei confronti dei titoli del debito sovrano, tenuto presente che, secondo le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza europea, per "debito sovrano" devono intendersi i titoli obbligazionari emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi, nonché i prestiti agli stessi erogati.

**Tabella 7: Esposizione del portafoglio dell'Emittente nei confronti del debito sovrano**

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2014</b>			<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2013</b>		
	<b>VALORE NOMINALE</b>	<b>VALORE BILANCIO</b>	<b>FAIR VALUE</b>	<b>VALORE NOMINALE</b>	<b>VALORE BILANCIO</b>	<b>FAIR VALUE</b>
<b>ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE (HFT)</b>	633	5.596	5.596	5.357	255	255

<sup>10</sup> E' prevista una verifica del rispetto dei requisiti previsti ad aprile 2016 e nel caso di non rispetto degli stessi rimborso anticipato nel mese di settembre 2016.

ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA (AFS)	3.942.973	4.114.482	4.114.482	3.291.794	3.422.772	3.422.772
ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA (HTM)	3.432.000	3.536.799	3.562.356	3.692.000	3.755.290	3.796.096
ATTIVITÀ IN VIA DI DIMISSIONE	0	0	0	30.000	29.897	29.897
FINANZIAMENTI	0	0	0	0	0	0
TITOLI DI DEBITO STRUTTURATI	91.367	90.192	90.192	77.940,37	82.012,64	82.012,64
TOTALE ESPOSIZIONE TITOLI DEBITO SOVRANO	7.380.569	7.651.914	7.682.434	7.019.151	7.208.214	7.249.020
PERCENTUALE DI INCIDENZA SULL'AMMONTARE COMPLESSIVO DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE <sup>11</sup>		90,3%			90,48%	

Gli investimenti in titoli di debito sovrano verso Paesi UE, al 31 dicembre 2014, rappresentano circa il 66% del portafoglio totale dell'Emittente investito in titoli di debito e sono concentrati per il 99,999% in titoli emessi dallo Stato italiano.

**Tabella 8: Rating Stato Sovrano al quale l'Emittente è esposto**

	MOODY'S INVESTORS SERVICE	STANDARD & POOR'S RATING SERVICES	FITCH RATINGS
REPUBBLICA ITALIANA	Baa2	BBB-	BBB+

Il 28 luglio 2011, l'European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato il documento n. 2011/266 relativo alle informazioni in merito al debito sovrano (secondo le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza europea, per "debito sovrano" devono intendersi i titoli obbligazionari emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi, nonché i prestiti agli stessi erogati) da includere nelle relazioni finanziarie annuali e semestrali redatte dalle società quotate che adottano i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Al 31 dicembre 2014, l'esposizione al rischio di credito Sovrano dell'Emittente ammonta nel complesso 7.651.913.666,72 euro, ed è rappresentata per il 99,999% circa dalla Repubblica Italiana.

In tale contesto si precisa che l'Emittente non ha alcuna esposizione sotto forma di finanziamenti verso Governi centrali, locali ed Enti Governativi.

**Tabella 9: Esposizione ai rischi di mercato (Value at Risk) (dati in milioni di €)**

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2014	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2013

<sup>11</sup> L'ammontare complessivo delle attività finanziarie è costituito dalla Voce 20 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", dalla Voce 30 "Attività finanziarie valutate al fair value", dalla Voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e dalla Voce 50 "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" dello Stato Patrimoniale.

<b>VALUE AT RISK DELL'ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO RELATIVAMENTE AL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (TRADING BOOK)</b>	0,30	0,53
<b>VALUE AT RISK DELL'ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO RELATIVAMENTE AL PORTAFOGLIO BANCARIO (BANKING BOOK)</b>	4,41	4,67

Il Value at Risk (VaR) è una misura di rischio applicata agli investimenti finanziari. Tale misura indica la perdita potenziale di una posizione di investimento in un orizzonte temporale pari a 1 giorno, con un livello di confidenza pari al 99%. È una tecnica comunemente usata da banche d'investimento per misurare il rischio di mercato delle attività che detengono in portafoglio. In aggiunta al VaR è consuetudine misurare la sensibilità del portafoglio in termini di cambiamento del valore degli strumenti finanziari che lo compongono dovuti ai movimenti del fattore di rischio rilevante. Si analizza quindi come cambia il valore del portafoglio rispetto alle componenti tasso di interesse (IR), azionario (EQ), spread creditizio (CR) e cambio (FX). In tabella 10 si riportano gli indicatori di sensibilità (misurati come variazioni al primo ordine, c.d. Delta) del portafoglio di trading e banking disaggregato nelle sue componenti di rischio rilevanti. Per i fattori IR e CR la sensibilità è calcolata applicando una variazione di 1 punto.

**Tabella 10: Esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi di mercato articolata per fattori di rischio rilevanti (dati in milioni di €)**

Risk area	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2014		ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2013	
	Trading book	Banking book	Trading book	Banking book
<b>IR</b>	0,64	-0,53	0,15	0,19
<b>CR</b>	-0,03	-0,82	-0,08	-0,79

#### **CREDIT SPREAD**

Il valore del *Credit Spread* dell'Emittente come valore puntuale alla data di rilevazione (10 luglio 2015) è pari a 148,7 bps mentre come media dei valori giornalieri sui 14 gg di calendario antecedenti la data di rilevazione è pari a 153,3 bps. Il valore puntuale del *Credit Spread* riferito ad un paniere di obbligazioni a tasso fisso *senior* di emittenti finanziari europei con rating compreso tra BBB- e BBB+ e con durata corrispondente al titolo benchmark dell'emittente, è pari a 99,9 bps.

Il *Credit Spread* è stato determinato come differenza tra il rendimento di un titolo *plain vanilla* emesso dall'Emittente, individuato quale titolo benchmark, ed il tasso INTEREST RATE SWAP di durata corrispondente. Con riferimento al titolo *plain vanilla* emesso dall'emittente, si è individuato come titolo *benchmark* il prestito obbligazionario a tasso fisso emesso a valore sull'EMTN in data 25/11/2014, con scadenza 25/11/2019 ed ISIN XS1143070503. Il titolo è in circolazione per un ammontare pari a 475 milioni di euro e nei 14 giorni di calendario antecedenti la data di rilevazione ha fatto registrare un prezzo medio pari a 99,751.

Di seguito sono indicati i prezzi "mid" fatti registrare dal titolo *benchmark* nei 14 gg di calendario antecedenti la data di rilevazione (10 luglio 2015) ed il Tasso Swap rilevato nei medesimi giorni.

DATA	MID PRICE	MID YIELD	TASSO SWAP	CREDIT SPREAD
29/06/2015	99,49	1,996	0,425	157,1
30/06/2015	99,92	1,893	0,401	149,2
01/07/2015	100,01	1,872	0,411	146,1

		<table border="1"> <tr> <td>02/07/2015</td> <td>99,99</td> <td>1,876</td> <td>0,418</td> <td>145,8</td> </tr> <tr> <td>03/07/2015</td> <td>99,87</td> <td>1,905</td> <td>0,400</td> <td>150,5</td> </tr> <tr> <td>06/07/2015</td> <td>99,47</td> <td>2,001</td> <td>0,386</td> <td>161,5</td> </tr> <tr> <td>07/07/2015</td> <td>99,56</td> <td>1,980</td> <td>0,365</td> <td>161,5</td> </tr> <tr> <td>08/07/2015</td> <td>99,54</td> <td>1,985</td> <td>0,371</td> <td>161,4</td> </tr> <tr> <td>09/07/2015</td> <td>99,93</td> <td>1,891</td> <td>0,382</td> <td>150,9</td> </tr> <tr> <td>10/07/2015</td> <td>99,73</td> <td>1,939</td> <td>0,450</td> <td>148,7</td> </tr> </table> <p>* Il MID PRICE si riferisce al prezzo di riferimento.</p> <p>L'Emittente attesta che dal 31 dicembre 2014, data dell'ultimo bilancio annuale dell'Emittente sottoposto a revisione legale dei conti e pubblicato, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle sue prospettive.</p> <p>Non si segnalano cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione legale dei conti (31 dicembre 2014).</p> <p>Nel merito dei dati su base individuale riferiti all'Emittente e più precisamente con riferimento agli indicatori patrimoniali e fondi propri, si rappresenta (cfr. Tabella 1 presente nell'Elemento B.12 della presente Nota di Sintesi) che la passività subordinata emessa da Iccrea Banca, per un ammontare complessivo di 200 milioni di euro, a partire dalle segnalazioni di vigilanza individuali e consolidate al 30 giugno 2015 non risulterà più computabile. Il rapporto tra Totale Fondi Propri rispetto all'Attività di Rischio Ponderate (Total Capital Ratio) passerà dal 19,73% al 13,62%, comunque al di sopra della soglia minima prevista dalla normativa vigente (pari all'8%).</p>	02/07/2015	99,99	1,876	0,418	145,8	03/07/2015	99,87	1,905	0,400	150,5	06/07/2015	99,47	2,001	0,386	161,5	07/07/2015	99,56	1,980	0,365	161,5	08/07/2015	99,54	1,985	0,371	161,4	09/07/2015	99,93	1,891	0,382	150,9	10/07/2015	99,73	1,939	0,450	148,7
02/07/2015	99,99	1,876	0,418	145,8																																	
03/07/2015	99,87	1,905	0,400	150,5																																	
06/07/2015	99,47	2,001	0,386	161,5																																	
07/07/2015	99,56	1,980	0,365	161,5																																	
08/07/2015	99,54	1,985	0,371	161,4																																	
09/07/2015	99,93	1,891	0,382	150,9																																	
10/07/2015	99,73	1,939	0,450	148,7																																	
<b>B.13</b>	<b>Valutazione solvibilità</b>	<p>Non si sono verificati fatti recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.</p> <p>Nel merito dei dati su base individuale riferiti all'Emittente e più precisamente con riferimento agli indicatori patrimoniali e fondi propri, si rappresenta (cfr. Tabella 1 presente nell'Elemento B.12 della presente Nota di Sintesi) che la passività subordinata emessa da Iccrea Banca, per un ammontare complessivo di 200 milioni di euro, a partire dalle segnalazioni di vigilanza individuali e consolidate al 30 giugno 2015 non risulterà più computabile. Il rapporto tra Totale Fondi Propri rispetto all'Attività di Rischio Ponderate (Total Capital Ratio) passerà dal 19,73% al 13,62%, comunque al di sopra della soglia minima prevista dalla normativa vigente (pari all'8%).</p>																																			
<b>B.14</b>	<b>Dipendenza da altri soggetti nel gruppo</b>	L'Emittente è una società appartenente al Gruppo bancario Iccrea ed è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo, Iccrea Holding S.p.A. che ne controlla il 99,998% del capitale sociale, nel rispetto dell'art. 2497 del Codice Civile.																																			
<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.																																			
<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 di nominali Euro 516,46 cadauna, ed i principali azionisti risultano essere: Iccrea Holding con 419.991 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>B.17</b>	<b>Rating dell'Emittente e/o 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>BB</td> <td>B</td> <td>stabile</td> <td>18/12/2014</td> </tr> <tr> <td>Fitch Ratings</td> <td>BBB</td> <td>F3</td> <td>negativo</td> <td>03/02/2014</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating con riferimento alle Obbligazioni di propria emissione oggetto del presente Prospetto di Base.</p>	AGENZIA DI RATING	MEDIO - LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE	OUTLOOK	DATA DI EMISSIONE	Standard & Poor's	BB	B	stabile	18/12/2014	Fitch Ratings	BBB	F3	negativo	03/02/2014																				
AGENZIA DI RATING	MEDIO - LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE	OUTLOOK	DATA DI EMISSIONE																																	
Standard & Poor's	BB	B	stabile	18/12/2014																																	
Fitch Ratings	BBB	F3	negativo	03/02/2014																																	

### Sezione C – Strumenti finanziari

<b>C.1</b>	<b>Tipo e classe degli strumenti finanziari</b>	Le Obbligazioni, oggetto del presente programma, la cui denominazione [e relativa tranche] è [●] sono titoli di debito che prevedono il rimborso del 100% del valore nominale delle Obbligazioni pari a [●] (il "Valore Nominale"), salvo utilizzo del bail-in e degli altri strumenti di risoluzione
------------	---	---



	<b>offerta e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari</b>	<p>prevista dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.</p> <p>[Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza [●]] [ovvero tramite un ammortamento periodico come da piano d'ammortamento qui riportato [●]], e possono prevedere il pagamento di cedole [eventuali], ad eccezione dello zero coupon, secondo quanto previsto dalle singole tipologie di obbligazioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [Obbligazioni Zero Coupon];</li> <li>• [Obbligazioni a Tasso Fisso];</li> <li>• [Obbligazioni a Tasso Fisso crescente];</li> <li>• [Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo];</li> <li>• [Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo];</li> <li>• [Obbligazioni a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo];</li> <li>• [Obbligazioni Opzione Call con eventuale Minimo e/o Massimo];</li> <li>• [Obbligazioni Steepener con Minimo ed eventuale Massimo].</li> </ul> <p>Il codice ISIN (<i>International Security Identification Number</i>) delle Obbligazioni è [●].</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta di emissione degli strumenti finanziari.</b>	Le Obbligazioni e le cedole corrisposte saranno emesse e denominate in Euro ovvero in una valuta diversa dall'Euro specificata nelle relative Condizioni Definitive di ciascun Prestito avente corso legale in uno stato dell'Unione Europea o dell'OCSE, liberamente trasferibile e convertibile contro Euro.
<b>C.5</b>	<b>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</b>	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> ). 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".
<b>C.8</b>	<b>Diritti connessi agli strumenti finanziari</b>	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 [eventuali] ed al rimborso del capitale [alla seguente data di scadenza [●]]/[alle seguenti date di scadenza [●] come da piano d'ammortamento], salvo quanto previsto dalla disciplina dello strumento c.d. "bail-in" (al riguardo si rinvia al Fattore di Rischio "Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi" inserito all'interno dell'elemento D.3 della presente Nota di Sintesi). 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.
	<b>Ranking e restrizioni tali diritti</b>	Le obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento non subordinato e non garantito dell'emittente. Ne consegue che il credito degli Obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto pari passu con gli altri crediti chirografari (cioè non garantiti e non privilegiati) dell'Emittente stesso, salvo quanto previsto dalla disciplina del "bail-in".
<b>C.9</b>	<b>Tasso di interessi nominale</b>	<p>[Le Cedole saranno corrisposte [mensilmente], [trimestralmente], [semestralmente] o [annualmente] secondo le caratteristiche previste per le singole Obbligazioni:]</p> <p><b>[Obbligazioni Zero Coupon]:</b> non prevedono la corresponsione periodica di cedole e sono emesse ad un prezzo di emissione inferiore al Valore Nominale. La differenza tra l'importo dovuto a titolo di rimborso (pari al 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni) ed il prezzo di emissione rappresenta l'interesse implicito corrisposto dalle Obbligazioni.]</p> <p><b>[Obbligazioni a Tasso Fisso]:</b> corrispondono cedole fisse il cui importo è calcolato applicando un tasso di interesse predeterminato e costante, pari a [●], al valore nominale ovvero applicando al Valore Nominale il rendimento di un BTP benchmark di pari durata maggiorato di uno spread.]</p> <p><b>[Obbligazioni a Tasso Fisso crescente]:</b> corrispondono cedole fisse il cui importo è calcolato applicando un tasso di interesse predeterminato e crescente, pari a [●], al valore nominale.]</p> <p><b>[Obbligazioni a Tasso Variabile [con eventuale] [Minimo] [e/o] [Massimo]]:</b> corrispondono cedole variabili il cui importo è calcolato moltiplicando il valore nominale per il Parametro di Indicizzazione [●], [maggiorato di uno spread pari a [●]]/ [moltiplicato per una partecipazione pari a [●] (la partecipazione può avere un valore percentuale anche inferiore al 100%)]. [Inoltre è previsto [un minimo (anche crescente) pari a [●]] [e/o] [un massimo (anche</p>

		<p>crescente) pari a [●]. Le cedole variabili non potranno essere [inferiori a tale valore minimo] [e/o] [maggiori a tale valore massimo].]</p> <p><b>[Obbligazioni a Tasso Misto: fisso o fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo:</b> corrispondono cedole [fisse]/[fisse crescenti] e cedole variabili il cui importo è calcolato, per un determinato periodo, sulla base di un tasso di interesse [fisso]/ [fisso crescente] e, per l'altro periodo, moltiplicando il valore nominale per il parametro di indicizzazione pari a [●] [maggiorato di uno spread pari a [●,]/[moltiplicato per la partecipazione pari a [●] (la partecipazione può avere un valore percentuale anche inferiore al 100%). [Inoltre è previsto un minimo (anche crescente) pari a [●]] [e/o] [un massimo (anche crescente) pari a [●]]. Le cedole variabili non potranno essere [inferiori a tale valore minimo] [e/o] [maggiori a tale valore massimo].]</p> <p><b>[Obbligazioni Opzione Call con eventuale Minimo e/o Massimo:</b> corrispondono un'unica cedola eventuale alla Data di Scadenza (collegata alla presenza di un'opzione call) [e una o più cedole fisse calcolate applicando al valore nominale un tasso di interesse predeterminato e costante pari a [●]]. La cedola eventuale (collegata alla presenza dell'opzione call) pagherà qualora la performance del sottostante sia positiva e calcolata in base alla partecipazione dell'andamento di un sottostante ed alle modalità previste di rilevazione dello stesso (performance di tipo "Asiatico" o "Europeo"). [Inoltre è previsto [un minimo pari a [●]] [e/o] [un massimo pari a [●]]. L'eventuale cedola a scadenza non potrà essere [inferiore a tale valore minimo] [e/o] [maggiore a tale valore massimo].] La componente derivativa consta di una [opzione call "Europea" (che considera un unico valore finale del sottostante, registrato alla data di osservazione finale)]/ [di una opzione call "Asiatica" (che considera la media aritmetica dei valori finali del sottostante, registrati alle diverse date di osservazione)].]</p> <p><b>[Obbligazioni Steepener con Minimo ed eventuale Massimo:</b> corrispondono [per un determinato periodo,] cedole variabili (legate alla presenza di una opzione "call spread") il cui importo sarà calcolato come prodotto della differenza tra due Sottostanti (Sottostante [●] e Sottostante [●]) ed una partecipazione pari a [●] (un valore percentuale inferiore, pari o superiore al 100%) [e per il restante periodo una o più cedole fisse o fisse crescenti calcolate applicando al valore nominale un tasso di interesse predeterminato e [costante pari a [●]]/[crescente, pari a [●],[●]]. [Inoltre è previsto [un minimo (anche crescente)] [e] [un massimo (anche crescente)]. Le cedole variabili non potranno essere [inferiori a tale valore minimo] [e] [maggiori a tale valore massimo].]</p> <p>Le Obbligazioni potranno prevedere i seguenti Parametri di Indicizzazione/Sottostanti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [tassi interbancari della valuta di denominazione del prestito [●], Tasso BCE [●], Tasso CMS [●]; Tasso IRS [●], , indici azionari [●], , tassi di cambio [●], tassi di interesse corrisposti su titoli governativi [●], rendimento d'asta BOT [●];</li> <li>• [non applicabile]</li> </ul> <p>La data a far corso dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi (la "<b>Data di Godimento</b>") è [●] e le Date di Pagamento delle cedole sono [●]. Qualora la Data di Pagamento delle Cedole non sia un giorno lavorativo, il relativo pagamento sarà effettuato sulla base della seguente convenzione di calcolo [●] (la "<b>Convenzione di Calcolo</b>"). La data di scadenza delle Obbligazioni (la "<b>Data di Scadenza</b>") è [●].</p> <p>Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari (100% del Valore Nominale), [in un'unica soluzione alla Data di Scadenza/tramite un ammortamento periodico come da piano d'ammortamento] (salvo l'utilizzo del "bail-in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi) per il tramite degli intermediari autorizzati [aderenti a Monte Titoli S.p.A. ("<b>Monte Titoli</b>")]/[attraverso il seguente sistema di gestione accentrata [●]], senza deduzione di spese. Qualora la Data prevista per rimborso del capitale non sia un giorno lavorativo, il relativo pagamento sarà effettuato sulla base del calendario Target (il "<b>Calendario</b>") e della Convenzione di Calcolo.</p> <p>Il rendimento effettivo annuo del Prestito, al lordo dell'effetto fiscale è [●] (il "<b>Tasso di rendimento effettivo lordo su base annua</b>") e il rendimento effettivo annuo del Prestito, al netto dell'effetto fiscale è [●] (il "<b>Tasso di rendimento effettivo netto su base annua</b>").</p> <p>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.</p>
	<b>Parametro di Indicizzazione o Sottostante</b>	
	<b>Data godimento, data scadenza</b>	
	<b>Modalità di ammortamento e procedure di rimborso</b>	
	<b>Tasso di rendimento</b>	
	<b>Rappresentante dei detentori</b>	
<b>C.10</b>	<b>Componenti derivative</b>	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>12</sup> vendute dall'investitore,

<sup>12</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.

	<b>legate al pagamento degli interessi delle Obbligazioni</b>	<p>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>13</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>14</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 ed eventuale Massimo consta di una "call spread" avente come sottostante una partecipazione della differenza di valore tra due Sottostanti. Nello specifico il "call spread" consta di un'opzione call acquistata sulla differenza dei due citati Sottostanti ed avente uno strike pari al tasso minimo e di un'opzione call venduta sulla differenza dei due citati Sottostanti ed avente uno strike pari al tasso massimo.</p>
<b>C.11</b>	<b>Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione</b>	<p>Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale delle Obbligazioni che saranno emesse a valore 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, ad eccezione delle Obbligazioni Zero Coupon e delle Obbligazioni Steepener a cui tali provvedimenti non si riferiscono. L'Emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione delle Obbligazioni emesse a valore 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.. 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 "MTF") 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>	<b>Principali rischi che sono specifici per l'Emittente</b>	<p><b>Rischio relativo al credit spread dell'Emittente:</b> Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che il <i>Credit Spread</i> (inteso come differenza tra il rendimento di una obbligazione <i>plain vanilla</i> di riferimento dell'emittente e il tasso <i>Interest Rate Swap</i> di durata corrispondente) rilevato il 10 luglio 2015 è pari a 148,7 bps. Inoltre il medesimo indicatore calcolato come media dei valori giornalieri su 14 gg di calendario antecedenti il 10 luglio 2015 è pari a 153,3 bps e risulta superiore al <i>credit spread</i> riferito ad un paniere di obbligazioni a tasso fisso <i>senior</i> di emittenti finanziari europei con rating tra BBB- e BBB+. Il paniere ricomprende titoli di emittenti il cui giudizio di rating appartiene al livello più basso dell'<i>investment grade</i>, precedente il livello speculativo, con medesima durata della obbligazione e rilevato alla stessa data (<i>Credit Spread</i> BBB pari a 99,9 bps). Considerato che un elevato livello di <i>credit spread</i> è espressione di un rischio di credito dell'emittente valutato dal mercato come significativo, si invita l'investitore a considerare anche tale indicatore al fine di un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'emittente.</p> <p><b>Rischi connessi alla crisi economico/finanziaria generale:</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 crescita dell'economie del Paese in cui la Banca opera, inclusa la sua affidabilità creditizia, nonché dell'"Area Euro" nel suo complesso. Al riguardo, assumono rilevanza significativa l'andamento di fattori quali le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di interesse a breve e lungo termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità e il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, i livelli di disoccupazione, l'inflazione e i prezzi delle abitazioni. Assume altresì rilievo, nell'attuale contesto economico generale, la possibilità che uno o più Paesi fuoriescano dall'Unione Monetaria o, in uno scenario estremo, che si pervenga ad uno scioglimento dell'Unione Monetaria medesima, con conseguenze, in entrambi i casi allo stato imprevedibili. Tali fattori, in particolar modo in periodi di crisi economico-finanziaria, potrebbero condurre l'Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità della Banca e sulla sua stessa solidità patrimoniale.</p> <p><b>Rischio di Credito:</b> Icrea Banca S.p.A. è esposta ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. Più in generale, le</p>
------------	---	---

<sup>13</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>14</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.

controparti potrebbero non adempiere alle rispettive obbligazioni nei confronti dell'Emittente a causa di fallimento, assenza di liquidità, malfunzionamento operativo o per altre ragioni. Il fallimento di un importante partecipante del mercato, o addirittura timori di un inadempimento da parte dello stesso, potrebbero causare ingenti problemi di liquidità, perdite o inadempimenti da parte di altri istituti, i quali a loro volta potrebbero influenzare negativamente l'Emittente. L'Emittente può essere inoltre soggetto al rischio, in determinate circostanze, che alcuni dei suoi crediti nei confronti di terze parti non siano esigibili. Inoltre, una diminuzione del merito di credito dei terzi, ivi inclusi gli stati sovrani, di cui l'Emittente detiene titoli od obbligazioni potrebbe comportare perdite e/o influenzare negativamente la capacità dell'Emittente di vincolare nuovamente o utilizzare in modo diverso tali titoli od obbligazioni a fini di liquidità. Una significativa diminuzione nel merito di credito delle controparti dell'Emittente potrebbe pertanto avere un impatto negativo sui risultati dell'Emittente stesso. Mentre in molti casi l'Emittente può richiedere ulteriori garanzie a controparti che si trovino in difficoltà finanziarie, potrebbero sorgere delle contestazioni in merito all'ammontare della garanzia che l'Emittente ha diritto di ricevere e al valore delle attività oggetto di garanzia. Livelli di inadempimento, diminuzioni e contestazioni in relazione a controparti sulla valutazione della garanzia aumentano significativamente in periodi di tensioni e illiquidità di mercato.

**Rischio di esposizione nei confronti di titoli di debito emessi da stati sovrani:** La crisi del debito sovrano ha condizionato l'andamento dei mercati e le scelte di politica economica di molti paesi europei. L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenute dall'Emittente al 31 dicembre 2014 ammontano complessivamente a 7.651.913.666,72 Euro (contro un dato al 31 dicembre 2013 pari a 7.208.214.862,85 Euro) e rappresenta il 99,999% del totale attività finanziarie al 31 dicembre 2014. In maggior dettaglio, l'esposizione verso lo Stato italiano comprende titoli di debito per 7.651.389.352,58 Euro. Gli investimenti in titoli di debito sovrano verso Paesi UE ammontano ad 7.651.872.116,62 Euro. Eventuali tensioni sul mercato dei titoli di Stato e la volatilità degli stessi potrebbero avere effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Banca.

**Rischio di mercato:** Si definisce rischio di mercato il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari, ivi inclusi i titoli degli stati sovrani, detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato (a titolo esemplificativo ma non esaustivo, tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio) che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente. L'Emittente è quindi esposto a potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari, ivi inclusi i titoli emessi da Stati sovrani, dovuti a fluttuazioni di tassi di interesse, dei tassi di cambio delle valute, dei prezzi dei titoli quotati sui mercati e delle materie prime e degli spread di credito e/o altri rischi. Tali fluttuazioni potrebbero essere generate da cambiamenti nel generale andamento dell'economia, dalla propensione all'investimento degli investitori, da politiche monetarie e fiscali, dalla liquidità dei mercati su scala globale, dalla disponibilità e costo dei capitali, da interventi delle agenzie di rating, da eventi politici a livello sia locale sia internazionale e da conflitti bellici e atti di terrorismo. Il rischio di mercato si manifesta sia relativamente al portafoglio di negoziazione (trading book) che comprende gli strumenti finanziari di negoziazione e gli strumenti derivati ad essi collegati, sia al portafoglio bancario (banking book) che comprende le attività e le passività finanziarie diverse da quelle costituenti il trading book.

**Rischio di liquidità dell'Emittente:** Si definisce rischio di liquidità il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza, sia per incapacità di reperire fondi sul mercato (funding liquidity risk), sia per difficoltà a smobilizzare propri attivi (market liquidity risk) senza pregiudicare la propria operatività o condizione finanziaria. La liquidità dell'Emittente potrebbe essere danneggiata dalla temporanea impossibilità 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, nonché da imprevisti flussi di cassa in uscita ovvero dall'obbligo di prestare maggiori garanzie. Questa situazione potrebbe insorgere a causa di circostanze indipendenti dal controllo dell'Emittente, come una generale turbativa di mercato o un problema operativo che colpisca l'Emittente o terze parti, o anche dalla percezione tra i partecipanti al mercato che l'Emittente o altri partecipanti del mercato stiano avendo un maggiore rischio di liquidità. Sono esempi di manifestazione del rischio di liquidità il fallimento di un importante partecipante del mercato, o addirittura timori di un inadempimento da parte dello stesso, che potrebbero causare ingenti problemi di liquidità, perdite o inadempimenti da parte degli altri istituti bancari, i quali a loro volta potrebbero influenzare negativamente l'Emittente. Oppure, una diminuzione del merito di credito dei terzi di cui l'Emittente detiene titoli od obbligazioni, che potrebbe comportare perdite e/o influenzare negativamente la capacità dell'Emittente di vincolare nuovamente o utilizzare in modo diverso tali titoli od obbligazioni a fini di liquidità. Nonostante l'Emittente monitori costantemente il proprio rischio di liquidità, un'eventuale evoluzione negativa della situazione di mercato e del contesto economico generale e/o del merito creditizio dell'Emittente, eventualmente accompagnata dalla necessità di adeguare la situazione di liquidità dell'Emittente stessa a requisiti normativi di volta in volta introdotti in attuazione di Basilea III, potrebbe avere effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. In tale contesto, si precisa che l'Emittente ricorre anche al finanziamento presso la BCE. In particolare, l'esposizione dell'Emittente in termini di linee di finanziamento per LTRO e T-LTRO sono rispettivamente

pari, al 31 dicembre 2014, a nominali Euro 9,4 miliardi con scadenza gennaio e febbraio 2015 ed a nominali 3,985 miliardi con scadenza settembre 2018 e con verifica del rispetto dei requisiti ad aprile 2016, nel caso di non rispetto degli stessi è previsto il rimborso anticipato a settembre 2016 (cfr. Tabella 6bis "Operazioni di finanziamento presso la BCE", inserita all'interno dell'elemento B.12 della presente Nota di Sintesi.).

**Rischio operativo:** Il rischio operativo può essere definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni ed insiti nell'operatività dell'Emittente. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. L'Emittente è esposto a molti tipi di rischio operativo, compresi il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite da dipendenti e di rischio di errori operativi, compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione. I sistemi e le metodologie di gestione del rischio operativo sono progettati per garantire che tali rischi connessi alle proprie attività siano tenuti adeguatamente sotto controllo. Qualunque inconveniente o difetto di tali sistemi potrebbe incidere negativamente sulla posizione finanziaria e sui risultati operativi dell'Emittente.

**Rischio collegato a procedimenti giudiziari:** Il rischio derivante da procedimenti giudiziari consiste nella possibilità per l'Emittente di dover sostenere risarcimenti, in caso di esito sfavorevole degli stessi. Le più consuete controversie giudiziarie sono relative ad azioni di nullità, annullamento, inefficacia o risarcimento danni conseguenti a operazioni afferenti all'ordinaria attività bancaria e finanziaria svolta dall'Emittente. Nel corso dello svolgimento della propria attività, l'Emittente è parte di alcuni procedimenti amministrativi, giudiziari o/o arbitrali da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori per importi rilevanti a carico dello stesso. Sulla base di una valutazione del potenziale rischio derivante da tali controversie, la Banca ritiene che l'importo accantonato a Fondo per Rischi ed Oneri (cfr. Nota Integrativa Sezione 12.4 – Fondo per rischi ed oneri – Altri fondi), pari a 6.303.841 Euro, sia sufficiente a coprire gli importi che eventualmente saranno dovuti in relazione a tali controversie.

**Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie:**

L'Emittente è soggetto ad un'articolata e stringente regolamentazione, nonché all'attività di vigilanza, esercitata dalle istituzioni preposte (in particolare, Banca Centrale Europea, Banca d'Italia e CONSOB). Sia la regolamentazione applicabile, sia l'attività di vigilanza, sono soggette, rispettivamente, a continui aggiornamenti ed evoluzioni della prassi. Oltre alla normativa di matrice sovranazionale e nazionale e di natura primaria o regolamentare in ambito finanziario e bancario, l'Emittente è soggetto a specifiche normative, in tema, tra l'altro, di antiriciclaggio, usura, tutela del cliente (consumatore). La fase di forte e prolungata crisi dei mercati ha portato all'adozione di discipline più rigorose da parte delle autorità internazionali. A partire dal 1° gennaio 2014, parte della Normativa di Vigilanza è stata modificata in base alle indicazioni derivanti dai c.d. accordi di Basilea III, principalmente con finalità di un significativo rafforzamento dei requisiti patrimoniali minimi, del contenimento del grado di leva finanziaria e dell'introduzione di policy e di regole quantitative per l'attenuazione del rischio di liquidità negli istituti bancari. In particolare, per quanto concerne l'innalzamento dei requisiti patrimoniali, gli accordi di Basilea III prevedono una fase transitoria con livelli minimi di patrimonializzazione via via crescenti; a regime, ovvero a partire dal 2019, tali livelli contemplano per le banche un Common Equity Tier 1 ratio pari almeno al 7% delle attività ponderate per il rischio, un Tier 1 Capital ratio pari almeno all'8,5% ed un Total Capital ratio pari almeno al 10,5% delle suddette attività ponderate per il rischio (tali livelli minimi includono il c.d. "capital conservation buffer", ovvero un "cuscinetto" di ulteriore capitalizzazione obbligatoria). Per quanto concerne la liquidità, gli accordi di Basilea III prevedono, tra l'altro, l'introduzione di un indicatore di breve termine (Liquidity Coverage Ratio, o "LCR"), avente come obiettivo la costituzione e il mantenimento di un buffer di liquidità che consenta la sopravvivenza della banca per un periodo temporale di trenta giorni in caso di grave stress, e di un indicatore di liquidità strutturale (Net Stable Funding Ratio, o "NSFR") con orizzonte temporale superiore all'anno, introdotto per garantire che attività e passività presentino una struttura per scadenze sostenibile. Relativamente a questi indicatori, si segnala che:

- per l'indicatore LCR è previsto un valore minimo del 60% a partire dal 1 ottobre 2015, con un minimo in progressivo aumento fino a raggiungere il 100% dal 1 gennaio 2018 secondo il regolamento UE n. 575/2013 ("CRR");

- per l'indicatore NSFR, sebbene la proposta del Comitato di Basilea prevedesse una soglia minima del 100% da rispettare a partire dal 1 gennaio 2018.

Basilea III, oltre ai requisiti di capitale ponderati per il rischio, introduce a partire dal 2015 un indicatore minimo di leva finanziaria (leverage ratio) con l'obiettivo di porre un limite alla crescita del leverage delle banche ed evitare che i metodi usati per la stima dei coefficienti di ponderazione sottostimino i rischi effettivi e quindi il fabbisogno di capitale. Ai fini del calcolo del denominatore del leverage ratio, si tiene conto dell'esposizione totale, comprensiva delle attività fuori bilancio, alle quali si applica un fattore di conversione uniforme pari al 100%. Nonostante l'evoluzione normativa summenzionata preveda un regime graduale di adattamento ai nuovi requisiti prudenziali, gli impatti sulle dinamiche gestionali dell'Emittente potrebbero essere significativi. Tra le novità regolamentari si segnala la Direttiva 2014/59/UE

		<p>del Parlamento europeo e del Consiglio, pubblicata il 12 giugno 2014 sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, in ordine alla istituzione di un quadro di risanamento e risoluzione delle crisi degli enti creditizi e delle imprese di investimento (Direttiva Bank Recovery and Resolution Directive o "BRRD", o "Direttiva"), che s'inserisce nel contesto della definizione di un meccanismo unico di risoluzione delle crisi e del Fondo unico di risoluzione delle crisi bancarie. Tra gli aspetti innovativi della BRRD si evidenzia l'introduzione di strumenti e poteri che le Autorità nazionali preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (le "Autorità") possono adottare per la risoluzione di una situazione di crisi o dissesto di una banca. Ciò al fine di garantire la continuità delle funzioni essenziali dell'ente, riducendo al minimo l'impatto del dissesto sull'economia e sul sistema finanziario nonché i costi per i contribuenti ed assicurando che gli azionisti sostengano le perdite per primi e che i creditori le sostengano dopo gli azionisti, purché nessun creditore subisca perdite superiori a quelle che avrebbe subito se la banca fosse stata liquidata con procedura ordinaria di insolvenza. In particolare, in base alla direttiva, si registra il passaggio da un sistema di risoluzione della crisi basato su risorse pubbliche (c.d. bail-out) a un sistema in cui le perdite vengono trasferite agli azionisti, ai detentori di titoli di debito subordinato, ai detentori di titoli di debito non subordinato e non garantito, ed infine ai depositanti per la parte eccedente la quota garantita, ovvero per la parte eccedente Euro 100.000,00 (c.d. bail-in). Pertanto, con l'applicazione dello strumento del "bail-in", i sottoscrittori potranno subire la svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché la conversione in titoli di capitale delle obbligazioni, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, ove ricorrano i presupposti, le Autorità potranno richiedere l'utilizzo del Fondo di risoluzione unico di cui al Regolamento (UE) n. 806/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, finanziato mediante contributi versati dalle banche a livello nazionale. La Direttiva dovrà essere applicata a decorrere dal 1° gennaio 2015 fatta eccezione per le disposizioni relative allo strumento del "bail-in" per le quali è stata prevista la possibilità per lo Stato Membro di posticipare il termine di decorrenza, al più tardi, al 1° gennaio 2016 anche se le relative disposizioni potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione ancorché emessi prima dei suddetti termini. Si segnala inoltre che è tuttora in corso il processo di recepimento a livello nazionale della direttiva. Sebbene l'Emittente si impegni ad ottemperare al complesso sistema di norme e regolamenti, il suo mancato rispetto, ovvero eventuali mutamenti di normative e/o cambiamenti delle modalità di interpretazione e/o applicazione delle stesse da parte delle competenti autorità, potrebbero comportare possibili effetti negativi rilevanti sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.</p> <p><b>Rischio connesso alle attività di Asset Quality Review:</b> L'Emittente appartiene al Gruppo bancario Iccrea, gruppo che rientra fra i quindici gruppi creditizi italiani che saranno soggetti alla vigilanza unica da parte della Banca Centrale Europea (BCE) a partire da novembre 2014. Il Comprehensive Assessment si articola in un processo complessivo suddiviso in tre fasi specifiche di attività di verifica: (i) un'analisi dei rischi a fini di vigilanza, allo scopo di valutare, in termini quantitativi e qualitativi, i fattori di rischio fondamentali, inclusi quelli sotto il profilo della liquidità, della leva finanziaria e del costo del finanziamento; (ii) un esame della qualità degli attivi (Asset Quality Review, "AQR") intesa a migliorare la trasparenza delle esposizioni bancarie attraverso un'analisi della qualità dell'attivo delle banche, ivi compresa l'adeguatezza sia della valutazione di attività e garanzie, sia dei relativi accantonamenti; (iii) una prova di stress per verificare la tenuta dei bilanci bancari in scenari di stress valutata nell'arco temporale 2014-2016. Il Comprehensive Assessment ha tre obiettivi principali: trasparenza (migliorare la qualità delle informazioni disponibili sulla situazione delle banche), correzione (individuare e intraprendere le azioni correttive eventualmente necessarie) e rafforzamento della fiducia (assicurare a tutti i soggetti interessati dall'attività bancaria che gli istituti sono fondamentalmente sani e affidabili). Con riferimento alla comunicazione ricevuta il 4 dicembre 2014 dalla Banca Centrale Europea in merito ai risultati quantitativi emersi in sede di AQR (Comprehensive Assessment – Follow up), si rappresenta che l'Emittente non ha avuto impatti contabili sul bilancio 2014 in ragione di un portafoglio di attività deteriorate verso la clientela residuale.</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. Il rischio di credito per il sottoscrittore può essere misurato anche in considerazione delle valutazioni del merito di credito dell'Emittente effettuate dalle Agenzie di Rating.</p> <p><b>Qualificazione, da parte di S&amp;P come speculativa del debito di lungo e breve termine:</b> L'Investitore deve, altresì, considerare che il giudizio sul debito di lungo termine (BB) e di breve termine (B) attribuito dall'Agenzia Standard &amp; Poor's ad Iccrea Banca è "speculativo", ossia particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali. Per informazioni sul "Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente" si rinvia a quanto espresso nel presente elemento D.3 della Nota di Sintesi.</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</p>

dei Depositi.

**Rischi relativi 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: i) variazione dei tassi interesse e di mercato ("Rischio di tasso di mercato"); ii) caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati ("Rischio di Liquidità"); iii) variazione del merito creditizio dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente"); iv) costi/commissioni connessi all'investimento ("Rischio connesso alla presenza costi/commissioni inclusi nel prezzo di emissione"). Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo 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 ovvero tramite un ammortamento periodico come da piano d'ammortamento, che rimane pari al 100% del Valore Nominale.

**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. L'Emittente prevede di presentare [domanda di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su un mercato regolamentato [denominato [●]] o [domanda di ammissione a negoziazione su uno o più sistemi multilaterali di negoziazione [denominato [●]] (d'ora in avanti MTF)]. Anche in tali circostanze non vi è alcuna garanzia che la domanda sia accolta né che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione/negoziazione. [L'ammissione a quotazione su un mercato regolamentato o su un MTF potrebbe non essere sufficiente a garantire un adeguato livello di liquidità.] [L'Emittente svolge anche funzioni di market maker in proprio e pertanto il conseguente conflitto di interesse è illustrato nel relativo fattore di rischio].

[Qualora le obbligazione non siano ammesse alla quotazione su un mercato regolamentato o alla negoziazione su un MTF, Iccrea Banca assume l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore mediante apposita richiesta pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento; in tal caso 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, 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:** nei casi in cui in relazione ad un Prestito Obbligazionario siano stipulati accordi per il sostegno della liquidità, l'Emittente provvederà (i) a dare evidenza di nome e indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario, fornendo liquidità attraverso il margine tra i prezzi di domanda e di offerta; e (ii) a descrivere le condizioni principali del loro impegno nelle relative Condizioni Definitive. 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:**

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 anche espresso dall'aspettativa di un peggioramento del giudizio<sup>15</sup> di rating relativo all'Emittente o dell'outlook. 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. Al riguardo l'investitore è invitato a considerare che il giudizio sul debito di lungo termine (BB) e di breve termine (B) attribuito dall'Agenzia di Rating Internazionale Standard & Poor's ad Iccrea Banca è "speculativo", ossia particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.

**Rischio connesso alla presenza di costi/commissioni inclusi nel prezzo di emissione:** il prezzo di emissione potrà includere commissioni e/o costi. Al riguardo si segnala che la presenza di tali commissioni e/o costi può comportare un rendimento a scadenza inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio) privi di tali costi/commissioni. Inoltre, si evidenzia che le commissioni e i costi inclusi nel prezzo di emissione non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in caso di successiva negoziazione. Pertanto, qualora l'investitore vendesse le obbligazioni sul mercato secondario (anche nel periodo immediatamente successivo alla data di emissione), il prezzo di vendita potrà essere scontato delle commissioni/costi incorporati nel prezzo di emissione.

**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 similare.

**Rischio connesso alla possibilità di rimborso tramite ammortamento periodico:** il rimborso del capitale attraverso un piano di ammortamento periodico (anziché in un'unica soluzione alla data di scadenza) potrebbe avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni. L'Investitore deve considerare che le cedole sono calcolate sul capitale non rimborsato e quindi il loro ammontare in termini assoluti sarà decrescente nel tempo. L'investitore inoltre sarà esposto al rischio di non riuscire a reinvestire le somme percepite prima della scadenza del titolo ad un rendimento almeno pari a quello iniziale e ciò in dipendenza di diverse condizioni di mercato.

**Rischi relativi ai conflitti di interesse:** 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. 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 ricevono dall'Emittente commissioni di collocamento per l'attività svolta e tale situazione determina un ulteriore conflitto di interessi. d) **Coincidenza dell'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 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 con l'Agente di Calcolo:** in tal caso l'Emittente si troverebbe 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 di cambio per le Obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro:** i pagamenti di interessi e capitale saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro (in ogni caso una valuta avente corso legale in uno stato dell'Unione Europea o dell'OCSE, liberamente trasferibile e



convertibile contro Euro), l'Investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto.

**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 alla revoca dell'offerta:** l'Emittente (e/o Responsabile del Collocamento) si riserva la facoltà di revocare successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della data di inizio del periodo di offerta a non dare inizio all'offerta medesima e la stessa dovrà ritenersi annullata. Inoltre, anche nel corso del periodo di offerta, l'Emittente (e/o il Responsabile del Collocamento) si riserva la facoltà di revocare l'Offerta, in tutto o in parte, ed in tal caso le somme versate dall'investitore verranno prontamente rimesse a sua disposizione senza la corresponsione degli interessi.

**Rischio connesso all'emissione di tranches successive alla prima:** qualora l'Emittente decida di emettere *tranche* successive alla prima, il maggior importo nominale in circolazione potrebbe determinare una maggiore Offerta di Obbligazioni sul mercato secondario, con conseguente impatto negativo sui prezzi.

**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.

**Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi:**

il 12 giugno 2014 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (c.d. Banking Resolution and Recovery Directive, di seguito la "Direttiva"), individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità nazionali preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. "resolution Authorities", di seguito le "Autorità") possono adottare per la risoluzione di una situazione di crisi o dissesto di una banca. Ciò al fine di garantire la continuità delle funzioni essenziali dell'ente, riducendo al minimo l'impatto del dissesto sull'economia e sul sistema finanziario nonché i costi per i contribuenti ed assicurando che gli azionisti sostengano le perdite per primi e che i creditori le sostengano dopo gli azionisti, purché nessun creditore subisca perdite superiori a quelle che avrebbe subito se la banca fosse stata liquidata con procedura ordinaria di insolvenza. La Direttiva dovrà essere applicata a decorrere dal 1 gennaio 2015 fatta eccezione per le disposizioni relative allo strumento del "bail-in" per le quali è stata prevista la possibilità per lo Stato Membro di posticipare il termine di decorrenza, al più tardi, al 1 gennaio 2016 anche se le relative disposizioni potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione ancorché emessi prima dei suddetti termini. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità è previsto il summenzionato strumento del "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle obbligazioni. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli Obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre le Autorità avranno il potere di cancellare le obbligazioni e modificare la scadenza delle obbligazioni, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio. Nell'applicazione dello strumento del "bail in", le Autorità dovranno tenere conto della seguente gerarchia, secondo l'ordine di priorità dei crediti previsto dalla procedura ordinaria di insolvenza: 1) innanzitutto dovranno essere svalutati gli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. Common equity Tier 1); 2) se tali strumenti non risultassero sufficienti, le Autorità potranno svalutare e/o convertire gli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. Additional Tier 1 Instruments) in strumenti del capitale primario di classe 1, nonché potranno svalutare e/o convertire, a seguire, gli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. Tier 2 Instruments) e gli eventuali debiti subordinati in strumenti del capitale primario di classe 1; 3) se la svalutazione risultasse ancora inferiore agli importi stimati dalle Autorità le medesime potranno svalutare il valore nominale o l'importo da pagare non corrisposto anche delle obbligazioni non subordinate e non garantite (o la parte di valore/importo eccedente il limite della garanzia) o convertirle in capitale.

Lo strumento sopra descritto del "bail-in" potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva quali: (i) vendita dell'attività di impresa senza il preventivo consenso degli azionisti; (ii) cessione ad un ente-ponte delle attività, diritti o passività della banca soggetta a risoluzione; (iii) separazione delle attività, vale a dire cessione delle attività, diritti o passività della banca soggetta a risoluzione, a favore di una o più società veicolo.

Tali ultimi strumenti di risoluzione potranno comportare, pertanto, una novazione soggettiva del rapporto giuridico tra Emittente ed Obbligazionista (con sostituzione dell'originario debitore, ossia la Banca emittente, con un nuovo soggetto giuridico) senza necessità di un previo consenso di quest'ultimo ed il trasferimento delle attività e passività dell'originario

debitore, con conseguente possibile rimodulazione del rischio di credito per il sottoscrittore. Inoltre, sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi, attraverso l'eventuale iniezione di capitale pubblico ovvero sottoposizione della banca a proprietà pubblica temporanea, potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione sopra descritti e qualora sussistano i presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato.

Il rischio fin qui illustrato potrà risultare mitigato per effetto dell'istituzione del cd. Fondo unico di risoluzione bancaria (il Fondo) - di cui al Regolamento (UE) n. 806/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio nel quadro del meccanismo di risoluzione unico e del Fondo di risoluzione unico. In particolare, qualora l'Autorità decida di escludere alcune categorie di creditori dal bail-in potrà chiedere, nel rispetto di specifiche condizioni ed entro determinati limiti, che il Fondo intervenga a fornire un contributo all'ente soggetto a risoluzione.

#### **FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI CORRELATI ALLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI**

**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 (per tale intendendosi il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso). In caso di ammortamento periodico, il rischio risulterà mitigato rispetto al caso di rimborso in unica soluzione a scadenza. [Con riferimento alle Obbligazioni Zero Coupon, si sottolinea come, a parità di vita residua, la sensitività del prezzo di un titolo zero coupon risulta maggiore rispetto a quella di un titolo che paga cedole fisse periodiche, essendo strumenti finanziari con durationi maggiore rispetto ai titoli con flusso cedolare. Conseguentemente, la rischiosità insita negli strumenti finanziari zero coupon risulta essere maggiore rispetto ai titoli, di pari scadenza, che prevedono pagamenti fissi periodici.] [Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile] [ed] [alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il 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.] [Con riferimento alle Obbligazioni Opzione Call, 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.] [Con riferimento alle Obbligazioni Steepener, l'andamento dei 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.]

**Rischio connesso alle modalità di determinazione del tasso fisso:** con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Fisso, ove questo non sia espressamente indicato, l'Investitore deve tenere presente che tale tasso 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 (BTP benchmark) individuato nelle Condizioni Definitive e quindi non sarà noto al momento della sottoscrizione.]

**Rischio di indicizzazione:** [Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile] [ed] [alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo di interessi a tasso variabile)], [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.]]

**Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione o il Sottostante e la periodicità della cedola:** [con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile,] [alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo di interessi a tasso variabile)] [ed alle Obbligazioni Opzione Call,] nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione o il Sottostante sia rappresentato da un tasso di interesse e nell'ipotesi in cui la periodicità delle cedole non corrisponda alla durata del Parametro di Indicizzazione o del Sottostante (ad esempio cedole a cadenza annuale legate all'Euribor semestrale), tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento del titolo.]

**Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione o il Sottostante:** [con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile] [ed] [alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo di interessi a tasso variabile)], 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). [Con riferimento alle Obbligazioni Opzione Call] [ed] [alle Obbligazioni Steepener,] al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Sottostante o i Sottostanti, l'Agente per il Calcolo adotterà Sottostanti sostitutivi e/o provvederà ad effettuare le opportune rettifiche ovvero a determinare comunque la performance dello stesso, in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato (tra cui le regole ISDA).

**Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione:** l'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione delle [Obbligazioni a Tasso Variabile], [delle Obbligazioni a Tasso Misto], [delle Obbligazioni Opzione Call] [e delle Obbligazioni Steepener], alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione o dei Sottostanti ovvero al valore della eventuale componente derivativa incorporata nelle Obbligazioni 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.

**Rischio di partecipazione inferiore al 100%:** [con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile,] [alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo di interessi a tasso variabile)] [e alle Obbligazioni Steepener], il valore delle Cedole Variabili può essere negativamente influenzato dal livello di Partecipazione del Parametro di Riferimento o del Sottostante, ove inferiore a 100%. Ove il livello di partecipazione sia inferiore al 100%, verrà considerata solo una parte del tasso del Sottostante. [Con riferimento alle Obbligazioni Opzione Call, 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.]]

**Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni:** [con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile] [ed alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo di interessi a tasso variabile),] [l'Obbligazione può presentare 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 e/o il Massimo siano crescenti nel tempo.] [Con riferimento alle Obbligazioni Call, 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. Inoltre, l'Obbligazione può presentare una ulteriore componente derivativa rappresentata da una opzione di tipo interest rate FLOOR, qualora sia previsto un tasso Minimo, e da una opzione di tipo interest rate CAP, qualora sia previsto un tasso Massimo, come sopra descritte.] [Con riferimento alle Obbligazioni Steepener, 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 Sottostanti. Nello specifico la "call spread" consta di un'opzione call acquistata sulla differenza dei due Sottostanti ed avente uno strike pari al tasso minimo e di un'opzione call venduta sulla differenza dei due Sottostanti 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 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, come sopra descritte.]]

**Rischio connesso alla presenza di un Tasso Massimo nelle Obbligazioni:** [con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile,] [alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo di interessi a tasso variabile),] [alle Obbligazioni Opzione Call] [ed alle Obbligazioni Steepener,] 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 ovvero della differenza di valore tra due Sottostanti. 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,] [delle Obbligazioni a Tasso Misto con Massimo,] [delle Obbligazioni Call con Massimo] [e delle Obbligazioni Steepener con Massimo,] potrebbe quindi essere inferiore a quello di un titolo simile legato al medesimo Parametro di Indicizzazione ovvero Sottostante

		<p>al quale non sia applicato un limite massimo.]</p> <p><b>[Rischio connesso alla coincidenza delle Date di Osservazione con le date di stacco dei dividendi azionari:</b> [con riferimento alle <u>Obbligazioni a Tasso Variabile,</u>] [alle <u>Obbligazioni a Tasso Misto</u> (per il periodo di interessi a tasso variabile),] [alle <u>Obbligazioni Opzione Call,</u>] [ed alle <u>Obbligazioni Steepener</u>] nel caso in cui [il Parametro di Indicizzazione] [o 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 Parametro di Indicizzazione] [o del Sottostante] potrebbe risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti delle Obbligazioni.]</p> <p><b>[Rischi connessi alle Obbligazioni Opzione Call:</b></p> <p><b>Rischio correlato all'assenza di rendimenti:</b> si rappresenta che, qualora non sia prevista una o più cedole fisse o non sia previsto un Tasso Minimo, le Obbligazioni non corrisponderanno alcun rendimento nel caso in cui la Performance del Sottostante risulti inferiore o pari a zero.</p> <p><b>Rischio relativo alla performance del Sottostante:</b> il pagamento della cedola eventuale a scadenza dipende 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.</p> <p><b>[Rischio connesso alle modalità di calcolo della cedola a scadenza:</b> nel caso di 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. In virtù della 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.])</p> <p><b>[Rischi connessi alle Obbligazioni Steepener:</b></p> <p><b>[Rischio correlato all'assenza di rendimenti</b></p> <p>Si rappresenta che, qualora non sia prevista una o più cedole fisse o non sia previsto un Tasso Minimo, le Obbligazioni non corrisponderanno alcun rendimento nel caso in cui la differenza di valore tra i due Sottostanti risulti inferiore o pari a zero.]</p> <p><b>Rischio relativo all'andamento dei Sottostanti:</b> le cedole variabili delle Obbligazioni Steepener dipendono dalla differenza tra due Sottostanti, per cui, al ridursi di tale differenza (cosiddetto “appiattimento della curva dei tassi”) corrisponde una diminuzione del tasso di interesse nominale delle Obbligazioni e quindi una diminuzione del valore di mercato delle stesse.</p> <p><b>Rischio di correlazione:</b> l'Investitore deve tenere presente che maggiore è la correlazione tra i due 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. In presenza di un generalizzato aumento del livello dei tassi, la diminuzione del tasso di interesse nominale delle Obbligazioni sarà tanto maggiore quanto più il tasso di breve periodo cresca più del tasso di lungo periodo, oppure quanto più il tasso di lungo periodo diminuisca in misura maggiore rispetto al tasso di breve periodo.]</p>
--	--	---

<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>	Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte dell'Emittente e l'ammontare ricavato [al netto dell'eventuale commissione di collocamento] sarà destinato all'esercizio dell'attività statutaria dell'Emittente.
<b>E.3</b>	<b>Termini e condizioni dell'offerta</b>	<p><b>Destinatari dell'offerta</b> Le Obbligazioni sono destinate alla clientela [dell'Emittente]/[dei Soggetti Incaricati del Collocamento].</p> <p><b>Condizioni dell'Offerta</b> Le Obbligazioni potranno essere offerte [senza essere subordinate ad alcuna condizione]/[con le condizioni evidenziate di seguito:]</p> <p>a) il Prestito è destinato alla clientela dell'Emittente e dei Soggetti Incaricati del</p>

Collocamento residenti in una particolare zona di competenza;  
b) il Prestito sarà sottoscrivibile esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore (cd. "denaro fresco");  
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;  
d) [●].

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

L'ammontare nominale totale dell'emissione è [●] (l'"**Ammontare Totale**").

L'Emittente (e/o il Responsabile del Collocamento) potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare ovvero ridurre l'Ammontare Totale dandone comunicazione mediante apposito avviso che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente [●] e del Responsabile del Collocamento se diverso dall'Emittente.

#### **Prezzo di offerta**

Le Obbligazioni saranno emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al Valore Nominale. [Le Obbligazioni Zero Coupon saranno emesse sotto la pari, cioè ad un prezzo di emissione inferiore al valore nominale.] Per le sottoscrizioni con date di regolamento successivamente alla Data di Godimento, al prezzo di emissione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati tra la Data di Godimento e la successiva data di sottoscrizione del Prestito. Il prezzo di offerta sarà pari al prezzo di emissione.

#### **Soggetti incaricati del collocamento/responsabile del collocamento**

[Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete di filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento] [ovvero] [direttamente attraverso il Responsabile del Collocamento.] [E' inoltre prevista la possibilità di avvalersi di promotori finanziari per effettuare l'offerta fuori sede/[nonché] di tecniche di comunicazione a distanza (collocamento on-line).] [E' previsto il diritto di recesso, tale diritto può essere esercitato entro [●] giorni dalla sottoscrizione del contratto secondo le seguenti modalità [●].] [Non è previsto il diritto di recesso.]

Il ruolo di Responsabile del Collocamento sarà svolto dall'Emittente ovvero da [●].

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.

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

Il Periodo di Offerta sarà dal [●] (incluso) al [●] (incluso). [Il Periodo di Offerta per le adesioni effettuate fuori sede [ovvero mediante tecniche di comunicazione a distanza (on line)] sarà dal [●] ([incluso/escluso]) al [●] ([incluso/escluso]).]

L'Emittente [si riserva di emettere /emetterà] [una/più tranche] di Obbligazioni successive alla prima, secondo le seguenti modalità [●].]

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 [●] [e del Responsabile del Collocamento]. 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.

L'eventuale chiusura anticipata verrà comunicata al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta mediante avviso che sarà messo a disposizione sul sito internet dell'Emittente [●] [e del Responsabile del Collocamento].

Qualora, l'Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, 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 almeno entro due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione, sempre che i nuovi fatti, errori o imprecisioni previsti dall'art. 94 comma 7 del TUF siano intervenuti prima della chiusura definitiva dell'Offerta o della consegna delle Obbligazioni.

#### **Descrizione della procedura di sottoscrizione**

Ciascuna Obbligazione sarà offerta in sottoscrizione a tutti gli investitori, ossia alla clientela dell'Emittente e 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 apposito modulo di adesione, disponibile presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, che dovrà essere 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 secondo eventuali criteri di riparto applicati. 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 secondo l'ordine cronologico di prenotazione.

[Le modalità di riparto sono [●].]

#### **Revoca dell'Offerta prima dell'avvio dell'Offerta**

		<p>Qualora, successivamente alla pubblicazione delle condizioni definitive relative al Prestito (le “<b>Condizioni Definitive</b>”) [e prima della data di inizio del Periodo di Offerta [e/o] nel corso del periodo di offerta], dovessero verificarsi le seguenti circostanze straordinarie, eventi negativi o accadimenti di rilievo ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell’Emittente [e/o del Gruppo di appartenenza] nonché per motivi di opportunità (quali a titolo esemplificativo ma non esaustivo, condizioni sfavorevoli di mercato o il venir meno della convenienza dell’ Offerta) che siano tali, secondo il ragionevole giudizio [dell’Emittente/del Responsabile del Collocamento, [previa comunicazione all’Emittente / previo consenso dell’Emittente]], da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell’Offerta, l’Emittente avrà facoltà di revocare e non dare inizio alla singola Offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata [e/o di revocare l’Offerta in tutto o in parte].</p> <p>Tale decisione sarà comunicata al pubblico dall’Emittente entro la data di inizio del Periodo di Offerta mediante avviso da pubblicarsi sul sito web dell’Emittente [●] e del Responsabile del Collocamento, nonché diffuso negli ulteriori luoghi di messa a disposizione [●].</p> <p>[In caso di revoca in corso di Offerta, le domande di adesione saranno da ritenersi nulle e inefficaci e le somme versate dall’investitore saranno prontamente rimesse a disposizione dell’investitore medesimo senza la corresponsione di interessi.]</p> <p>[Salvo il caso di revoca dell’Offerta, l’Emittente darà corso all’emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritto l’Ammontare Totale].</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 operi 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;]</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) operi in qualità di Agente per il Calcolo.]</p>
<b>E.7</b>	<b>Spese stimate addebitate all’investitore dall’emittente dall’offerente</b>	<p>Il prezzo di emissione include commissioni [e costi] complessivamente pari a [●]% del valore nominale ovvero ad euro [●] per ogni [●] euro di valore nominale, così ripartite:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- [commissioni di collocamento pari a [●]% del valore nominale];</li> <li>- [commissioni di sottoscrizione pari a [●]% del valore nominale];</li> <li>- [commissioni/costi [specificare tipologia] pari a [●]% del valore nominale].</li> </ul> <p>[Non sono previste commissioni, spese o imposte in aggiunta al prezzo di emissione.]</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 approvato in data 5 giugno 2015 con nota n. protocollo 0045586/15 del 5 giugno 2015, incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento, nonché al Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 27 luglio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0059555/15 del 23 luglio 2015.

### **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 al Documento di Registrazione approvato in data 5 giugno 2015 con nota n. protocollo 0045586/15 del 5 giugno 2015, incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base, nonché al Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 27 luglio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0059555/15 del 23 luglio 2015, e consultabili 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.

Le Obbligazioni oggetto del presente prospetto possono, a seconda della specifica struttura finanziaria, essere caratterizzate 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.

**FATTORI DI RISCHIO GENERALI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI****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. Il rischio di credito per il sottoscrittore può essere misurato anche in considerazione delle valutazioni del merito di credito dell'Emittente effettuate dalle Agenzie di Rating.

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.

**Qualificazione, da parte di S&P come speculativa del debito di lungo e breve termine**

L'Investitore deve, altresì, considerare che il giudizio sul debito di lungo termine (BB) e di breve termine (B) attribuito dall'Agenzia Standard & Poor's ad Icrea Banca è “speculativo”, ossia particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali. Per informazioni sul “Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente” si rinvia al paragrafo 2.6 della Nota Informativa e al paragrafo 7.5.

**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 assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

### **2.3 Rischi relativi 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 inclusi nel prezzo di emissione").

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 ovvero tramite un ammortamento periodico come da piano d'ammortamento, che rimane pari al 100% del Valore Nominale.

I rischi sopra elencati sono descritti nella sezione dei rischi generali 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.

L'Emittente prevede di presentare domanda di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su un mercato regolamentato o domanda di ammissione a negoziazione su uno o più sistemi multilaterali di negoziazione (d'ora in avanti MTF).

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.

Anche in tali circostanze non vi è alcuna garanzia che la domanda sia accolta né che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione/negoziazione. L'ammissione a quotazione su un mercato regolamentato o su un MTF potrebbe non essere sufficiente a garantire un adeguato livello di liquidità.

L'Emittente svolge anche funzioni di market maker in proprio e pertanto il conseguente conflitto di interesse è illustrato nel relativo fattore di rischio.

Qualora le obbligazione non siano ammesse alla quotazione su un mercato regolamentato o alla negoziazione su un MTF, Iccrea Banca assume l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore mediante apposita richiesta pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento; in tal caso 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/negoziare 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**

Nei casi in cui in relazione ad un Prestito Obbligazionario siano stipulati accordi per il sostegno della liquidità, l'Emittente provvederà (i) a dare evidenza di nome e indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario, fornendo liquidità attraverso il margine tra i prezzi di domanda e di offerta; e (ii) a descrivere le condizioni principali del loro impegno nelle relative Condizioni Definitive. 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.

**2.6 Rischio di deterioramento del merito di credito<sup>16</sup> dell'Emittente**

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso anche espresso dall'aspettativa di un peggioramento del giudizio di rating<sup>17</sup> relativo all'Emittente o dell'outlook<sup>18</sup>.

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 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.

Al riguardo l'investitore è invitato a considerare che il giudizio sul debito di lungo termine (BB) e di breve termine (B) attribuito dall'Agenzia di Rating Internazionale Standard & Poor's ad Iccrea Banca è "speculativo", ossia particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.

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 alla presenza di costi/commissioni inclusi nel prezzo di emissione**

Il prezzo di emissione potrà includere commissioni e/o costi che verranno indicati nelle Condizioni Definitive. Al riguardo si segnala che la presenza di tali commissioni e/o costi può comportare un rendimento a scadenza inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio) privi di tali costi/commissioni.

Inoltre, si evidenzia che le commissioni e i costi inclusi nel prezzo di emissione non partecipano alla determinazione del prezzo delle obbligazioni in caso di successiva negoziazione. Pertanto, qualora l'investitore vendesse le obbligazioni sul mercato secondario (anche nel periodo immediatamente successivo alla data di emissione), il prezzo di vendita potrà essere scontato delle commissioni/costi incorporati nel prezzo di emissione.

<sup>16</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>17</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 ai titoli. 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>18</sup> L'outlook (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'Emittente.

**2.8 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.

**2.9 Rischio connesso alla possibilità di rimborso tramite ammortamento periodico**

Il rimborso del capitale attraverso un piano di ammortamento periodico (anziché in un'unica soluzione alla data di scadenza) potrebbe avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni.

L'Investitore deve inoltre considerare che le cedole su tali titoli sono calcolate sul capitale non rimborsato e quindi il loro ammontare in termini assoluti sarà decrescente nel tempo.

L'investitore inoltre sarà esposto al rischio di non riuscire a reinvestire le somme percepite prima della scadenza del titolo ad un rendimento almeno pari a quello iniziale e ciò in dipendenza di diverse condizioni di mercato.

**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, come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, 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 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 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 verifichino all'atto della singola emissione, dovranno essere inclusi in un supplemento al Prospetto di Base.

**2.11 Rischio di cambio per le Obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro**

I pagamenti di interessi e capitale saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro (in ogni caso una valuta avente corso legale in uno stato dell'Unione Europea o dell'OCSE, liberamente trasferibile e convertibile contro Euro), l'Investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. Inoltre, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.

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

### **2.13 Rischio relativo alla revoca dell'offerta**

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della data di inizio del Periodo di Offerta, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, eventi negativi o accadimenti di rilievo così come previste nella prassi internazionale, e indicati nelle Condizioni Definitive 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.

Inoltre qualora, nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni e prima della Data di Emissione, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente 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 riserva la facoltà di revocare 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. Le somme di importo pari al controvalore delle Obbligazioni versate dall'investitore, saranno prontamente rimesse a disposizione dell'investitore senza la corresponsione di interessi.

### **2.14 Rischio connesso all'emissione di *tranche* successive alla prima**

Qualora l'Emittente decida di emettere *tranche* successive alla prima, il maggior importo nominale in circolazione potrebbe determinare una maggiore Offerta di Obbligazioni sul mercato secondario, con conseguente impatto negativo sui prezzi.

### **2.15 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 ovvero di pubblicazione delle Condizioni Definitive 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.



## 2.16 Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi

Il 12 giugno 2014 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (c.d. Banking Resolution and Recovery Directive, di seguito la "Direttiva"), individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità nazionali preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. "resolution Authorities", di seguito le "Autorità") possono adottare per la risoluzione di una situazione di crisi o dissesto di una banca. Ciò al fine di garantire la continuità delle funzioni essenziali dell'ente, riducendo al minimo l'impatto del dissesto sull'economia e sul sistema finanziario nonché i costi per i contribuenti ed assicurando che gli azionisti sostengano le perdite per primi e che i creditori le sostengano dopo gli azionisti, purché nessun creditore subisca perdite superiori a quelle che avrebbe subito se la banca fosse stata liquidata con procedura ordinaria di insolvenza.

La Direttiva dovrà essere applicata a decorrere dal 1° gennaio 2015, fatta eccezione per le disposizioni relative allo strumento del "bail-in" per le quali è stata prevista la possibilità per lo Stato Membro di posticipare il termine di decorrenza, al più tardi, al 1° gennaio 2016, anche se le relative disposizioni potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione ancorché emessi prima dei suddetti termini. Si segnala, inoltre, che è tutt'ora in corso il processo di recepimento a livello nazionale della Direttiva.

Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità è previsto il summenzionato strumento del "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle obbligazioni. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli Obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

Inoltre, le Autorità avranno il potere di cancellare le obbligazioni e modificare la scadenza delle obbligazioni, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

Nell'applicazione dello strumento del "bail in", le Autorità dovranno tenere conto della seguente gerarchia, secondo l'ordine di priorità dei crediti previsto dalla procedura ordinaria di insolvenza:

- 1) innanzitutto dovranno essere svalutati gli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. *Common equity Tier 1*);
- 2) se tali strumenti non risultassero sufficienti, le Autorità potranno svalutare e/o convertire gli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*) in strumenti del capitale primario di classe 1, nonché potranno svalutare e/o convertire, a seguire, gli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) e gli eventuali debiti subordinati in strumenti del capitale primario di classe 1;
- 3) se la svalutazione risultasse ancora inferiore agli importi stimati dalle Autorità le medesime potranno svalutare il valore nominale o l'importo da pagare non corrisposto anche delle obbligazioni non subordinate e non garantite (o la parte di valore/importo eccedente il limite della garanzia) o convertirle in capitale.

Lo strumento sopra descritto del "bail-in" potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva quali:

- (i) vendita dell'attività di impresa senza il preventivo consenso degli azionisti;
- (ii) cessione ad un ente-ponte delle attività, diritti o passività della banca soggetta a risoluzione;
- (iii) separazione delle attività, vale a dire cessione delle attività, diritti o passività della banca soggetta a risoluzione, a favore di una o più società veicolo.

Tali ultimi strumenti di risoluzione potranno comportare, pertanto, una novazione soggettiva del rapporto giuridico tra Emittente ed Obbligazionista (con sostituzione dell'originario debitore, ossia la Banca emittente, con un nuovo soggetto giuridico) senza necessità di un previo consenso di quest'ultimo ed il trasferimento delle attività e passività dell'originario debitore, con conseguente possibile rimodulazione del rischio di credito per il sottoscrittore.

Inoltre, sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi, attraverso l'eventuale iniezione di capitale pubblico ovvero la sottoposizione della banca a proprietà pubblica temporanea, potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione sopra descritti e qualora sussistano i presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato.

Il rischio fin qui illustrato potrà risultare mitigato per effetto dell'istituzione del cd. Fondo unico di risoluzione bancaria (il Fondo) - di cui al Regolamento (UE) n. 806/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio nel quadro del meccanismo di risoluzione unico e del Fondo di risoluzione unico. In particolare, qualora l'Autorità decida di escludere alcune categorie di creditori dal bail-in potrà chiedere, nel rispetto di specifiche condizioni ed entro determinati limiti, che il Fondo intervenga a fornire un contributo all'ente soggetto a risoluzione.

## **FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI CORRELATI ALLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI**

### **2.17) 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 (per tale intendendosi il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso). In caso di ammortamento periodico, il rischio risulterà mitigato rispetto al caso di rimborso in unica soluzione a scadenza.

Con riferimento alle Obbligazioni Zero Coupon, si sottolinea come, a parità di vita residua, la sensitività del prezzo di un titolo zero coupon risulta maggiore rispetto a quella di un titolo che paga cedole fisse periodiche, essendo strumenti finanziari con durationi maggiore rispetto ai titoli con flusso cedolare. Conseguentemente, la rischiosità insita negli strumenti finanziari zero coupon risulta essere maggiore rispetto ai titoli, di pari scadenza, che prevedono pagamenti fissi periodici.

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile ed alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il 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.

Con riferimento alle Obbligazioni Call, 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.

Con riferimento alle Obbligazioni Steepener, l'andamento dei 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.

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

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Fisso, ove questo non sia espressamente indicato, l'Investitore deve tenere presente che tale tasso 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 (BTP benchmark) individuato nelle Condizioni Definitive e quindi non sarà noto al momento della sottoscrizione.

### **2.19) Rischio di indicizzazione**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile ed alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo di interessi a tasso variabile), 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.

### **2.20) Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione o il Sottostante e la periodicità della cedola**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile, alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo di interessi a tasso variabile) ed alle Obbligazioni Opzione Call, nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione o il Sottostante sia rappresentato da un tasso di interesse e nell'ipotesi in cui la periodicità delle cedole non corrisponda alla durata del Parametro di Indicizzazione o del Sottostante (ad esempio cedole a cadenza annuale legate all'Euribor semestrale), tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento del titolo.

### **2.21) Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione o il Sottostante**

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile ed alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo di interessi a tasso variabile), 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).

Con riferimento alle Obbligazioni Opzione Call ed alle Obbligazioni Steepener, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Sottostante o i Sottostanti, l'Agente per il Calcolo adotterà Sottostanti sostitutivi e/o provvederà ad effettuare le opportune rettifiche ovvero a determinare comunque la performance dello stesso, in buona fede e secondo la migliore prassi di mercato (tra cui le regole ISDA).

### **2.22) Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione**

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione delle Obbligazioni a Tasso Variabile, delle Obbligazioni a Tasso Misto, delle Obbligazioni Opzione Call e delle Obbligazioni Steepener, alcuna informazione relativamente all'andamento del Parametro di Indicizzazione o dei Sottostanti ovvero al valore della eventuale componente derivativa incorporata nelle Obbligazioni 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.

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

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile, alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo di interessi a tasso variabile) e alle Obbligazioni Steepener, il valore delle Cedole Variabili può essere negativamente influenzato dal livello di Partecipazione del Parametro di Riferimento o del Sottostante, ove inferiore a 100%. Ove il livello di partecipazione sia inferiore al 100%, verrà considerata solo una parte del valore del Sottostante.

Con riferimento alle Obbligazioni Opzione Call, 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.

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

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile ed alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo di interessi a tasso variabile), l'Obbligazione può presentare 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 e/o il Massimo siano crescenti nel tempo.

Con riferimento alle Obbligazioni Opzione Call, 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. Inoltre, l'Obbligazione può presentare una ulteriore componente derivativa rappresentata da una opzione di tipo interest rate FLOOR, qualora sia previsto un tasso Minimo, e da una opzione di tipo interest rate CAP, qualora sia previsto un tasso Massimo, come sopra descritte.

Con riferimento alle Obbligazioni Steepener, 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 Sottostanti. Nello specifico la "call spread" consta di un'opzione call acquistata sulla differenza dei due Sottostanti ed avente uno strike pari al tasso minimo e di un'opzione call venduta sulla differenza dei due Sottostanti 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 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, come sopra descritte.

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

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile, alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo di interessi a tasso variabile) alle Obbligazioni Opzione Call ed alle Obbligazioni Steepener, 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 ovvero della differenza di valore tra due Sottostanti. 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, delle Obbligazioni a Tasso Misto con Massimo, delle Obbligazioni Call con Massimo e delle Obbligazioni Steepener con Massimo, potrebbe quindi essere inferiore a quello di un titolo simile legato al medesimo Parametro di Indicizzazione ovvero Sottostante al quale non sia applicato un limite massimo.

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

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile, alle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo di interessi a tasso variabile), alle Obbligazioni Opzione Call ed alle Obbligazioni Steepener, nel caso in cui il Parametro di Indicizzazione o 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 Parametro di Indicizzazione o del Sottostante potrebbe risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti delle Obbligazioni.

**2.27) Rischi connessi alle Obbligazioni Opzione Call****Rischio correlato all'assenza di rendimenti**

Si rappresenta che, qualora non sia prevista una o più cedole fisse o non sia previsto un Tasso Minimo, le Obbligazioni non corrisponderanno alcun rendimento nel caso in cui la *Performance* del Sottostante risulti inferiore o pari a zero.

**Rischio relativo alla performance del Sottostante**

Il pagamento della cedola eventuale a scadenza dipende 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.

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

Nel caso di 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. In virtù della 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.

## **2.28) Rischi connessi alle Obbligazioni Steepener**

### **Rischio correlato all'assenza di rendimenti**

Si rappresenta che, qualora non sia prevista una o più cedole fisse o non sia previsto un Tasso Minimo, le Obbligazioni non corrisponderanno alcun rendimento nel caso in cui la differenza di valore tra i due Sottostanti risulti inferiore o pari a zero.

### **Rischio relativo all'andamento dei Sottostanti**

Le cedole variabili delle Obbligazioni Steepener dipendono dalla differenza tra due Sottostanti, per cui, al ridursi di tale differenza (cosiddetto "appiattimento della curva dei tassi") corrisponde una diminuzione del tasso di interesse nominale delle Obbligazioni e quindi una diminuzione del valore di mercato delle stesse. Si rinvia al paragrafo 4.7 vi) "Dichiarazione indicante il tipo di sottostante" per le informazioni relative ai Sottostanti utilizzati.

### **Rischio di correlazione**

L'Investitore deve tenere presente che maggiore è la correlazione tra i due 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. In presenza di un generalizzato aumento del livello dei tassi, la diminuzione del tasso di interesse nominale delle Obbligazioni sarà tanto maggiore quanto più il tasso di breve periodo cresca più del tasso di lungo periodo, oppure quanto più il tasso di lungo periodo diminuisca in misura maggiore rispetto al tasso di breve periodo.

### **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, come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, 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 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, come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, 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 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 [o la quotazione] 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.

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 e relativa *tranche* verranno indicate 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, salvo quanto indicato al Paragrafo 4.6 in merito all'utilizzo del “bail-in” e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza ovvero alle singole date di rimborso, in caso di ammortamento periodico, indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Le **Obbligazioni Zero Coupon** non prevedono la corresponsione periodica di cedole e sono emesse ad un prezzo di emissione inferiore al Valore Nominale. La differenza tra l'importo dovuto a titolo di rimborso (pari al 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni) ed il prezzo di emissione rappresenta l'interesse implicito corrisposto dalle Obbligazioni. Il prezzo di emissione sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

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 ovvero applicando al Valore Nominale il rendimento di un BTP benchmark di pari durata maggiorato di uno spread – 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 (le “**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, anche crescente (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 (anche crescente). 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 cedole variabili (le “**Cedole Fisse**” e 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 determinato periodo (indicato nelle Condizioni Definitive) sulla base di un tasso di interesse fisso (il “**Tasso Fisso**”) e per l'altro periodo applicando al Valore Nominale il valore di riferimento (il “**Valore di Riferimento**”) del Parametro di Indicizzazione (il “**Parametro di Indicizzazione**” o “**Parametro di Riferimento**”) alla Data di Rilevazione, 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 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 ovvero moltiplicato per la Partecipazione, 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 cedole variabili (le “**Cedole Fisse crescenti**” e 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 determinato periodo (indicato nelle Condizioni Definitive) sulla base di tassi di interesse fissi crescenti (i “**Tassi Fissi**”) e per l’altro periodo applicando al Valore Nominale il valore di riferimento (“**Valore di Riferimento**”) del Parametro di Indicizzazione (il “**Parametro di Indicizzazione**” o “**Parametro di Riferimento**”) alla Data di Rilevazione, 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 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 ovvero moltiplicato per la Partecipazione, 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 con eventuale Minimo e/o Massimo** corrisponderanno ove previste, una o più cedole fisse (la “**Cedola/e Fissa/e**”) pagabili mensilmente, trimestralmente, semestralmente o annualmente in via posticipata 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**”) ovvero superiore al massimo (il “**Rendimento Massimo**”); in tal caso, la cedola corrisponderà il Rendimento Minimo e/o il Rendimento Massimo.

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.

Le **Obbligazioni Steepener con Minimo ed eventuale Massimo** corrisponderanno ove previste e per un determinato periodo, una o più cedole fisse (la “**Cedola/e Fissa/e**) o fisse crescenti (la “**Cedola/e Fissa/e crescente/i**”) pagabili mensilmente, trimestralmente, semestralmente o annualmente in via posticipata in corrispondenza delle relative date di pagamento (le “**Data/e di Pagamento della Cedola/e Fissa/e**”) il cui importo – calcolato applicando un tasso di interesse predeterminato e costante ovvero predeterminato e crescente al Valore Nominale – sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni corrisponderanno altresì, per il restante periodo, cedole variabili (le “**Cedole Variabili**”), legate alla presenza di una opzione “call spread” e 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 sottostanti (i “**Sottostanti**”) individuati nelle pertinenti Condizioni Definitive rilevati alle medesime Date di Rilevazione, indicate nelle Condizioni Definitive.

Sulle Cedole Variabili, 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 (anche crescente) (il “**Tasso Massimo**”) e la Cedola Variabile sia superiore al Tasso Massimo, l’Emittente corrisponderà il Tasso 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.

I Prestiti 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) ovvero altro sistema di gestione accentrata indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito.

Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari, italiani o esteri, aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli ovvero al diverso sistema di gestione accentrata indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito.

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

Le Obbligazioni e le cedole corrisposte saranno emesse e denominate in Euro ovvero in una valuta diversa dall'Euro specificata nelle relative Condizioni Definitive di ciascun Prestito avente corso legale in uno stato dell'Unione Europea o dell'OCSE (Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico), liberamente trasferibile e convertibile contro 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, fatto salvo quanto indicato al Paragrafo 4.6 in merito all'utilizzo del "bail-in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.

#### **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 ovvero tramite un ammortamento periodico come da piano d'ammortamento, salvo quanto previsto dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi, come di seguito rappresentato.

In particolare la Direttiva 2014/59/UE (c.d. Banking Resolution and Recovery Directive, di seguito la "Direttiva"), individua i poteri e gli strumenti che le Autorità nazionali preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. "resolution Authorities", di seguito le "Autorità") possono adottare per la risoluzione di una situazione di crisi o dissesto di una banca. Ciò al fine di garantire la continuità delle funzioni essenziali dell'ente, riducendo al minimo l'impatto del dissesto sull'economia e sul sistema finanziario nonché i costi per i contribuenti ed assicurando che gli azionisti sostengano le perdite per primi e che i creditori le sostengano dopo gli azionisti, purché nessun creditore subisca perdite superiori a quelle che avrebbe subito se la banca fosse stata liquidata con procedura ordinaria di insolvenza.

Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità è previsto lo strumento del "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle obbligazioni (art. 2 comma 1, Direttiva), questo anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

Inoltre, le Autorità avranno il potere di cancellare le obbligazioni e modificare la scadenza delle obbligazioni, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio (art 63 comma 1, lettera j) Direttiva).

Nell'applicazione dello strumento del "bail in", le Autorità dovranno tenere conto della seguente gerarchia, secondo l'ordine di priorità dei crediti previsto dalla procedura ordinaria di insolvenza:

- 1) innanzitutto dovranno essere svalutati gli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. *Common equity Tier 1*);
- 2) se tali strumenti non risultassero sufficienti, le Autorità potranno svalutare e/o convertire gli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*) in strumenti del capitale primario di classe 1, nonché potranno svalutare e/o convertire, a seguire, gli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) e gli eventuali debiti subordinati in strumenti del capitale primario di classe 1;
- 3) se la svalutazione risultasse ancora inferiore agli importi stimati dalle Autorità le medesime potranno svalutare il valore nominale o l'importo da pagare non corrisposto anche delle obbligazioni non

subordinate e non garantite (o la parte di valore/importo eccedente il limite della garanzia) o convertirle in capitale.

Lo strumento sopra descritto del “bail-in” potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva quali:

- i) vendita dell’attività di impresa senza il preventivo consenso degli azionisti;
- ii) cessione ad un ente-ponte delle attività, diritti o passività della banca soggetta a risoluzione;
- iii) separazione delle attività, vale a dire cessione delle attività, diritti o passività della banca soggetta a risoluzione, a favore di una o più società veicolo.

Fatto salvo quanto sopra, in circostanze eccezionali, quando è applicato lo strumento del “bail-in”, l’Autorità potrà escludere, integralmente o parzialmente, talune passività dall’applicazione dei poteri di svalutazione o di conversione (art. 44 comma 3 Direttiva), in particolare allorché:

- a) non è possibile sottoporre a “bail-in” tale passività entro un tempo ragionevole;
- b) l’esclusione è strettamente necessaria e proporzionata per conseguire la continuità delle funzioni essenziali e delle linee di business principali;
- c) l’esclusione è strettamente necessaria e proporzionata per evitare di provocare un ampio contagio;
- d) l’applicazione dello strumento del “bail-in” a tali passività determinerebbe una distruzione di valore tale che le perdite sostenute da altri creditori sarebbero più elevate che nel caso in cui tali passività fossero escluse dal “bail-in”.

Gli strumenti di risoluzione sopra descritti potranno comportare, pertanto, una novazione soggettiva del rapporto giuridico tra Emittente ed Obbligazionista (con sostituzione dell’originario debitore, ossia la Banca emittente, con un nuovo soggetto giuridico) senza necessità di un previo consenso di quest’ultimo ed il trasferimento delle attività e passività dell’originario debitore.

Quanto fin qui illustrato potrà risultare mitigato per effetto dell’istituzione del cd. Fondo unico di risoluzione bancaria (il “Fondo”) - di cui al Regolamento (UE) n. 806/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio nel quadro del meccanismo di risoluzione unico e del Fondo di risoluzione unico. In particolare, qualora l’Autorità decida di escludere alcune categorie di creditori dal “bail-in” potrà chiedere, nel rispetto di specifiche condizioni ed entro determinati limiti, che il Fondo intervenga a fornire un contributo all’ente soggetto a risoluzione.

La Direttiva dovrà essere applicata a decorrere dal 1° gennaio 2015, fatta eccezione per le disposizioni relative allo strumento del “bail-in” per le quali è stata prevista la possibilità per lo Stato Membro di posticipare il termine di decorrenza, al più tardi, al 1° gennaio 2016 anche se le relative disposizioni potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, ancorché emessi prima dei suddetti termini. Si segnala, inoltre, che è tutt’ora in corso il processo di recepimento a livello nazionale della Direttiva.

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

Fermo restando, ove ne ricorrano i presupposti, l’obbligo di pubblicare un supplemento, in seguito all’emissione delle Obbligazioni e durante la vita delle stesse, l’Emittente potrà apportare, in buona fede e tenuto conto degli interessi degli obbligazionisti, le modifiche necessarie od opportune alle disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l’Emittente e gli obbligazionisti, i diritti connessi alle Obbligazioni e le caratteristiche delle stesse, riportate nel presente capitolo 4 della Nota Informativa, al fine di recepire le modifiche alla disciplina applicabile alle Obbligazioni ove le stesse abbiano natura retroattiva. Di tali modifiche verrà data comunicazione ai portatori delle Obbligazioni mediante avviso pubblicato sul sito internet dell’Emittente o con le modalità indicate nelle pertinenti Condizioni Definitive e/o con le modalità previste dalla normativa applicabile.

## 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>19</sup> (il “**Calendario**”), la convenzione di calcolo<sup>20</sup> (la “**Convenzione di calcolo**”) e la base per il calcolo<sup>21</sup> (la “**Base per il calcolo**”) prescelti saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

### Obbligazioni Zero Coupon

Le Obbligazioni Zero Coupon non prevedono il pagamento di cedole di interessi periodiche.

---

<sup>19</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>20</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>21</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 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).

Alla Data di Scadenza indicata nelle relative Condizioni Definitive l'Emittente corrisponderà, mediante il rimborso dell'intero Valore Nominale, interessi impliciti pari alla differenza tra il Valore Nominale ed il prezzo di emissione.

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni sarà sempre inferiore al 100% del Valore Nominale.

### **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;

**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 il Tasso di interesse annuo lordo non sia espressamente indicato, lo stesso potrà essere calcolato all'atto dell'emissione in base alla formula di seguito riportata:

$$VN * [\text{Rendimento Benchmark}\% + S\%] * t$$

Dove:

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

**Rendimento Benchmark%** = 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;

**S%** = Spread, predeterminato da parte dell'Emittente ed 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.

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.

### **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:

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

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% (eventuale);

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

**a1)  $\mathbf{VN * Max [Tasso Minimo\% ; (Y\% * Parametro I)] * t}$**   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza del Tasso Minimo)*

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

**b1)  $\mathbf{VN * Max \{Tasso Minimo\% ; Min [(Y\% * Parametro I) ; Tasso Massimo\%]\} * t}$**   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza contemporanea del Tasso Minimo e del Tasso Massimo)*

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

**c1)  $\mathbf{VN * Min [(Y\% * Parametro I); Tasso Massimo\%] * t}$**   
*(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;

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

S% = Spread, indicato nelle Condizioni Definitive (eventuale);  
Parametro I = Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione;  
Parametro di Indicizzazione = 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 Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione ed eventualmente maggiorato di uno Spread ovvero moltiplicato per la Partecipazione, sarà calcolato in base alla formula di seguito riportata:

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

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

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

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% (eventuale);  
Parametro di Indicizzazione = 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)*
- 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 (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);

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

Parametro di Indicizzazione = 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 con eventuale Minimo e/o Massimo**

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:

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

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

- a)**  $VN * \text{Max} [\text{Tasso Minimo\%} ; (Y\% * \text{Performance del Sottostante})]$   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza del Tasso Minimo)*
- b)**  $VN * \text{Min} \{ \text{Max} [0,00\% ; (Y\% * \text{Performance del Sottostante})]; \text{Tasso Massimo\%} \}$   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza del Tasso Massimo)*
- c)**  $VN * \text{Min} \{ \text{Max} [\text{Tasso Minimo\%} ; (Y\% * \text{Performance del Sottostante})]; \text{Tasso Massimo\%} \}$   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza contemporanea del Tasso Minimo e del Tasso Massimo)*

Dove

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;

Tasso Minimo% = Tasso Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;

Tasso Massimo% = Tasso Massimo indicato nelle Condizioni Definitive;

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

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

$$Performance = \frac{((Sottostante)_1 - (Sottostante)_0)}{Sottostante_0}$$

Dove

$(Sottostante)_1$  = Valore di Riferimento del Sottostante rilevato alla Data di Osservazione;

$(Sottostante)_0$  = 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

$$Performance = \frac{((Sottostante)_{AV} - (Sottostante)_0)}{Sottostante_0}$$

Dove

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

$(Sottostante)_0$  = 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 siano previste 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)  $[VN \cdot I] \cdot t + \{VN \cdot \text{Max}[0,00\%; (Y\% \cdot \text{Performance del Sottostante})]\}$   
*(formula applicabile in ipotesi di assenza del Tasso Minimo)*
- b)  $[VN \cdot I] \cdot t + \{VN \cdot \text{Max}[\text{Tasso Minimo}\%; (Y\% \cdot \text{Performance del Sottostante})]\}$   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza del Tasso Minimo)*
- c)  $[VN \cdot I] \cdot t + \{VN \cdot \text{Min}\{\text{Max}[0,00\%; (Y\% \cdot \text{Performance del Sottostante})]; \text{Tasso Massimo}\%\}$   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza del Tasso Massimo)*
- d)  $[VN \cdot I] \cdot t + \{VN \cdot \text{Min}\{\text{Max}[\text{Tasso Minimo}\%; (Y\% \cdot \text{Performance del Sottostante})]; \text{Tasso Massimo}\%\}$   
*(formula applicabile in ipotesi di presenza contemporanea del Tasso Minimo e del Tasso Massimo)*

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;

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

Tasso Minimo% = Tasso Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;

Tasso Massimo% = Tasso Massimo indicato nelle Condizioni Definitive.

### **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 Sottostanti alle Date di Rilevazione, sarà calcolato in base alla formula di seguito riportata:

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

*(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 alla Data di Rilevazione, così come indicato nelle Condizioni Definitive;

$SOTTOSTANTE_B$  = Valore di Riferimento del Sottostante B alla Data di Rilevazione, così come indicato nelle Condizioni Definitive;

Sottostante A e B = indicato nelle Condizioni Definitive;

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

Data di Rilevazione = Data indicata nelle Condizioni Definitive, uguale per entrambi i Sottostanti;

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:

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

(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 (anche crescente) indicato nelle Condizioni Definitive;

Sottostante A e B = indicato nelle Condizioni Definitive;

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

Data di Rilevazione = Data indicata nelle condizioni Definitive, uguale per entrambi i Sottostanti;

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

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

Dove:

VN = indica il Valore Nominale dell’Obbligazione;

I = indica il Tasso di interesse annuo lordo predeterminato e costante ovvero predeterminato e 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.

### **(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**

Salvo quanto indicato di seguito relativamente alle Obbligazioni Zero Coupon, le date di scadenza degli interessi (la "**Data di Pagamento delle Cedole**") saranno indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Per le Obbligazioni Zero Coupon la data di scadenza degli interessi (intesi come differenza tra valore nominale e prezzo di emissione) coincide con la Data di Scadenza.

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 (per le Obbligazioni Zero Coupon, intesi come differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione) 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 di volta in volta nelle Condizioni Definitive la fonte informativa che verrà ufficialmente utilizzata per la singola emissione.

Di seguito si riportano i Parametri di Indicizzazione/i Sottostanti<sup>22</sup>, a cui potranno essere parametrare le Cedole Variabili delle Obbligazioni emesse nell'ambito della presente Nota Informativa:

- tasso interbancario della valuta di denominazione del prestito (quale, a titolo esemplificativo, l'Eonia o l'Euribor per le Obbligazioni in Euro, il pertinente Libor per quelle in Dollari Statunitensi o Sterline Inglesi) per le durate di volta in volta specificate nelle Condizioni Definitive;
- Tasso BCE per le durate di volta in volta specificate nelle Condizioni Definitive;
- Tasso CMS per le durate e le valute di uno degli Stati OCSE di volta in volta specificate nelle Condizioni Definitive;
- Tasso IRS per le durate e le valute di uno degli Stati OCSE di volta in volta specificate nelle Condizioni Definitive;
- indici azionari;
- tassi di cambio relativi alle valute di uno degli Stati OCSE;
- tassi di interesse corrisposti su titoli governativi di uno degli Stati OCSE;
- rendimento d'asta BOT;

Al riguardo si precisa che i Parametri di Indicizzazione ovvero i Sottostanti cui potranno essere parametrare le Cedole Variabili delle Obbligazioni rispetteranno requisiti di elevata liquidità, disponibilità di informazioni continue ed aggiornate, notorietà e trasparenza dei metodi di calcolo e diffusione.

## **(vii) Descrizione di alcuni dei Parametri di Indicizzazione e dei Sottostanti**

### **i) Tasso interbancario**

#### **Tasso EURIBOR**

Il Tasso EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) (il "**Tasso Euribor**") è il tasso di interesse a breve termine corrisposto sui depositi interbancari in euro, calcolato 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.

Il tasso EURIBOR scelto come Parametro di Indicizzazione potrà essere 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.

Il Valore di Riferimento del Tasso EURIBOR è reperibile sui principali quotidiani nazionali a contenuto economico finanziario, sui principali *information providers* quali Bloomberg e Reuters nonché sul sito [www.euribor-ebf.eu](http://www.euribor-ebf.eu).

La fonte puntuale verrà specificata, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Emissione.

---

<sup>22</sup> L'emittente si riserva la facoltà di prevedere un Parametro di Indicizzazione/Sottostante espresso in una valuta diversa dalla valuta di denominazione delle Obbligazioni (in ogni caso una valuta avente corso legale in uno stato dell'Unione Europea o dell'OCSE, liberamente trasferibile e convertibile contro Euro). A titolo esemplificativo, nel caso di una Obbligazione denominata in Euro (pagamento di interessi e rimborso del capitale in Euro) avente come Sottostante l'indice azionario "S&P 500" espresso in Dollari USA, il valore delle Cedole Variabili dipende dalla percentuale di apprezzamento o deprezzamento dell'indice azionario nel periodo di riferimento e non è, in nessun caso, influenzato dal tasso di cambio della valuta del Sottostante.

### **Tasso LIBOR**

Il Tasso LIBOR (London Interbank Offered Rate) è il tasso lettera sul mercato di Londra ovvero è il tasso in base al quale si scambiano denaro le banche operanti nel mercato interbancario londinese, calcolato e pubblicato ogni mattina (alle ore 11 di Londra) dalla *British Banker's Association*. Il Libor è un tasso variabile, viene conteggiato in base alla media dei migliori tassi d'interesse ai quali le banche primarie offrono depositi in eurodollari a 3 e a 6 mesi ad altre banche primarie presenti sulla piazza di Londra.

Il Valore di Riferimento del Tasso LIBOR è reperibile sui principali quotidiani nazionali a contenuto economico finanziario nonché sui principali *information providers* quali Bloomberg e Reuters.

La fonte puntuale verrà specificata, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Emissione.

### **Tasso EONIA**

Il Tasso Eonia (Euro OverNight Index Average) è il tasso cui fanno riferimento le operazioni a brevissima scadenza (overnight) ed è calcolato come media ponderata dei tassi overnight delle operazioni svolte sul mercato interbancario comunicati alla Banca Centrale Europea (BCE) da un campione di banche operanti nell'area euro (le maggiori banche di tutti i paesi dell'area Euro).

Il Valore di Riferimento del Tasso EONIA è reperibile sui principali quotidiani nazionali a contenuto economico finanziario nonché sui principali *information providers* quali Bloomberg e Reuters.

La fonte puntuale verrà specificata, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Emissione.

### **ii) 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 sui principali quotidiani nazionali a contenuto economico finanziario, sui principali *information providers* quali Bloomberg e Reuters, 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.

La fonte puntuale verrà specificata, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Emissione.

### **iii) Tasso CMS**

Il Tasso CMS (*Constant Maturity Swap*) (il "**Tasso CMS**") è il tasso Swap in forma *Constant Maturity*, come di volta in volta individuato nelle relative Condizioni Definitive con riferimento alla durata ed alle valute (relative ad uno degli Stati OCSE) dello stesso.

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

Il Valore di Riferimento del Tasso CMS è reperibile sui principali quotidiani nazionali a contenuto economico finanziario nonché sui principali *information providers* quali Bloomberg e Reuters.

La fonte puntuale verrà specificata, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Emissione.

### **iv) Tasso IRS**

Il Tasso IRS (*Interest Rate Swap*) (il "**Tasso IRS**") è il tasso attraverso il quale due parti si scambiano, in date stabilite e per un periodo prefissato, flussi finanziari di segno opposto determinati applicando a uno stesso capitale nozionale due diversi tassi d'interesse.

La durata (compresa tra 1 e 30 anni) e la valuta (relativa ad uno degli Stati OCSE) del Tasso IRS prescelto come Sottostante sarà di volta in volta individuata nelle relative Condizioni Definitive.



Il Valore di Riferimento del Tasso IRS è reperibile sui principali quotidiani nazionali a contenuto economico finanziario nonché sui principali *information providers* quali Bloomberg e Reuters. La fonte puntuale verrà specificata, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Emissione.

#### v) Indici Azionari

Indici relativi ad azioni quotate il cui calcolo e/o diffusione e/o pubblicazione avvenga su almeno un mercato regolamentato di uno Stato UE, ovvero degli Stati Uniti d'America, Svizzera, Norvegia o Giappone o comunque di uno degli Stati OCSE (gli "**Indici Azionari**").

A titolo meramente esemplificativo ma non esaustivo, si riportano alcuni Indici Azionari:

<u>INDICE</u>	<u>BORSA DI RIFERIMENTO</u>	<u>FONTE INFORMATIVA (Bloomberg)</u>
DOW JONES EUROSTOXX 50	Borse area Euro	SX5E Index
STANDARD & POOR'S 500	New York Stock Exchange/ Nasdaq	SPX Index
NIKKEY 225	Tokio Stock Exchange	NKY Index
FTSE/MIB	MTA (Borsa Italiana)	FTSEMIB Index
DAX	Xetra (Deutsche Boerse)	DAX Index
IBEX 45	Madrid Bolsa	IBEX Index
SMI	Virt-X (Swiss Exchange)	SMI Index
CAC40	Monep (Bourse de Paris)	CAC Index
DOW JONES GLOBAL TITANS	Frankfurt Stock Exchange Eurex London Stock Exchange New York Stock Exchange Tokyo Stock Exchange	DJGT Index
FTSE100	London Stock Exchange	UKX Index
NASDAQ100	Nasdaq	NDX Index
HANG SENG	Hong Kong Stock Exchange	HSI Index
HANG SENG CHINA ENTERPRISE	Hong Kong Stock Exchange	HSCEI Index
KOSPI200	Korean Stock Exchange	KOSPI2 Index
BRASILE BOVESPA	Sao Paulo Stock Exchange	IBOV Index
TSX CANADA	Toronto Stock Exchange	SPTSX Index
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	New York Stock Exchange/ Nasdaq	INDU Index
RUSSIAN DEPOSITORY INDEX	London Stock Exchange	RDX Index
AMEX GOLD BUGS INDEX	Amex	HUI Index
CECEEUR I	Wiener Boerse	CECEEUR Index
TAIEX	Taiwan Stock Exchange	TWSE Index
TOPIX	Tokyo Stock Exchange	TPX Index

Il Valore di Riferimento di tali Indici Azionari è reperibile sui principali quotidiani nazionali a contenuto economico finanziario nonché sui principali *information providers* quali Bloomberg e Reuters. La fonte puntuale verrà specificata, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Emissione. Le Condizioni Definitive recheranno, altresì, indicazione (i) dello Sponsor<sup>23</sup> del singolo Indice Azionario e delle fonti da cui è possibile trarne (ii) informazioni sulle caratteristiche e (iii) puntuali informazioni sul valore.

#### vi) Tassi di Cambio

Il tasso di cambio fra valute di uno degli Stati OCSE (il "**Tasso di Cambio**") può essere definito come numero di unità di moneta estera che possono essere acquistate con un'unità di moneta nazionale. Il tasso di cambio, in ogni caso tra valute convertibili, è rilevato con continuità dalle autorità o dagli

<sup>23</sup> Con Sponsor si intende l'ente che definisce la modalità di calcolo dell'indice e che detiene la proprietà intellettuale dello stesso.

organismi competenti ed è determinato dal valore di mercato delle varie valute sul mercato internazionale.

Il Valore di Riferimento dei Tassi di Cambio è reperibile sui principali quotidiani nazionali a contenuto economico finanziario, sui principali *information providers* quali Bloomberg e Reuters nonché sul sito della Banca Centrale Europea all'indirizzo [www.ecb.int](http://www.ecb.int).

La fonte puntuale verrà specificata, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Emissione.

#### **vii) Tassi di interesse corrisposti su titoli governativi**

Il Tasso di interesse corrisposti su titoli governativi emessi nella valuta di denominazione del prestito (a titolo meramente esemplificativo ma non esaustivo il tasso di interesse dei titoli governativi americani), per le durate di volta in volta specificate nelle Condizioni Definitive.

Il Valore di Riferimento dei Tassi di interesse corrisposti su titoli governativi è reperibile sui principali quotidiani nazionali a contenuto economico finanziario, sui principali *information providers* quali Bloomberg e Reuters nonché sul sito [www.bancaditalia.it](http://www.bancaditalia.it).

La fonte puntuale verrà specificata, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Emissione.

#### **viii) Rendimento d'asta BOT**

È il rendimento semplice lordo del BOT relativo all'asta effettuata in un mese solare, di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive, antecedente l'inizio del periodo di godimento di ciascuna cedola (il "**Mese di Riferimento**"). Il rendimento dei BOT emessi in asta è reperibile sui principali quotidiani nazionali a contenuto economico finanziario, nonché sul sito [www.dt.tesoro.it](http://www.dt.tesoro.it) oppure [www.bancaditalia.it](http://www.bancaditalia.it). Il rendimento d'asta del BOT eventualmente scelto potrà essere il rendimento d'asta del BOT a tre, sei o dodici mesi, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

La fonte puntuale verrà specificata, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Emissione.

#### **(viii) Metodo utilizzato per mettere in relazione il Parametro di Indicizzazione ovvero il Sottostante 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 puntuale 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 superiore al Cap, il tasso annuo lordo sarà pari al Cap;
- e) 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 Sottostanti 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 con il Valore di Riferimento del Sottostante B a ciascuna Data di Rilevazione riferita a ciascuna scadenza cedolare 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;
- d) 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 pari o 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 Parametro di Indicizzazione ovvero 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 sono i principali quotidiani nazionali a contenuto economico finanziario nonché i principali *information providers* quali Bloomberg e Reuters e saranno di volta in volta specificati nelle Condizioni Definitive.

#### **(x) Eventi di turbativa del mercato ed eventi straordinari relativi al Parametro di Indicizzazione ovvero al Sottostante**

Salvo che non sia diversamente previsto nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito Obbligazionario, qualora non fosse possibile, per qualsiasi motivo, determinare il valore del Parametro di Indicizzazione ovvero del Sottostante, si applicherà, in luogo di tale valore, la media aritmetica delle quotazioni fornite da cinque banche di primaria importanza (selezionati dall'Agente di Calcolo a propria ragionevole discrezione) entro le ore 12 (ora di Bruxelles) del giorno in cui il valore del Parametro di Indicizzazione ovvero del Sottostante dovrebbe essere rilevato, scartate la quotazione più alta e quella più bassa. Nel caso in cui tale alternativa non sia possibile, il valore del Parametro di Indicizzazione ovvero del Sottostante in oggetto sarà identico al primo valore immediatamente precedente che sia disponibile.

La media aritmetica delle rilevazioni, determinata come sopra, ovvero il primo valore immediatamente precedente costituirà, a tutti gli effetti, il Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione ovvero del Sottostante per il relativo periodo d'interessi.

#### **(xi) Regole di adeguamento applicabili in caso di fatti aventi un'incidenza sul Parametro di Indicizzazione ovvero 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 (con riferimento alle Cedole Variabili) si verifichino,

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 – compresa la 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>24</sup>) che saranno comunicate mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente e, ove previsto, secondo le modalità utilizzate da Borsa Italiana S.p.A. 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>25</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>26</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>27</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>28</sup> media del Sottostante. Inoltre, l'Obbligazione Call può presentare una ulteriore componente derivativa rappresentata da una opzione di tipo interest rate FLOOR, qualora sia previsto un tasso Minimo, e/o da una opzione di tipo interest rate CAP, qualora sia previsto un tasso Massimo, come sopra descritte.

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>29</sup>, utilizzando un tasso *free risk* ed una volatilità storica.

---

<sup>24</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>25</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>26</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>27</sup> Il calcolo della Performance consiste nel confrontare il valore iniziale del sottostante, registrato alla data di Stike, con il valore dello stesso registrato alla data di osservazione.

<sup>28</sup> Il calcolo della Performance consiste nel confrontare il valore iniziale del sottostante, registrato alla data di Stike, con la media aritmetica dei valori dello stesso registrate alle diverse date di registrazione previste.

<sup>29</sup> Il metodo di calcolo di Vorst è una variante del Modello di Black e Scholes.

La componente derivativa all'interno delle Obbligazioni Steepener consta di una "call spread" avente come sottostante una Partecipazione della differenza di valore tra due Sottostanti, 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 Sottostanti ed avente uno strike pari al tasso minimo e di un'opzione call venduta sulla differenza dei due citati Sottostanti ed avente uno strike pari al tasso massimo. Inoltre, l'Obbligazione Steepener presenta una ulteriore componente derivativa rappresentata da una opzione di tipo interest rate FLOOR, qualora sia 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, come sopra descritte.

#### **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 ovvero tramite un ammortamento periodico come da piano d'ammortamento indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito (salvo quanto indicato al Paragrafo 4.6 in merito all'utilizzo del "bail-in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi) per il tramite degli Intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli e/o qualsiasi altro sistema individuato e specificato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, 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.

#### **4.9 Indicazione del tasso di rendimento e metodo di calcolo**

##### **(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).

Con riferimento alle Obbligazioni Zero Coupon, alle Obbligazioni a Tasso Fisso e Fisso crescente ed alle Obbligazioni a Tasso Misto (con riferimento alle Cedole Fisse) il tasso interno di rendimento indicato nelle Condizioni Definitive risulta immediatamente calcolabile, in quanto funzione dei flussi di cassa noti al momento dell'emissione.

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile ed alle Obbligazioni a Tasso Misto (con riferimento alle Cedole Variabili), il tasso interno di rendimento è funzione del Parametro di Indicizzazione prescelto. Il tasso interno di rendimento indicato nelle Condizioni Definitive (non essendo noto il valore futuro del Parametro di Indicizzazione) viene calcolato ipotizzando che il valore del Parametro di Indicizzazione sia pari a quello rilevato alla data di redazione delle Condizioni Definitive e che si mantenga costante per tutta la durata del prestito obbligazionario.

Nell'ipotesi di previsione di un Tasso Minimo, nelle Condizioni Definitive verrà riportato il tasso interno di rendimento calcolato assumendo che tutte le Cedole Variabili future siano pari al Tasso Minimo.

Con riferimento alle Obbligazioni Opzione Call (con riferimento alla cedola eventuale a scadenza) il tasso interno di rendimento è funzione del Sottostante prescelto. Il tasso interno di rendimento indicato nelle Condizioni Definitive (non essendo noto il valore futuro del Sottostante) sarà indicato pertanto come pari a zero nel caso in cui la performance del Sottostante sia inferiore o pari a zero.

Qualora sia prevista una o più Cedole Fisse (o Fisse Crescenti), il tasso interno di rendimento indicato nelle Condizioni Definitive viene calcolato sulla base di tali cedole fisse o fisse crescenti, ossia dei flussi di cassa noti al momento dell'emissione.

Nell'ipotesi di previsione di un Tasso Minimo, nelle Condizioni Definitive verrà riportato il tasso interno di rendimento calcolato assumendo che l'eventuale Cedola Variabile a scadenza sia pari al Tasso Minimo.

Con riferimento alle Obbligazioni Steepener (con riferimento alle Cedole Variabili) il tasso interno di rendimento è funzione dei Sottostanti prescelti. Il tasso interno di rendimento indicato nelle Condizioni Definitive (non essendo noto il valore futuro dei Sottostanti) sarà indicato pertanto come pari a zero nel caso in cui la differenza di valore tra i due Sottostanti sia inferiore o pari a zero.

Qualora sia prevista una o più Cedole Fisse (o Fisse Crescenti), il tasso interno di rendimento indicato nelle Condizioni Definitive viene calcolato sulla base di tali cedole fisse o fisse crescenti, ossia dei flussi di cassa noti al momento dell'emissione.

Nell'ipotesi di previsione di un Tasso Minimo, nelle Condizioni Definitive verrà riportato il tasso interno di rendimento calcolato assumendo che tutte le Cedole Variabili future siano pari al Tasso Minimo.

#### **4.10 Rappresentanza dei portatori degli strumenti finanziari**

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 19 maggio 2015. 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..

#### **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 (26% alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base). Tale prelievo è applicato dall’intermediario presso il quale le obbligazioni sono depositate.

**(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 (pari al 26% 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 colpiscono 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, alcune delle quali evidenziate di seguito, indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito:

a) il Prestito è destinato alla clientela dell'Emittente e dei Soggetti Incaricati del Collocamento residenti in una particolare zona come indicata 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**");

Specifiche indicazioni relative ad altre condizioni alle quali l'offerta è subordinata 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 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. e verranno indicate nelle Condizioni Definitive.

### **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 si riserva la facoltà di emettere una o più *tranche* di Obbligazioni successive alla prima, secondo le modalità di volta in volta previste nelle relative Condizioni Definitive.

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.

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 stata esercitata la facoltà di aumentare l'Ammontare Totale del Prestito, ai sensi del precedente paragrafo 5.1.2 .

In tal caso, 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. e verranno indicate nelle Condizioni Definitive.

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.

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

Ciascuna Obbligazione sarà offerta in sottoscrizione a tutti gli investitori, 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 secondo quanto previsto dal successivo paragrafo 5.2.2 "Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione". 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. e verranno indicate nelle Condizioni Definitive.

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. La data entro la quale sarà possibile aderire all'Offerta mediante contratti conclusi fuori sede 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 potrà essere sospesa, per la durata di 14 (quattordici) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte del consumatore. L'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive, con riferimento a ciascuna emissione, se intende riconoscere il diritto di recesso a favore dell'Investitore in relazione ai contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza.

In tal caso, l'Emittente indicherà la data ultima in cui sarà possibile aderire all'Offerta tramite tecniche di comunicazione a distanza nonché il periodo di tempo entro il quale potrà essere esercitato il diritto di recesso e le modalità di esercizio del medesimo.

Nel caso in cui il diritto di recesso non venga riconosciuto, l'Emittente ne darà apposita informativa nelle Condizioni Definitive.

Qualora, l'Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base<sup>30</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 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. e verranno indicate nelle Condizioni Definitive.

---

<sup>30</sup> Il supplemento deve essere pubblicato utilizzando le stesse modalità di pubblicazione del Prospetto di Base.

#### **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 revoca dell'offerta sotto indicato, l'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritto l'Ammontare Totale.

##### **Revoca prima dell'avvio dell'offerta**

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della data di inizio del Periodo di Offerta, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, eventi negativi o accadimenti di rilievo, così come previsti nella prassi internazionale, e indicati nelle Condizioni Definitive 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.

##### **Revoca in corso di Offerta**

Qualora, nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni e prima della data di emissione, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, eventi negativi o accadimenti di rilievo, così come previsti nella prassi internazionale e indicati nelle Condizioni Definitive, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente 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, 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 revocare 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.

Tale revoca 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 ed indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **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 successiva data di sottoscrizione del Prestito 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 effettiva sottoscrizione del Prestito.

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 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. e verranno indicate nelle Condizioni Definitive.

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. o le altre società di gestione accentrata indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

#### **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 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. e verranno indicate nelle Condizioni Definitive.

#### **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**

##### **(i) Categorie di investitori potenziali ai quali sono offerti gli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni sono destinate alla clientela dell'Emittente e dei Soggetti Incaricati del Collocamento, fermo restando quanto previsto ai paragrafi 4.1.13 e 5.1.1 della presente Nota Informativa.

##### **(ii) Se l'offerta viene fatta contemporaneamente sui mercati di più paesi e se una *tranche* è stata riservata, o è riservata ad alcuni di essi, indicazione di tale *tranche***

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 secondo l'ordine cronologico di prenotazione. 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**

Salvo quanto indicato di seguito relativamente alle Obbligazioni Zero Coupon, 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.

Le Obbligazioni Zero Coupon saranno emesse sotto la pari, cioè ad un prezzo di emissione inferiore al valore nominale. Il prezzo di emissione sarà, di volta in volta, indicato nelle Condizioni Definitive.

Per le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento, il prezzo di emissione dovrà essere maggiorato degli interessi maturati tra la Data di Godimento e la successiva data di sottoscrizione del Prestito.

Il prezzo di offerta sarà pari al prezzo di emissione.

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

Il prezzo delle Obbligazioni, indicato nelle Condizioni Definitive, è la risultante del valore della componente obbligazionaria e, ove previste, della componente derivativa.

Il valore della componente obbligazionaria è calcolato secondo la metodologia dell'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**

Il prezzo di emissione potrà includere commissioni di collocamento e/o sottoscrizione.

Il prezzo di emissione potrà altresì includere ulteriori commissioni/costi. L'ammontare di tali costi e commissioni nonché la loro natura verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

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.

Non sono previste commissioni, spese o imposte in aggiunta al prezzo di emissione.

## **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 ovvero direttamente attraverso il Responsabile 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 e contestualmente comunicato alla Consob.

### **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) ovvero al sistema indicato nelle Condizioni Definitive 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**

Nelle Condizioni Definitive saranno indicati eventuali accordi di sottoscrizione, gli elementi caratteristici degli stessi nonché il nome e l'indirizzo dei soggetti assumono l'impegno.

L'ammontare complessivo della commissione di collocamento e/o della commissione di sottoscrizione, inclusa nel prezzo di emissione, sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

### **5.4.4 Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione**

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data in cui sarà concluso l'eventuale accordo di sottoscrizione di cui al punto 5.4.3.

## 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, ad eccezione delle Obbligazioni Zero Coupon e delle Obbligazioni Steepener a cui tali provvedimenti non si riferiscono.

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

Nei casi in cui in relazione ad un Prestito Obbligazionario siano stipulati accordi per il sostegno della liquidità, l'Emittente provvederà (i) a dare evidenza di nome e indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario, fornendo liquidità attraverso il margine tra i prezzi di domanda e di offerta; e (ii) a descrivere le condizioni principali del loro impegno, a darne evidenza nelle relative Condizioni Definitive.

Nel caso di negoziazione svolta presso mercati regolamentati e/o uno o più MTF e nel caso in cui l'Emittente svolga la funzione di *market maker* ovvero di *liquidity provider*, lo stesso provvederà a fornire prezzi di acquisto e/o di vendita nell'ambito degli obblighi di *market maker* o di *liquidity provider* assunti. Al riguardo si rimanda al paragrafo 2.10 d) della presente Nota Informativa, Fattori di

Rischio “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)”.

L’Emittente ovvero altro soggetto, qualora le obbligazioni non siano ammesse alla negoziazione sul MOT ovvero su un MTF, si riserva la possibilità di negoziare i titoli:

- in conto proprio al di fuori di qualunque struttura di negoziazione.

In tal caso, l’Emittente ovvero altro soggetto assumono l’onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni, nell’ambito del servizio di 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 saranno volta per volta previsti nelle rilevanti Condizioni Definitive, sulla base di quanto stabilito nel presente Prospetto di Base.

Nel caso in cui l’impegno al riacquisto sia assunto dall’Emittente, quest’ultimo fornisce prezzi in acquisto e vendita determinati sia sulla base della curva swap di pari durata dell’obbligazione sia del merito creditizio dell’Emittente, misurato da un premio aggiuntivo rispetto alla citata curva, in funzione della 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.

Tale prezzo è calcolato nel rispetto della “*Policy di Pricing*” adottata dall’Emittente.

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 2.5 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>31</sup>	BB	B	stabile	18/12/2014
Fitch Ratings <sup>32</sup>	BBB	F3	negativo	03/02/2014

<sup>31</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "BB+" ed indica nell'immediato, minore vulnerabilità al rischio di insolvenza di altre emissioni speculative. Tuttavia grande incertezza ed esposizione ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.

Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "B" ed indica più vulnerabili ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali, ma capacità nel presente di far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

<sup>32</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "BBB" ed indica un'attuale bassa aspettativa del rischio di credito. La capacità di far fronte tempestivamente agli impegni finanziari è considerata adeguata, ma cambiamenti negativi delle condizioni economiche potrebbero indebolire tale capacità. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "F3": denota una affidabile qualità del credito ed un'adeguata capacità di far fronte tempestivamente agli impegni finanziari; tuttavia, cambiamenti negativi sul breve periodo potrebbero comportare un abbassamento dello stesso. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch sono reperibili sul sito internet [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Si rappresenta, che in data 18 dicembre 2014, l’Agenzia di rating Standard and Poor’s ha ridotto il giudizio attribuito con riferimento ad Iccrea Holding, Iccrea Banca ed Iccrea BancaImpresa.

Il rating di medio-lungo termine attribuito dall’Agenzia Standard and Poor’s è stato ridotto da “BB+” a “BB” con outlook stabile, mentre quello a breve termine si è mantenuto stabile a “B”.

La riduzione del rating operata dall’Agenzia Standard&Poor’s è riconducibile alla visione che l’Agenzia ha della situazione economica italiana. In particolare tale situazione economica si riflette sul merito di credito del settore privato nonché sulla qualità degli attivi dello stesso e sulle prospettive di redditività delle banche italiane. Quanto invece all’outlook stabile, questo trova fondamento nell’importanza che l’agenzia attribuisce alla capitalizzazione delle BCC ed alla loro solida posizione di liquidità, aspetti che forniscono un sufficiente cuscinetto per contrastare l’indebolito contesto economico italiano.

**Al riguardo, si precisa che il giudizio sul debito di lungo termine (BB) e di breve termine (B) attribuito dall’Agenzia Standard & Poor’s ad Iccrea Banca è “speculativo”, ossia particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.**

Si rappresenta, inoltre, che lo scorso 03 febbraio 2014 l’Agenzia di rating Fitch Ratings ha ridotto il giudizio attribuito con riferimento ad Iccrea Holding, Iccrea Banca ed Iccrea BancaImpresa. Il rating di medio-lungo termine attribuito dall’Agenzia Fitch Ratings è stato ridotto da “BBB+” a “BBB”, quello a breve termine è stato ridotto da “F2” a “F3”, confermando l’outlook negativo.

La riduzione del rating operata dall’Agenzia Fitch Ratings riflette la deteriorata qualità dell’attivo, che è solo parzialmente compensata dalla recente ricapitalizzazione di Iccrea Holding. La redditività del Gruppo bancario Iccrea ha risentito di un’elevata svalutazione da ammortamento dei crediti verso clientela – tra cui un’alta percentuale di leasing – che riflette principalmente la difficile situazione macroeconomica in cui versano le imprese. L’indicatore di svalutazione degli impieghi è rimasto alto durante tutto il 2014 ma comunque inferiore rispetto al 2013.

L’outlook negativo sul rating a lungo termine è spiegato in ragione delle vulnerabilità delle società del Gruppo Bancario Iccrea esposte ad un ambiente domestico particolarmente fragile e delle conseguenze negative che avrebbe un ulteriore downgrade del debito sovrano italiano.

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 dei Soggetti 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
	SPECULATI VE GRADE	BB+	B	BB+
BB		B	BB	B
BB-		B	BB-	B
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		

Il Regolamento (CE) 1060/2009 relativo alle Agenzie di rating del credito ha introdotto talune norme volte a garantire che tutti i rating creditizi emessi da Agenzie di rating registrate nell'unione Europea siano di qualità adeguata e siano emessi da Agenzie di rating del credito soggette a requisiti rigorosi. Ai sensi di tale normativa le Agenzie di rating del credito che vogliono operare nell'Unione Europea devono stabilirsi e registrarsi presso un'autorità competente di uno Stato membro.

Le Agenzie di rating Fitch e Standard and Poor's hanno sede nell'Unione Europea e sono registrate a norma del predetto Regolamento.

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

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

L'Emittente fornisce il proprio esplicito consenso all'utilizzo del presente Prospetto di Base assumendosi la responsabilità per il contenuto del Prospetto di Base stesso anche in relazione ad una successiva rivendita o al collocamento finale di Obbligazioni da parte degli intermediari finanziari cui sia stato accordato il consenso ad utilizzare il Prospetto di Base stesso, di volta in volta individuati nelle Condizioni Definitive.

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

Il consenso è accordato agli intermediari di volta in volta individuati nelle Condizioni Definitive relative alla Singola Offerta per l'intero periodo di validità del prospetto di Base, pari a 12 mesi dalla data di approvazione.

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

Le Condizioni Definitive indicheranno il periodo di offerta durante il quale gli intermediari possono procedere a una successiva rivendita o al collocamento finale di Obbligazioni.

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

Il Prospetto di Base potrà essere utilizzato esclusivamente in Italia.

### **8.5 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.

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

**L'investitore deve considerare che, in caso di offerta realizzata da parte di un qualsiasi intermediario finanziario, quest'ultimo fornirà agli investitori finanziari le informazioni sulle condizioni dell'offerta nel momento in cui essa sarà presentata.**

## **9 (A) INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI DA FORNIRE SE IL CONSENSO E' CONCESSO A UNO O PIU' INTERMEDIARI FINANZIARI SPECIFICI**

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

L'identità degli intermediari finanziari autorizzati ad utilizzare il Prospetto di Base sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative alla singola offerta.

### **9.A.2 Informazioni sugli intermediari finanziari autorizzati**

Le nuove informazioni sugli intermediari finanziari non note al momento dell'approvazione del Prospetto di Base saranno reperibili sul sito internet di ciascuno degli intermediari finanziari autorizzati.

## **9 (B) INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI DA FORNIRE SE IL CONSENSO E' CONCESSO A TUTTI GLI INTERMEDIARI FINANZIARI**

### **9.B.1 Informativa da parte degli intermediari finanziari**

**Tutti gli intermediari finanziari 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.**

## 10 MODELLI DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

### 10.1 OBBLIGAZIONI ZERO COUPON, OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO ED 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 a direzione 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

[●]

In qualità di Emittente *[e Responsabile del Collocamento]*

[●]

*[In qualità di Responsabile del Collocamento]*

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

relative all' *[Offerta]* *[e Quotazione]* di prestiti obbligazionari denominati

***[“Iccrea Banca Zero Coupon”]***

***[“Iccrea Banca Tasso Fisso”]***

***[“Iccrea Banca Tasso Fisso con ammortamento periodico”]***

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

***[“Iccrea Banca Tasso Fisso Crescente con ammortamento periodico”]***

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

***[n. tranche]***

ai sensi del programma di offerta *[e/o quotazione]* denominato “[●]” di cui al prospetto di base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 4 agosto 2015 a seguito di approvazione



comunicata con nota n. prot. 0061757/15 del 30 luglio 2015 (il “**Prospetto di Base**”) nonché eventuali supplementi al medesimo [indicare dettagli].

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 elaborate ai fini dell’articolo 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE e successive modifiche e integrazioni (la “Direttiva Prospetto”), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base ed al suo supplemento ( o ai suoi supplementi). Le Condizioni Definitive saranno messe a disposizione del pubblico per la consultazione entro il giorno antecedente l’inizio dell’offerta/quotazione.**

**Il Prospetto di Base, il suo eventuale supplemento (o i suoi supplementi) nonché le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, a norma dell’articolo 14 della direttiva 2003/71/CE e successive modifiche, sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo web [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e/o del Responsabile del Collocamento se diverso dall’Emittente in forma stampata e gratuita, richiedendone una copia presso la sede legale dell’Emittente in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47, e presso le sedi dei Soggetti Incaricati del Collocamento [nonché [●]].**

**Per ottenere informazioni complete occorre leggere congiuntamente sia il Prospetto di Base che le presenti Condizioni Definitive.**

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

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il documento di registrazione dell’Emittente pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 5 giugno 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0045586/15 del 5 giugno 2015 (il “**Documento di Registrazione**”) nonché il Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 27 luglio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0059555/15 del 23 luglio 2015.

Qualunque termine con la lettera maiuscola, non altrimenti definito, avrà il significato ad esso attribuito nel Prospetto di Base.

[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 [●], ad eccezione delle Obbligazioni Zero Coupon a cui tale provvedimento non si riferisce.]

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

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
<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>	[Inserire le ragioni dell'offerta applicabili, tra quelle di cui al paragrafo 3.2 (Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi) della Sezione VI – Nota Informativa del Prospetto di Base, nonché eventualmente quelle ulteriori rispetto a quelle evidenziate nella Nota Informativa]

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE		
<b>Denominazione</b>	[●]	
<b>Codice ISIN</b>	[●]	
<b>Valore Nominale</b>	[●]	
<b>Tranche</b>	[non applicabile]  [nell'ipotesi di emissione di tranches successive nel tempo, aventi lo stesso ISIN] [●] [inserire date e numeri di tranches]  [nell'ipotesi di tranches emesse contemporaneamente a favore di diversi soggetti] [●] [inserire ammontare]	
<b>Valuta di emissione</b>	[●]	
<b>Tasso di interesse nominale annuo lordo e netto</b>	Il Tasso di Interesse fisso e [costate] [crescente] annuo lordo e netto per ciascuna data di pagamento è il seguente: [●]% (lordo), [●]% (netto) [[●]% (lordo), [●]% (netto)] [in caso di tasso di interesse fisso crescente]  [rendimento del BTP Benchmark (ISIN) + Spread [●] %] [il Tasso di interesse annuo lordo sarà comunicato mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> , entro cinque giorni lavorativi dalla conclusione del Periodo di Collocamento].  [In caso di Obbligazioni Zero Coupon: gli interessi, rappresentati dalla differenza tra il Valore Nominale ed il Prezzo di Emissione, sono pari a [●] netto e [●] lordo. Gli interessi sono corrisposti in un'unica soluzione alla Data di Scadenza [●]]	
<b>Disposizioni relative agli interessi da pagare</b>	<b>Calcolo della/e Cedola/e Fissa/e o Fissa/e Crescente/i</b>	[non applicabile] [inserire formula]
	<b>Periodicità pagamento Cedole</b>	[non applicabile] Le cedole saranno pagate con frequenza [●], in via posticipata per il tramite degli intermediari autorizzati.
	<b>Date di Pagamento delle Cedole</b>	[non applicabile] Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [●] per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a [Monte Titoli] [e/o qualsiasi altro sistema di gestione accentrata]
	<b>Calendario</b>	[non applicabile] [●]
	<b>Convenzione di Calcolo</b>	[non applicabile] [●]
	<b>Base di calcolo</b>	[non applicabile] [●]
<b>Data di Emissione</b>	[●]	

<b>Data di Godimento</b>	[•]
<b>Data di Scadenza</b>	[•]
<b>Rimborso</b>	[Rimborso del 100% del Valore Nominale alla Data di Scadenza] [Rimborso tramite ammortamento periodico secondo il seguente piano di ammortamento: [•] (inserire i dettagli del piano di ammortamento e le rispettive date di rimborso, in caso di ammortamento periodico)]
<b>Procedura di rimborso</b>	Rimborso [alla pari] [[•]%] del valore nominale per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a [Monte Titoli] [e/o qualsiasi altro sistema di gestione accentrata.]
<b>Tasso di rendimento effettivo su base annua a scadenza</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>Agente di Calcolo</b>	[•]
<b>Data di delibera dell'emissione/quotazione del Prestito Obbligazionario da parte del CdA</b>	[•]

<b>CONDIZIONI DELL' OFFERTA</b>	
<b>Condizioni dell'Offerta</b>	[Inserire le eventuali condizioni a cui è vincolata la facoltà di sottoscrizione tra quelle di cui al paragrafo 5.1.1 (Condizioni alle quali l'offerta è subordinata) della Sezione VI – Nota Informativa del Prospetto di Base, nonché eventualmente quelle ulteriori rispetto a quelle evidenziate nella Nota Informativa]
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro .
<b>Importo minimo sottoscrivibile</b>	L'importo minimo sottoscrivibile è pari a [•].
<b>Importo massimo sottoscrivibile</b>	[non applicabile] [L'importo massimo sottoscrivibile è pari a [•]]
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata ovvero proroga del Periodo di Offerta comunicate al pubblico mediante avviso che sarà messo a disposizione sul sito internet dell'emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> , [e del Responsabile del Collocamento [•]] [ovvero [•] [•]] e trasmesso a CONSOB. [Esclusivamente per i contratti [conclusi fuori sede]/[tramite l'uso di tecniche a distanza] le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], [salvo chiusura anticipata del collocamento.]] [eventuali ulteriori specifiche]
<b>Modalità di comunicazione della revoca dell'offerta</b>	La comunicazione al pubblico dall'Emittente [e dal Responsabile del Collocamento], della eventuale revoca [, entro la data di inizio del Periodo di Offerta] [e/o nel corso del periodo di offerta], sarà data mediante avviso da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> [e del Responsabile del Collocamento [•]] [ovvero [•] [•]] e trasmesso a CONSOB.. [In aggiunta a quanto previsto al paragrafo 5.1.4 della Nota Informativa, l'Emittente si riserva la facoltà di revocare l'Offerta in tutto o in parte al verificarsi delle seguenti circostanze straordinarie, eventi negativi o accadimenti di rilievo: [•].]
<b>Data o Date di Regolamento</b>	La data/e di regolamento sono [•]. I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso [Monte Titoli] / [indicare altre società di gestione accentrata].
<b>Sistema di Gestione Accentrata</b>	[Monte Titoli S.p.A.] [specificare altro sistema di gestione accentrata]
<b>Modalità di Collocamento</b>	[Sportelli del Soggetti Incaricati del Collocamento] [e/o direttamente attraverso

	<p>il Responsabile del Collocamento]</p> <p>[E' previsto il collocamento fuori sede. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [●]]</p> <p>[E' possibile avvalersi di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta delle schede di adesione tramite Internet (collocamento on-line). [E' previsto il diritto di recesso, tale diritto può essere esercitato entro [●] giorni dalla sottoscrizione del contratto secondo le seguenti modalità [●].]/[Non è previsto il diritto di recesso.] La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [●]].</p> <p>[Non è prevista l'offerta dell'Obbligazione fuori sede oppure mediante utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza]</p>
<b>Soggetto incaricato di comunicare i risultati dell'offerta</b>	<p>[Emittente]</p> <p>[Responsabile del Collocamento]</p>
<b>Criteri di Riparto</b>	<p>[Non presenti]</p> <p>[Previsti secondo le seguenti modalità: [●]]</p>
<b>Prezzo di Emissione</b>	<p>[●]</p> <p>[Per eventuali sottoscrizioni effettuate con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, il prezzo di emissione dovrà essere maggiorato degli eventuali interessi maturati calcolati tra la Data di Godimento e la successiva data di sottoscrizione del Prestito.]</p>
<b>Costi e commissioni inclusi nel prezzo di emissione</b>	<p>[Le commissioni di collocamento/sottoscrizione incluse nel prezzo di emissione sono pari a [●]% del valore nominale.]</p> <p>[Il prezzo di emissione include [altre/i] commissioni/costi [specificare tipologia] pari a [●]% del valore nominale.]</p> <p>[Non applicabile. Il prezzo di emissione non include commissioni di collocamento o di sottoscrizione]</p>
<b>Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento</b>	<p>Il/I soggetto/i incaricato/i del Collocamento delle Obbligazioni sono:</p> <p>[il Responsabile del Collocamento]</p> <p>[●]</p>
<b>Responsabile del Collocamento</b>	<p>[Il Responsabile del Collocamento coincide con l'Emittente.]</p> <p>[Il Responsabile del Collocamento è [●], con sede in [●] (numero di telefono [●]), appartenente al gruppo [●]].</p>
<b>Accordi di sottoscrizione / collocamento</b>	<p>[Non sono previsti accordi di sottoscrizione/ di collocamento]</p> <p>[Gli accordi di sottoscrizione/[di collocamento], sono [●].</p> <p>I soggetti che assumono l'impegno sono:</p> <p>[Nome], residente in [indirizzo];</p> <p>[Nome], residente in [indirizzo];</p> <p>Gli accordi di sottoscrizione sono stati conclusi in data [●].]</p>
<b>Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, dei Supplementi, delle Comunicazioni e degli Avvisi</b>	<p>[non applicabile]</p> <p>[●]</p>
<b>Modalità previste da Borsa Italiana S.p.A. per la diffusione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, dei Supplementi, delle Comunicazioni e degli Avvisi</b>	<p>[non applicabile]</p> <p>[●]</p>

**AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA DI NEGOZIAZIONE**

<p><b> Mercati regolamentati e Mercati equivalenti</b></p>	<p>[L'Emittente [ha richiesto] / [richiederà] / [si riserva di richiedere] / [non prevede 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]/ [non prevede 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> <p>[Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") in data [●] a seguito di provvedimento di ammissione n. [●] rilasciato in data [●] e sono state/saranno/ si prevede che siano pubblicate in forma elettronica sul sito internet di Borsa Italiana <a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a> ]</p>
<p><b>Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario</b></p>	<p>[Indicare, qualora siano stipulati accordi per il sostegno della liquidità, nome ed indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario nonché una descrizione delle condizioni principali di tale impegno.]</p> <p>L'Emittente/[altro soggetto] [si/non si] [riserva la possibilità di/impegna a] negoziare i titoli:</p> <p>[- in conto proprio al di fuori di qualunque struttura di negoziazione].</p> <p>[[L'Emittente]/[altro soggetto] [assume/assumono] l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi dell'art. 1 comma 5 lett. a) del TUF.]</p> <p>[inserire le condizioni principali dell'impegno (quali ad esempio: modalità di determinazione del prezzo sul mercato secondario ed eventuali spread di negoziazione, limiti quantitativi, commissioni di negoziazione)]</p>

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

<p><b>Intermediari autorizzati all'utilizzo del Prospetto di Base e periodo di successiva rivendita o di collocamento finale</b></p>	<p>[non applicabile] [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]</p>
<p><b>Qualsiasi altra condizione chiara e oggettiva annessa al consenso e pertinente ai fini dell'utilizzo del Prospetto di Base</b></p>	<p>[non applicabile] [Inserire le altre condizioni chiare ed oggettive annesse al consenso]</p>

[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]

## 10.2 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 a direzione 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

[●]

In qualità di Emittente *[e Responsabile del Collocamento]*

[●]

*[In qualità di Responsabile del Collocamento]*

### **CONDIZIONI DEFINITIVE**

relative *[all' Offerta]* *[e Quotazione]* di prestiti obbligazionari denominati

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

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

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

***[n. tranches]***

ai sensi del programma di offerta *[e/o quotazione]* denominato “[●]” di cui al prospetto di base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 4 agosto 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0061757/15 del 30 luglio 2015 (il “**Prospetto di Base**”) nonché eventuali supplementi al medesimo *[indicare dettagli]*.

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 elaborate ai fini dell’articolo 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE e successive modifiche e integrazioni (la “Direttiva Prospetto”), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base ed al suo supplemento ( o ai suoi supplementi). Le Condizioni Definitive saranno messe a disposizione del pubblico per la consultazione entro il giorno antecedente l’inizio dell’offerta/quotazione.**

**Il Prospetto di Base, il suo eventuale supplemento (o i suoi supplementi) nonché le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, a norma dell’articolo 14 della direttiva 2003/71/CE e successive modifiche, sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo web [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 legale dell’Emittente in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47, e presso le sedi dei Soggetti Incaricati del Collocamento [nonché [●]].**

**Per ottenere informazioni complete occorre leggere congiuntamente sia il Prospetto di Base che le presenti Condizioni Definitive.**

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

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il documento di registrazione dell’Emittente pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 5 giugno 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0045586/15 del 5 giugno 2015 (il “**Documento di Registrazione**”) nonché il Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 27 luglio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0059555/15 del 23 luglio 2015.

Qualunque termine con la lettera maiuscola, non altrimenti definito, avrà il significato ad esso attribuito nel Prospetto di Base.

[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.]***

<b>INFORMAZIONI ESSENZIALI</b>	
<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>[Inserire le ragioni dell'offerta applicabili, tra quelle di cui al paragrafo 3.2 (Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi) della Sezione VI – Nota Informativa del Prospetto di Base, nonché eventualmente quelle ulteriori rispetto a quelle evidenziate nella Nota Informativa]</i>

<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE</b>		
<b>Denominazione</b>	[●]	
<b>Codice ISIN</b>	[●]	
<b>Valore Nominale</b>	[●]	
<b>Tranche</b>	[non applicabile]  [nell'ipotesi di emissione di tranches successive nel tempo, aventi lo stesso ISIN] [●] [inserire date e numeri di tranches]  [nell'ipotesi di tranches emesse contemporaneamente a favore di diversi soggetti] [●] [inserire ammontare]	
<b>Valuta di emissione</b>	[●]	
<b>Tasso di interesse nominale annuo lordo</b>	[parametro di indicizzazione + spread] [partecipazione * parametro di indicizzazione]	
<b>Disposizioni relative agli interessi da pagare</b>	<b>Calcolo delle Cedole Variabili</b>	[inserire formula]
	<b>Spread</b>	[non applicabile] [●]
	<b>Partecipazione</b>	[non applicabile] [●]
	<b>Tasso Minimo</b>	[non applicabile] [●]% annuo lordo [[●]% annuo lordo] [in caso di tasso minimo crescente]
	<b>Tasso Massimo</b>	[non applicabile] [●]% annuo lordo [[●]% annuo lordo] [in caso di tasso massimo crescente]
	<b>Periodicità pagamento cedole</b>	Le cedole saranno pagate con frequenza [●], in via posticipata per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a [Monte Titoli] [e/o qualsiasi altro sistema di gestione accentrata].
	<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 Emissione</b>	[●]	
<b>Data di Godimento</b>	[●]	



<b>Data di Scadenza</b>	[•]
<b>Rimborso</b>	[Rimborso del 100% del Valore Nominale alla Data di Scadenza] [Rimborso tramite ammortamento periodico secondo il seguente piano di ammortamento: [•] (inserire i dettagli del piano di ammortamento e le rispettive date di rimborso, in caso di ammortamento periodico)]
<b>Procedura di rimborso</b>	Rimborso [alla pari] [[•] %] del valore nominale per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a [Monte Titoli] [e/o qualsiasi altro sistema di gestione accentrata.]
<b>Parametro di Indicizzazione</b>	[•]
<b>Fonte di Rilevazione ed informativa del Parametro di Indicizzazione</b>	[•]
<b>Descrizione del Parametro di Indicizzazione</b>	[•]
<b>Modalità di gestione degli eventi di turbativa</b>	[non applicabile] [•]
<b>Mercato regolamentato di riferimento</b>	[non applicabile] [•]
<b>Sponsor</b>	[non applicabile] [•]
<b>Data/e di Rilevazione</b>	[•]
<b>Descrizione della componente derivativa</b>	[non applicabile] [a seconda del sottostante, specificare come il valore dell'investimento sia influenzato dall'andamento dello stesso]
<b>Tasso di rendimento effettivo su base annua a scadenza</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>Agente di Calcolo</b>	[•]
<b>Data di delibera dell'emissione/quotazione del Prestito Obbligazionario da parte del CdA</b>	[•]

<b>CONDIZIONI DELL' OFFERTA</b>	
<b>Condizioni dell'Offerta</b>	[Inserire le eventuali condizioni a cui è vincolata la facoltà di sottoscrizione tra quelle di cui al paragrafo 5.1.1 (Condizioni alle quali l'offerta è subordinata) della Sezione VI – Nota Informativa del Prospetto di Base, nonché eventualmente quelle ulteriori rispetto a quelle evidenziate nella Nota Informativa]
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro
<b>Importo minimo sottoscrivibile</b>	L'importo minimo sottoscrivibile è pari a [•]
<b>Importo massimo sottoscrivibile</b>	[non applicabile] [L'importo massimo sottoscrivibile è pari a [•]]

<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●],salvo chiusura anticipata ovvero proroga del Periodo di Offerta comunicate al pubblico mediante avviso che sarà messo a disposizione sul sito internet dell'emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> , [e del Responsabile del Collocamento [●]] [ovvero [●] [●]] e trasmesso a CONSOB. [Esclusivamente per i contratti [conclusi fuori sede]/[tramite l'uso di tecniche a distanza] le Obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●], [salvo chiusura anticipata del collocamento.]] [eventuali ulteriori specifiche]
<b>Modalità di comunicazione della revoca dell'offerta</b>	La comunicazione al pubblico dall'Emittente [e dal Responsabile del Collocamento] della eventuale revoca [, entro la data di inizio del Periodo di Offerta] [e/o nel corso del periodo di offerta], sarà data mediante avviso da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> [e del Responsabile del Collocamento [●]][ovvero [●] [●]] e trasmesso a CONSOB. [In aggiunta a quanto previsto al paragrafo 5.1.4 della Nota Informativa, l'Emittente si riserva la facoltà di revocare l'Offerta in tutto o in parte al verificarsi dei seguenti circostanze straordinarie, eventi negativi o accadimenti di rilievo: [●].]
<b>Data o Date di Regolamento</b>	La data/e di regolamento sono [●]. I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso [Monte Titoli] / [indicare altre società di gestione accentrata].
<b>Sistema di Gestione Accentrata</b>	[Monte Titoli S.p.A.] [specificare altro sistema di gestione accentrata]
<b>Modalità di Collocamento</b>	[Sportelli del Soggetti Incaricati del Collocamento] [e/o direttamente attraverso il Responsabile 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). [E' previsto il diritto di recesso, tale diritto può essere esercitato entro [●] giorni dalla sottoscrizione del contratto secondo le seguenti modalità [●].]/[Non è previsto il diritto di recesso.] La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [●]]. [Non è prevista l'offerta dell'Obbligazione fuori sede oppure mediante utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza]
<b>Soggetto incaricato di comunicare i risultati dell'offerta</b>	[Emittente] [Responsabile del Collocamento]
<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 [●]. [Per eventuali sottoscrizioni effettuate con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, il prezzo di emissione dovrà essere maggiorato degli eventuali interessi maturati calcolati tra la Data di Godimento e la successiva data di sottoscrizione del Prestito.]
<b>Costi e commissioni inclusi nel prezzo di emissione</b>	[Le commissioni di collocamento/sottoscrizione incluse nel prezzo di emissione sono pari a [●]% del valore nominale.] [Il prezzo di emissione include [altre/i] commissioni/costi [specificare tipologia] pari a [●]% del valore nominale.] [Non applicabile. Il prezzo di emissione non include commissioni di collocamento o di sottoscrizione]
<b>Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento</b>	Il/I soggetto/i incaricato/i del Collocamento delle Obbligazioni sono: [il Responsabile del Collocamento] [●]
<b>Responsabile del Collocamento</b>	[Il Responsabile del Collocamento coincide con l'Emittente.] [Il Responsabile del Collocamento è [●], con sede in [●] (numero di telefono [●]), appartenente al gruppo [●]].
<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>Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, dei Supplementi, delle Comunicazioni e degli Avvisi</b>	[non applicabile] [•]
<b>Modalità previste da Borsa Italiana S.p.A. per la diffusione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, dei Supplementi, delle Comunicazioni e degli Avvisi</b>	[non applicabile] [•]

#### AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

<b> Mercati regolamentati e Mercati equivalenti</b>	<p>[L'Emittente [ha richiesto]/[richiederà]/[si riserva di richiedere]/[non prevede 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]/[non prevede 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> <p>[Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") in data [•] a seguito di provvedimento di ammissione n. [•] rilasciato in data [•] e sono state/saranno/si prevede che siano pubblicate in forma elettronica sul sito internet di Borsa Italiana <a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>]</p>
<b>Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario</b>	<p>[Indicare, qualora siano stipulati accordi per il sostegno della liquidità, nome ed indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario nonché una descrizione delle condizioni principali di tale impegno.]</p> <p>L'Emittente/[altro soggetto] [si/non si] [riserva la possibilità di/impegna a] negoziare i titoli:</p> <p>[- in conto proprio al di fuori di qualunque struttura di negoziazione].</p> <p>[[L'Emittente]/[altro soggetto] [assume/assumono] l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi dell'art. 1 comma 5 lett. a) del TUF.]</p> <p>[inserire le condizioni principali dell'impegno (quali ad esempio: modalità di determinazione del prezzo sul mercato secondario ed eventuali spread di negoziazione, limiti quantitativi, commissioni di negoziazione)]</p>

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

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

[non applicabile]

[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**

[non applicabile]

[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]

### **10.3 OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO: FISSO O FISSO CRESCENTE 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 a direzione 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

[●]

In qualità di Emittente *[e Responsabile del Collocamento]*

[●]

*[In qualità di Responsabile del Collocamento]*

## **CONDIZIONI DEFINITIVE**

relative *[all'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 Minimo][con Massimo] con ammortamento periodico"]***

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

***["Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile [con Minimo] [con Massimo] con ammortamento periodico"]***

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

***[n. tranche]***

ai sensi del programma di offerta [e/o quotazione] denominato “[●]” di cui al prospetto di base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 4 agosto 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0061757/15 del 30 luglio 2015 (il “**Prospetto di Base**”) nonché eventuali supplementi al medesimo [indicare dettagli].

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 elaborate ai fini dell’articolo 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE e successive modifiche e integrazioni (la “Direttiva Prospetto”), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base ed al suo supplemento ( o ai suoi supplementi). Le Condizioni Definitive saranno messe a disposizione del pubblico per la consultazione entro il giorno antecedente l’inizio dell’offerta/quotazione.**

**Il Prospetto di Base, il suo eventuale supplemento (o i suoi supplementi) nonché le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, a norma dell’articolo 14 della direttiva 2003/71/CE e successive modifiche, sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo web [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 legale dell’Emittente in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47, e presso le sedi dei Soggetti Incaricati del Collocamento [nonché [●]].**

**Per ottenere informazioni complete occorre leggere congiuntamente sia il Prospetto di Base che le presenti Condizioni Definitive.**

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

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il documento di registrazione dell’Emittente pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 5 giugno 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0045586/15 del 5 giugno 2015 (il “**Documento di Registrazione**”) nonché il Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 27 luglio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0059555/15 del 23 luglio 2015.

Qualunque termine con la lettera maiuscola, non altrimenti definito, avrà il significato ad esso attribuito nel Prospetto di Base.

[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.]***

<b>INFORMAZIONI ESSENZIALI</b>	
<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>[Inserire le ragioni dell'offerta applicabili, tra quelle di cui al paragrafo 3.2 (Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi) della Sezione VI – Nota Informativa del Prospetto di Base, nonché eventualmente quelle ulteriori rispetto a quelle evidenziate nella Nota Informativa]</i>

<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE</b>		
<b>Denominazione</b>	[●]	
<b>Codice ISIN</b>	[●]	
<b>Valore Nominale</b>	[●]	
<b>Tranche</b>	[non applicabile]  [nell'ipotesi di emissione di tranches successive nel tempo, aventi lo stesso ISIN] [●] [inserire date e numeri di tranches]  [nell'ipotesi di tranches emesse contemporaneamente a favore di diversi soggetti] [●] [inserire ammontare]	
<b>Valuta di emissione</b>	[●]	
<b>Tasso di interesse nominale annuo lordo e netto</b>	[●]% (lordo), [●]% (netto) per i primi [●] anni [[●]% (lordo), [●]% (netto) per i primi [●] anni] [in caso di tasso di interesse fisso crescente] [parametro di indicizzazione + spread] per i restanti [●] anni	
<b>Disposizioni relative agli interessi da pagare</b>	<b>Calcolo della/e Cedola/e Fissa/e o Fisse Crescenti</b>	[inserire formula]
	<b>Calcolo delle Cedole Variabili</b>	[inserire formula]
	<b>Spread</b>	[non applicabile] [●]%
	<b>Partecipazione</b>	[non applicabile] [●]%
	<b>Tasso Minimo</b>	[non applicabile] [[●]% annuo lordo] [[●]% annuo lordo] [in caso di tasso minimo crescente]
	<b>Tasso Massimo</b>	[non applicabile] [[●]% annuo lordo] [[●]% annuo lordo] [in caso di tasso massimo crescente]
	<b>Periodicità pagamento cedole</b>	Le cedole saranno pagate con frequenza [●], in via posticipata per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a [Monte Titoli] [e/o qualsiasi altro sistema di gestione accentrata].

	<b>Date di Pagamento delle Cedole Variabili</b>	Le cedole variabili saranno pagate in occasione delle seguenti date: [●]
	<b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</b>	Le cedole fisse saranno pagate in occasione delle seguenti date: [●]
	<b>Calendario</b>	[●]
	<b>Convenzione di Calcolo</b>	[●]
	<b>Base di calcolo</b>	[●]
<b>Data di Emissione</b>	[●]	
<b>Data di Godimento</b>	[●]	
<b>Data di Scadenza</b>	[●]	
<b>Rimborso</b>	[Rimborso del 100% del Valore Nominale alla Data di Scadenza] [Rimborso tramite ammortamento periodico secondo il seguente piano di ammortamento: [●] (inserire i dettagli del piano di ammortamento e le rispettive date di rimborso, in caso di ammortamento periodico)]	
<b>Procedura di rimborso</b>	Rimborso [alla pari] [[●]%] del valore nominale per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a [Monte Titoli] [e/o qualsiasi altro sistema di gestione accentrata.]	
<b>Parametro di Indicizzazione</b>	[●]	
<b>Fonte di Rilevazione ed Informativa del Parametro di Indicizzazione</b>	[●]	
<b>Descrizione del Parametro di Indicizzazione</b>	[●]	
<b>Modalità di gestione degli eventi di turbativa</b>	[non applicabile] [●]	
<b>Mercato regolamentato di riferimento</b>	[non applicabile] [●]	
<b>Sponsor</b>	[non applicabile] [●]	
<b>Data/e di Rilevazione</b>	[●]	
<b>Agente di Calcolo</b>	[●]	
<b>Descrizione della componente derivativa</b>	[non applicabile] [a seconda del sottostante, specificare come il valore dell'investimento sia influenzato dall'andamento dello stesso]	
<b>Tasso di rendimento effettivo su base annua a scadenza</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 dell'emissione/quotazione del Prestito Obbligazionario da parte del CdA</b>	[●]	



<b>CONDIZIONI DELL' OFFERTA</b>	
<b>Condizioni dell'Offerta</b>	[Inserire le eventuali condizioni a cui è vincolata la facoltà di sottoscrizione tra quelle di cui al paragrafo 5.1.1 (Condizioni alle quali l'offerta è subordinata) della Sezione VI – Nota Informativa del Prospetto di Base, nonché eventualmente quelle ulteriori rispetto a quelle evidenziate nella Nota Informativa]
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro [salva la facoltà di incrementare tale importo.
<b>Importo minimo sottoscrivibile</b>	L'importo minimo sottoscrivibile è pari a [•]
<b>Importo massimo sottoscrivibile</b>	[non applicabile] [L'importo massimo sottoscrivibile è pari a [•]]
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata ovvero proroga del Periodo di Offerta comunicate al pubblico mediante avviso che sarà messo a disposizione sul sito internet dell'emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> , [e del Responsabile del Collocamento [•]] [ovvero [•] [•]] e trasmesso a CONSOB. [Esclusivamente per i contratti [conclusi fuori sede]/[tramite l'uso di tecniche a distanza] le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], [salvo chiusura anticipata del collocamento.]] [eventuali ulteriori specifiche]
<b>Modalità di comunicazione della revoca dell'offerta</b>	La comunicazione al pubblico dall'Emittente [e dal Responsabile del Collocamento] della eventuale revoca [, entro la data di inizio del Periodo di Offerta] [e/o nel corso del periodo di offerta], sarà data mediante avviso da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> [e del Responsabile del Collocamento [•]][ovvero [•] [•]] e trasmesso a CONSOB. [In aggiunta a quanto previsto al paragrafo 5.1.4 della Nota Informativa, l'Emittente si riserva la facoltà di revocare l'Offerta in tutto o in parte al verificarsi dei seguenti circostanze straordinarie, eventi negativi o accadimenti di rilievo: [•].]
<b>Data o Date di Regolamento</b>	La data/e di regolamento sono [•]. I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso [Monte Titoli] / [indicare altre società di gestione accentrata].
<b>Sistema di Gestione Accentrata</b>	[Monte Titoli S.p.A.] [specificare altro sistema di gestione accentrata]
<b>Modalità di Collocamento</b>	[Sportelli del Soggetti Incaricati del Collocamento] [e/o direttamente attraverso il Responsabile 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). [E' previsto il diritto di recesso, tale diritto può essere esercitato entro [•] giorni dalla sottoscrizione del contratto secondo le seguenti modalità [•].]/[Non è previsto il diritto di recesso.] La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [•]]. [Non è prevista l'offerta dell'Obbligazione fuori sede oppure mediante utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza]
<b>Soggetto incaricato di comunicare i risultati dell'offerta</b>	[Emittente] [Responsabile del Collocamento]
<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 [•]. [Per eventuali sottoscrizioni effettuate con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, il prezzo di emissione dovrà essere maggiorato degli eventuali interessi maturati calcolati tra la Data di Godimento e la successiva data di sottoscrizione del Prestito.]

<b>Costi e commissioni inclusi nel prezzo di emissione</b>	[Le commissioni di collocamento/sottoscrizione incluse nel prezzo di emissione sono pari a [●]% del valore nominale.] [Il prezzo di emissione include [altre/i] commissioni/costi [specificare tipologia] pari a [●]% del valore nominale.] [Non applicabile. Il prezzo di emissione non include commissioni di collocamento o di sottoscrizione]
<b>Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento</b>	Il/I soggetto/i incaricato/i del Collocamento delle Obbligazioni sono: [il Responsabile del Collocamento] [●]
<b>Responsabile del Collocamento</b>	[Il Responsabile del Collocamento coincide con l'Emittente.] [Il Responsabile del Collocamento è [●], con sede in [●] (numero di telefono [●]), appartenente al gruppo [●].]
<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>Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, dei Supplementi, delle Comunicazioni e degli Avvisi</b>	[non applicabile] [●]
<b>Modalità previste da Borsa Italiana S.p.A. per la diffusione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, del Supplemento, delle Comunicazioni e degli Avvisi</b>	[non applicabile] [●]

#### AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

<b>Mercati regolamentati e Mercati equivalenti</b>	[L'Emittente [ha richiesto]/[richiederà]/[si riserva di richiedere]/[non prevede di richiedere] l'ammissione delle Obbligazioni emesse a valere sul presente Programma di Emissione alla quotazione presso il mercato regolamentato [●].]  [L'Emittente [ha richiesto]/[richiederà]/[si riserva di richiedere]/[non prevede 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 [●]. ]  [Indicare gli impegni assunti dall'Emittente al riguardo.]  [Le date in cui le Obbligazioni saranno / si prevede che siano ammesse alla negoziazione in data [●]]  [Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") in data [●][●] a seguito di provvedimento di ammissione n. [●] rilasciato in data [●] [e sono state / saranno / si prevede che siano pubblicate in forma elettronica sul sito internet di Borsa Italiana <a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a> ]
<b>Soggetti intermediari operanti sul mercato</b>	[Indicare, qualora siano stipulati accordi per il sostegno della liquidità, nome ed indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali

<b>secondario</b>	<p>intermediari nelle operazioni sul mercato secondario nonché una descrizione delle condizioni principali di tale impegno.]</p> <p>L'Emittente/[altro soggetto] [si/non si] [riserva la possibilità di/impegna a] negoziare i titoli:</p> <p>[- in conto proprio al di fuori di qualunque struttura di negoziazione].</p> <p>[[L'Emittente]/[altro soggetto] [assume/assumono] l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi dell'art. 1 comma 5 lett. a) del TUF.]</p> <p>[inserire le condizioni principali dell'impegno (quali ad esempio: modalità di determinazione del prezzo sul mercato secondario ed eventuali spread di negoziazione, limiti quantitativi, commissioni di negoziazione)]</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>	<p>[non applicabile]</p> <p>[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]</p>
<b>Qualsiasi altra condizione chiara e oggettiva annessa al consenso e pertinente ai fini dell'utilizzo del Prospetto di Base</b>	<p>[non applicabile]</p> <p>[Inserire le altre condizioni chiare ed oggettive annesse al consenso]</p>

[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]

## 10.4 OBBLIGAZIONI OPZIONE CALL 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 a direzione 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

[●]

In qualità di Emittente *[e Responsabile del Collocamento]*

[●]

*[In qualità di Responsabile del Collocamento]*

### **CONDIZIONI DEFINITIVE**

**relative [all’ Offerta] [e Quotazione] di prestiti obbligazionari denominati**

**“Iccrea Banca Opzione Call con eventuale Minimo e/o Massimo”**

**[DENOMINAZIONE E ISIN DEL PRESTITO]**

**[n. tranche]**

ai sensi del programma di offerta *[e/o quotazione]* denominato “[●]” di cui al prospetto di base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 4 agosto 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0061757/15 del 30 luglio 2015 (il “**Prospetto di Base**”) nonché eventuali supplementi al medesimo *[indicare dettagli]*.

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 elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE e successive modifiche e integrazioni (la "Direttiva Prospetto"), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base ed al suo supplemento ( o ai suoi supplementi). Le Condizioni Definitive saranno messe a disposizione del pubblico per la consultazione entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta/quotazione.**

**Il Prospetto di Base, il suo eventuale supplemento (o i suoi supplementi) nonché le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, a norma dell'articolo 14 della direttiva 2003/71/CE e successive modifiche, sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web [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 legale dell'Emittente in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47, e presso le sedi dei Soggetti Incaricati del Collocamento [nonché [●]].**

**Per ottenere informazioni complete occorre leggere congiuntamente sia il Prospetto di Base che le presenti Condizioni Definitive.**

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

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il documento di registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 5 giugno 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0045586/15 del 5 giugno 2015 (il "**Documento di Registrazione**") nonché il Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 27 luglio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0059555/15 del 23 luglio 2015.

Qualunque termine con la lettera maiuscola, non altrimenti definito, avrà il significato ad esso attribuito nel Prospetto di Base.

[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.]***

<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>	[Inserire le ragioni dell'offerta applicabili, tra quelle di cui al paragrafo 3.2 (Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi) della Sezione VI – Nota Informativa del Prospetto di Base, nonché eventualmente quelle ulteriori rispetto a quelle evidenziate nella Nota Informativa]

<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE</b>																											
<b>Denominazione</b>	[●]																										
<b>Codice ISIN</b>	[●]																										
<b>Valore nominale</b>	[●]																										
<b>Tranche</b>	[non applicabile] [nell'ipotesi di emissione di tranches successive nel tempo, aventi lo stesso ISIN] [●] [inserire date e numeri di tranches] [nell'ipotesi di tranches emesse contemporaneamente a favore di diversi soggetti] [●] [inserire ammontare]																										
<b>Valuta di emissione</b>	[●]																										
<b>Disposizioni relative agli interessi da pagare</b>	<table border="1" style="width: 100%;"> <tbody> <tr> <td><b>Tasso di interesse nominale della Cedola Fissa</b></td> <td>[non applicabile] [●]% (lordo), [●]% (netto)</td> </tr> <tr> <td><b>Calcolo della/e Cedola/e Fisse</b></td> <td>[non applicabile] [inserire formula]</td> </tr> <tr> <td><b>Calcolo della cedola eventuale a scadenza</b></td> <td>[inserire formula]</td> </tr> <tr> <td><b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</b></td> <td>[non applicabile] [Le cedole fisse saranno pagate in occasione delle seguenti date: [●]]</td> </tr> <tr> <td><b>Data di Pagamento della Cedola Variabile</b></td> <td>La cedola sarà pagata in occasione della data [●]</td> </tr> <tr> <td><b>Partecipazione</b></td> <td>[●]%</td> </tr> <tr> <td><b>Tasso Minimo</b></td> <td>[non applicabile] [●]</td> </tr> <tr> <td><b>Tasso Massimo</b></td> <td>[non applicabile] [●]</td> </tr> <tr> <td><b>Periodicità pagamento Cedole Fisse</b></td> <td>Le cedole saranno pagate con frequenza [●], in via posticipata per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a [Monte Titoli] [e/o qualsiasi altro sistema di gestione accentrata].</td> </tr> <tr> <td><b>Tipo di opzione call e calcolo della Performance</b></td> <td>(Asiatica o Europea) (inserire formula della Performance)</td> </tr> <tr> <td><b>Data di Strike</b></td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td><b>Data/e di Osservazione</b></td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td><b>Calendario</b></td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Tasso di interesse nominale della Cedola Fissa</b>	[non applicabile] [●]% (lordo), [●]% (netto)	<b>Calcolo della/e Cedola/e Fisse</b>	[non applicabile] [inserire formula]	<b>Calcolo della cedola eventuale a scadenza</b>	[inserire formula]	<b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</b>	[non applicabile] [Le cedole fisse saranno pagate in occasione delle seguenti date: [●]]	<b>Data di Pagamento della Cedola Variabile</b>	La cedola sarà pagata in occasione della data [●]	<b>Partecipazione</b>	[●]%	<b>Tasso Minimo</b>	[non applicabile] [●]	<b>Tasso Massimo</b>	[non applicabile] [●]	<b>Periodicità pagamento Cedole Fisse</b>	Le cedole saranno pagate con frequenza [●], in via posticipata per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a [Monte Titoli] [e/o qualsiasi altro sistema di gestione accentrata].	<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>Calendario</b>	[●]
<b>Tasso di interesse nominale della Cedola Fissa</b>	[non applicabile] [●]% (lordo), [●]% (netto)																										
<b>Calcolo della/e Cedola/e Fisse</b>	[non applicabile] [inserire formula]																										
<b>Calcolo della cedola eventuale a scadenza</b>	[inserire formula]																										
<b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</b>	[non applicabile] [Le cedole fisse saranno pagate in occasione delle seguenti date: [●]]																										
<b>Data di Pagamento della Cedola Variabile</b>	La cedola sarà pagata in occasione della data [●]																										
<b>Partecipazione</b>	[●]%																										
<b>Tasso Minimo</b>	[non applicabile] [●]																										
<b>Tasso Massimo</b>	[non applicabile] [●]																										
<b>Periodicità pagamento Cedole Fisse</b>	Le cedole saranno pagate con frequenza [●], in via posticipata per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a [Monte Titoli] [e/o qualsiasi altro sistema di gestione accentrata].																										
<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>Calendario</b>	[●]																										

	<b>Convenzione di Calcolo</b>	[•]
	<b>Base di calcolo</b>	[•]
<b>Data di Emissione</b>	[•]	
<b>Data di Godimento</b>	[•]	
<b>Data di Scadenza</b>	[•]	
<b>Rimborso</b>	[Rimborso del 100% del Valore Nominale alla Data di Scadenza]	
<b>Procedura di rimborso</b>	Rimborso [alla pari] [[•] %] del valore nominale per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a [Monte Titoli] [e/o qualsiasi altro sistema di gestione accentrata.]	
<b>Sottostante</b>	[•]	
<b>Fonte di Rilevazione ed Informativa del Sottostante</b>	[•]	
<b>Descrizione del Sottostante</b>	[•]	
<b>Modalità di gestione degli eventi di turbativa</b>	[non applicabile] [•]	
<b>Mercato regolamentato di riferimento</b>	[non applicabile] [•]	
<b>Sponsor</b>	[non applicabile] [•]	
<b>Agente di Calcolo</b>	[•]	
<b>Descrizione della componente derivativa</b>	[a seconda del sottostante, indicare come il valore dell'investimento sia influenzato dall'andamento dello stesso]	
<b>Tasso di rendimento effettivo su base annua a scadenza</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 dell'emissione/quotazione del Prestito Obbligazionario da parte del C.d.A.</b>	[•]	

<b>CONDIZIONI DELL' OFFERTA</b>	
<b>Condizioni dell'Offerta</b>	[Inserire le eventuali condizioni a cui è vincolata la facoltà di sottoscrizione tra quelle di cui al paragrafo 5.1.1 (Condizioni alle quali l'offerta è subordinata) della Sezione VI – Nota Informativa del Prospetto di Base, nonché eventualmente quelle ulteriori rispetto a quelle evidenziate nella Nota Informativa]
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro [salva la facoltà di incrementare tale importo.
<b>Importo minimo sottoscrivibile</b>	L'importo minimo sottoscrivibile è pari a [•]
<b>Importo massimo sottoscrivibile</b>	[non applicabile] [L'importo massimo sottoscrivibile è pari a [•]]
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata ovvero proroga del Periodo di Offerta comunicate al pubblico mediante avviso che sarà messo a disposizione sul sito internet dell'emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> , [e del Responsabile del Collocamento [•] [ovvero [•] [•]] e trasmesso a CONSOB.

	[Esclusivamente per i contratti [conclusi fuori sede]/[tramite l'uso di tecniche a distanza] le Obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●], [salvo chiusura anticipata del collocamento.] [eventuali ulteriori specifiche]
<b>Modalità di comunicazione della revoca dell'offerta</b>	La comunicazione al pubblico dall'Emittente [e dal Responsabile del Collocamento] della eventuale revoca [, entro la data di inizio del Periodo di Offerta] [e nel corso del periodo di offerta], sarà data mediante avviso da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> [e/o del Responsabile del Collocamento [●]] [ovvero [●] [●]] e trasmesso a CONSOB. [In aggiunta a quanto previsto al paragrafo 5.1.4 della Nota Informativa, l'Emittente si riserva la facoltà di revocare l'Offerta in tutto o in parte al verificarsi dei seguenti circostanze straordinarie, eventi negativi o accadimenti di rilievo: [●].]
<b>Data o Date di Regolamento</b>	La data/e di regolamento sono [●]. I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso [Monte Titoli] / [indicare altre società di gestione accentrata].
<b>Sistema di Gestione Accentrata</b>	[Monte Titoli S.p.A.] / [●] [specificare altro sistema di gestione accentrata]
<b>Modalità di Collocamento</b>	[Sportelli del Soggetti Incaricati del Collocamento] [e/o direttamente attraverso il Responsabile 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). [E' previsto il diritto di recesso, tale diritto può essere esercitato entro [●] giorni dalla sottoscrizione del contratto secondo le seguenti modalità [●].]/[Non è previsto il diritto di recesso.] La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [●]]. [Non è prevista l'offerta dell'Obbligazione fuori sede oppure mediante utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza]
<b>Soggetto incaricato di comunicare i risultati dell'offerta</b>	[Emittente] [Responsabile del Collocamento]
<b>Criteri di Riparto</b>	[Non presenti] [Presenti secondo le seguenti modalità: [●] ]
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè [●]. [Per eventuali sottoscrizioni effettuate con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, il prezzo di emissione dovrà essere maggiorato degli eventuali interessi maturati calcolati tra la Data di Godimento e la successiva data di sottoscrizione del Prestito.]
<b>Costi e commissioni inclusi nel prezzo di emissione</b>	[Le commissioni di collocamento/sottoscrizione incluse nel prezzo di emissione sono pari a [●]% del valore nominale.] [Il prezzo di emissione include [altre/i] commissioni/costi [specificare tipologia] pari a [●]% del valore nominale.] [Non applicabile. Il prezzo di emissione non include commissioni di collocamento o di sottoscrizione]
<b>Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento</b>	Il/I soggetto/i incaricato/i del Collocamento delle Obbligazioni sono: [il Responsabile del Collocamento] [●]
<b>Responsabile del Collocamento</b>	Il Responsabile del Collocamento coincide con l'Emittente.] [Il Responsabile del Collocamento è [●], con sede in [●] (numero di telefono [●]), appartenente al gruppo [●]].
<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>Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, dei Supplementi, delle Comunicazioni e degli Avvisi</b>	[non applicabile] [●]
<b>Modalità previste da Borsa Italiana S.p.A. per la diffusione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, del Supplemento, delle Comunicazioni e degli Avvisi</b>	[non applicabile] [●]

<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE</b>	
<b>Mercati regolamentati e Mercati equivalenti</b>	<p>[L’Emittente [ha richiesto]/[richiederà]/[si riserva di richiedere]/[non prevede 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]/[non prevede di richiedere] la trattazione delle Obbligazioni presso il sistema multilaterale di negoziazione gestito ai sensi dell’articolo 1 comma 5-octies del TUF (“<b>MTF</b>”) 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> <p>[Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. (“<b>Borsa Italiana</b>”) in data [●][●] a seguito di provvedimento di ammissione n. [●] rilasciato in data [●] [e sono state / saranno / si prevede che siano pubblicate in forma elettronica sul sito internet di Borsa Italiana <a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>]</p>
<b>Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario</b>	<p>[Indicare, qualora siano stipulati accordi per il sostegno della liquidità, nome ed indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario nonché una descrizione delle condizioni principali di tale impegno.]</p> <p>L’Emittente/[altro soggetto] [si/non si] [riserva la possibilità di/impegna a] negoziare i titoli:</p> <p>[- in conto proprio al di fuori di qualunque struttura di negoziazione].</p> <p>[[L’Emittente]/[altro soggetto] [assume/assumono] l’onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell’investitore nell’ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi dell’art. 1 comma 5 lett. a) del TUF.] [inserire le condizioni principali dell’impegno (quali ad esempio: modalità di determinazione del prezzo sul mercato secondario ed eventuali spread di negoziazione, limiti quantitativi, commissioni di negoziazione)]</p>

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

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

[non applicabile]  
[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**

[non applicabile]  
[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]

## 10.5 OBBLIGAZIONI STEEPENER CON MINIMO ED 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 a direzione 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  
[●]

In qualità di Emittente *[e Responsabile del Collocamento]*

[●]

*[In qualità di Responsabile del Collocamento]*

### **CONDIZIONI DEFINITIVE**

relative *[all'Offerta]* *[e Quotazione]* di prestiti obbligazionari denominati

**“Iccrea Banca Steepener con Minimo *[e Massimo]*”**

***[“Iccrea Banca Steepener con Minimo *[e Massimo]* con  
ammortamento periodico”]***

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

***[n. tranche]***

ai sensi del programma di offerta *[e/o quotazione]* denominato “[●]” di cui al prospetto di base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 4 agosto 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0061757/15 del 30 luglio 2015 (il “**Prospetto di Base**”) nonché eventuali supplementi al medesimo *[indicare dettagli]*.

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 successive modifiche e integrazioni (la “Direttiva Prospetto”)**

**e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base ed al suo supplemento ( o ai suoi supplementi). Le Condizioni Definitive saranno messe a disposizione del pubblico per la consultazione entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta/quotazione.**

**Il Prospetto di Base, il suo eventuale supplemento (o i suoi supplementi) nonché le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, a norma dell'articolo 14 della direttiva 2003/71/CE e successive modifiche, sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web [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 legale dell'Emittente in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47, e presso le sedi dei Soggetti Incaricati del Collocamento [nonché [●]].**

**Per ottenere informazioni complete occorre leggere congiuntamente sia il Prospetto di Base che le presenti Condizioni Definitive.**

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

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il documento di registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 5 giugno 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0045586/15 del 5 giugno 2015 (il "**Documento di Registrazione**") nonché il Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 27 luglio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0059555/15 del 23 luglio 2015.

Qualunque termine con la lettera maiuscola, non altrimenti definito, avrà il significato ad esso attribuito nel Prospetto di Base.

**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.]***

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>	[Inserire le ragioni dell'offerta applicabili, tra quelle di cui al paragrafo 3.2 (Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi) della Sezione VI – Nota Informativa del Prospetto di Base, nonché eventualmente quelle ulteriori rispetto a quelle evidenziate nella Nota Informativa]

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE		
<b>Denominazione</b>	[●]	
<b>Codice ISIN</b>	“[●]”	
<b>Valore nominale</b>	[●]	
<b>Tranche</b>	[non applicabile] [nell'ipotesi di emissione di tranches successive nel tempo, aventi lo stesso ISIN] [●] [inserire date e numeri di tranches] [nell'ipotesi di tranches emesse contemporaneamente a favore di diversi soggetti] [●] [inserire ammontare]	
<b>Valuta di emissione</b>	[●]	
<b>Disposizioni relative agli interessi da pagare</b>	<b>Tasso di interesse nominale della/e Cedola/e Fissa/e o Fissa/e Crescente/i</b>	[non applicabile] [●]% (lordo), [●]% (netto) [[●]% (lordo), [●]% (netto)] [in caso di tasso di interesse fisso crescente]
	<b>Calcolo della/e Cedola/e Fissa/e Crescente</b>	[non applicabile] [inserire formula]
	<b>Calcolo della/e Cedola/e Variabile/i</b>	[inserire formula]
	<b>Tasso Minimo</b>	[●]% annuo lordo [[●]% annuo lordo] [in caso di tasso minimo crescente]
	<b>Tasso Massimo</b>	[non applicabile] [●]% annuo lordo [[●]% annuo lordo] [in caso di tasso minimo crescente]
	<b>Partecipazione</b>	[non applicabile] [●]%
	<b>Periodicità pagamento Cedole Fisse e Variabili</b>	Le cedole saranno pagate con frequenza [●], in via posticipata per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a [Monte Titoli] [e/o qualsiasi altro sistema di gestione accentrata].
	<b>Data di Pagamento delle Cedole Fisse</b>	[non applicabile] [Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [●]]
	<b>Data di Pagamento delle Cedole Variabili</b>	Le cedole saranno pagate in occasione delle seguenti date: [●]
	<b>Calendario</b>	[●]
<b>Convenzione di</b>	[●]	

	<b>Calcolo</b>	
	<b>Base di calcolo</b>	[●]
<b>Data di Emissione</b>	[●]	
<b>Data di Godimento</b>	[●]	
<b>Data di Scadenza</b>	[●]	
<b>Rimborso</b>	[Rimborso del 100% del Valore Nominale alla Data di Scadenza] [Rimborso tramite ammortamento periodico secondo il seguente piano di ammortamento: [●] (inserire i dettagli del piano di ammortamento e le rispettive date di rimborso, in caso di ammortamento periodico)]	
<b>Procedura di rimborso</b>	Rimborso [alla pari] [[●] %] del valore nominale per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a [Monte Titoli] [e/o qualsiasi altro sistema di gestione accentrata.]	
<b>Sottostante A</b>	[●]	
<b>Sottostante B</b>	[●]	
<b>Fonte di Rilevazione ed Informativa dei Sottostanti</b>	[●]	
<b>Descrizione del Sottostante</b>	[●]	
<b>Modalità di gestione degli eventi di turbativa</b>	[non applicabile] [●]	
<b>Mercato regolamentato di riferimento</b>	[non applicabile] [●]	
<b>Sponsor</b>	[non applicabile] [●]	
<b>Data/e di Rilevazione per entrambi i Sottostanti</b>	[●]	
<b>Agente di Calcolo</b>	[●]	
<b>Descrizione della componente derivativa</b>	(a seconda dei sottostanti, indicare come il valore dell'investimento sia influenzato dall'andamento degli stessi)	
<b>Tasso di rendimento effettivo su base annua a scadenza</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 dell'emissione/quotazione del Prestito Obbligazionario da parte del CdA</b>	[●]	

<b>CONDIZIONI DELL' OFFERTA</b>	
<b>Condizioni dell'Offerta</b>	[Inserire le eventuali condizioni a cui è vincolata la facoltà di sottoscrizione tra quelle di cui al paragrafo 5.1.1 (Condizioni alle quali l'offerta è subordinata) della Sezione VI – Nota Informativa del Prospetto di Base, nonché eventualmente quelle ulteriori rispetto a quelle evidenziate nella Nota Informativa]
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale è pari a [●] Euro, per un totale di n. [●] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [●] Euro
<b>Importo minimo</b>	L'importo minimo sottoscrivibile è pari a [●]

<b>sottoscrivibile</b>	
<b>Importo massimo sottoscrivibile</b>	[non applicabile] [L'importo massimo sottoscrivibile è pari a [●]]
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●], salvo chiusura anticipata ovvero proroga del Periodo di Offerta comunicate al pubblico mediante avviso che sarà messo a disposizione sul sito internet dell'emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> , [e del Responsabile del Collocamento [●]] [ovvero [●] [●]] e trasmesso a CONSOB.  [Esclusivamente per i contratti [conclusi fuori sede]/[tramite l'uso di tecniche a distanza] le Obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●], [eventuali ulteriori specifiche]
<b>Modalità di comunicazione della revoca dell'offerta</b>	La comunicazione al pubblico dall'Emittente [ dal Responsabile del Collocamento] della eventuale revoca [, entro la data di inizio del Periodo di Offerta] [ nel corso del periodo di offerta], sarà data mediante avviso da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente <a href="http://www.iccreabanca.it">www.iccreabanca.it</a> [e/o del Responsabile del Collocamento [●]] [ovvero [●] [●]] e trasmesso a CONSOB. [In aggiunta a quanto previsto al paragrafo 5.1.4 della Nota Informativa, l'Emittente si riserva la facoltà di revocare l'Offerta in tutto o in parte al verificarsi dei seguenti circostanze straordinarie, eventi negativi o accadimenti di rilievo: [●].]
<b>Data o Date di Regolamento</b>	La data/e di regolamento sono [●]. I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso [Monte Titoli] / [indicare altre società di gestione accentrata].
<b>Sistema di Gestione Accentrata</b>	[Monte Titoli S.p.A.] / [●] [specificare altro sistema di gestione accentrata]
<b>Modalità di Collocamento</b>	[Sportelli del Soggetti Incaricati del Collocamento] [e/o direttamente attraverso il Responsabile 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). [E' previsto il diritto di recesso, tale diritto può essere esercitato entro [●] giorni dalla sottoscrizione del contratto secondo le seguenti modalità [●].]/[Non è previsto il diritto di recesso.] La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [●]]. [Non è prevista l'offerta dell'Obbligazione fuori sede oppure mediante utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza]
<b>Soggetto incaricato di comunicare i risultati dell'offerta</b>	[Emittente] [Responsabile del Collocamento]
<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 [●]. [Per eventuali sottoscrizioni effettuate con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, il prezzo di emissione dovrà essere maggiorato degli eventuali interessi maturati calcolati tra la Data di Godimento e la successiva data di sottoscrizione del Prestito.]
<b>Costi e commissioni inclusi nel prezzo di emissione</b>	[Le commissioni di collocamento/sottoscrizione incluse nel prezzo di emissione sono pari a [●]% del valore nominale.] [Il prezzo di emissione include [altre/i] commissioni/costi [specificare tipologia] pari a [●]% del valore nominale.] [Non applicabile. Il prezzo di emissione non include commissioni di collocamento o di sottoscrizione]
<b>Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento</b>	Il/I soggetto/i incaricato/i del Collocamento delle Obbligazioni sono: [il Responsabile del Collocamento] [●]

<b>Responsabile del Collocamento</b>	Il Responsabile del Collocamento coincide con l'Emittente. [Il Responsabile del Collocamento è [●], con sede in [●] (numero di telefono [●]), appartenente al gruppo [●].]
<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>Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, dei Supplementi, delle Comunicazioni e degli Avvisi</b>	[non applicabile] [●]
<b>Modalità previste da Borsa Italiana S.p.A. per la diffusione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, del Supplemento, delle Comunicazioni e degli Avvisi</b>	[non applicabile] [●]

#### AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

<b>Mercati regolamentati e Mercati equivalenti</b>	<p>[L'Emittente [ha richiesto] / [richiederà] / [si riserva di richiedere]/[non prevede 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] / [non prevede 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>[Indicare, qualora siano stipulati accordi per il sostegno della liquidità, nome ed indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario nonché una descrizione delle condizioni principali di tale impegno.]</p> <p>L'Emittente/[altro soggetto] [si/non si] [riserva la possibilità di/impegna a] negoziare i titoli:</p> <p>[- in conto proprio al di fuori di qualunque struttura di negoziazione].</p> <p>[[L'Emittente]/[altro soggetto] [assume/assumono] l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi dell'art. 1 comma 5 lett. a) del TUF.] [inserire le condizioni principali dell'impegno (quali ad esempio: modalità di determinazione del prezzo sul mercato secondario ed eventuali spread di negoziazione, limiti quantitativi, commissioni di negoziazione)]</p>



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

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

[non applicabile]

[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**

[non applicabile]

[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]